17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2024

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

PrivilEdge
est une société d'investissement
à capital variable ("SICAV")
enregistrée au 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.

IMPORTANT

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

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

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

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

Table of contents / *Table des matières*

List of parties and addresses/*Liste des parties et adresses* 4

Combined/*Combiné* 8
Combined statement of net assets/*État combiné de l'actif net* 9
Combined statement of operations and changes in net assets/*État combiné des opérations et des variations de l'actif net* 10

Statement of net assets/*État de l'actif net*
Statement of operations and changes in net assets/*État des opérations et des variations de l'actif net*
Statement of changes in the number of shares outstanding/*État des variations du nombre d'actions*
Statistics/*Statistiques*
Schedule of investments/*Inventaire du portefeuille*

PrivilEdge - William Blair Global Leaders 11
PrivilEdge - Fidelity Technology 18
PrivilEdge - AXA IM Disruptive Innovations 27
PrivilEdge - JPMorgan US Equities Beta Enhanced (formerly/*anciennemment* Wellington Large Cap US Research) 34
PrivilEdge - Sands US Growth 46
PrivilEdge - Mondrian US Equity Value (formerly/*anciennemment* Delaware US Large Cap Value) 53
PrivilEdge - SMAM Japan Small and Mid Cap 60
PrivilEdge - American Century Emerging Markets Equity 68
PrivilEdge - William Blair US Small and Mid Cap 76
PrivilEdge - JPMorgan Eurozone Equity (formerly/*anciennemment* JP Morgan Pan European Flexible Equity) 84
PrivilEdge - Moneta Best of France 94
PrivilEdge - Lombard Odier ERLIWI Europe Equity 99
PrivilEdge - Alpha Japan 105
PrivilEdge - Allianz All China Core 113
PrivilEdge - Artemis UK Equities (formerly/*anciennemment* Liontrust UK Select Growth) 121
PrivilEdge - AXA IM Eurozone 128
PrivilEdge - Impax US Large Cap 133
PrivilEdge - Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced (launched on/*lancé le* 07/03/2024) 141
PrivilEdge - Baird US Aggregate Bond 155
PrivilEdge - Baird US Short Duration Bond 167
PrivilEdge - Franklin Flexible Euro Aggregate Bond 175
PrivilEdge - Columbia US Short Duration High Yield 184
PrivilEdge - Goldman Sachs Euro Credit (formerly/*anciennemment* NN IP Euro Credit) 195
PrivilEdge - T. Rowe Price European High Yield Bond 212
PrivilEdge - PPM America US Corporate Bond 221
PrivilEdge - Income Partners RMB Debt 237
PrivilEdge - JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond 243
PrivilEdge - Payden Emerging Market Debt 254
PrivilEdge - DPAM European Real Estate 267
PrivilEdge - Security Capital US Real Estate 277
PrivilEdge - Amber Event Europe 284
PrivilEdge - Graham Quant Macro 294
PrivilEdge - Janus Henderson Octanis 322

Notes to the financial statements/*Notes aux états financiers* 330

Unaudited supplementary information/*Informations supplémentaires non révisées* 356

Copies of the changes in the portfolio of each Sub-Fund for the period ended 31 March 2024 may be obtained free of charge, upon request, from CACEIS Bank, Luxembourg Branch, Luxembourg, Lombard Odier Funds (Europe) S.A., Luxembourg, Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Petit-Lancy (the Swiss representative) and DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt/Main.

Des copies des modifications de l'état du portefeuille de chaque Compartiment pour la période clôturant au 31 mars 2024 peuvent être obtenues sans frais, sur demande, auprès de CACEIS Bank, succursale du Luxembourg, Luxembourg, Lombard Odier Funds (Europe) S.A., Luxembourg, Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Petit-Lancy (le représentant en Suisse) et DekaBank Deutsche Girozentrale, Francfort/Main.

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

The Company/*La Société*
PrivilEdge

Registered Office/*Siège*
291, route d'Arlon, 1150 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Board of Directors/*Conseil d'Administration*

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

- **Directors/*Administrateurs***
  Mariusz Baranowski

  Mark Edmonds

  Marc Giesbrecht

  Hugues Girard

  Alexandre Meyer

  John Ventress

  Mark Edmonds, Marc Giesbrecht, Alexandre Meyer and John Ventress are employees of the Lombard Odier Group / *Mark Edmonds, Marc Giesbrecht, Alexandre Meyer et John Ventress sont des employés du Groupe Lombard Odier.*

  Mariusz Baranowski is a former employee of the Lombard Odier Group / *Mariusz Baranowski est un ancien employé du Groupe Lombard Odier.*

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

Management Company and Domiciliary Agent/*Société de Gestion et Agent domiciliataire*
Lombard Odier Funds (Europe) S.A.
291, route d'Arlon, 1150 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

- **Directors of the Management Company/*Administrateurs de la Société de Gestion***
  Alexandre Meyer (Chairman/*Président*)

  John Ventress

  Mark Edmonds

  All Directors of the Management Company are employees of the Lombard Odier Group / *Tous les Administrateurs de la Société de Gestion sont des employés du Groupe Lombard Odier.*

- **Dirigeants of the Management Company/*Dirigeants de la Société de Gestion***
  Mariusz Baranowski (up to/*jusqu'au* 31/12/2023)

  Mark Edmonds

  Ingrid Robert

  Hema Jewootah

  Sacha Reverdiau

  Cédric Intesse

  All Dirigeants of the Management Company are employees of the Lombard Odier Group / *Tous les Dirigeants de la Société de Gestion sont des employés du Groupe Lombard Odier.*

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

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

Investment Managers and Sub-Investment Managers/*Gérants et Sous-Gérants*

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

Artemis Investment Management LLP (as from/*dès le* 12/02/2024)
Cassini House, 57 St. James's Street, London, SW1A 1LD, United Kingdom

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

Columbia Management Investment Advisers, LLC
290 Congress Street, Boston, MA 02210, 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/*comme Sous-Gérant*
Beech Gate, Millfield Lane, Lower Kingswood, Tadworth, Surrey, KT20 6RP, United Kingdom

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

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
201 Bishopsgate, London EC2M 3AE, United Kingdom

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

J.P. Morgan Investment Management Inc., as Sub-Investment Manager/*comme Sous-Gérant* (as from/*dès le* 12/10/2023)
245 Park Avenue, New York, NY 10036, United States of America

Liontrust Investment Partners LLP (up to/*jusqu'au* 11/02/2024)
2, Savoy Court, London, WC2R 0EZ, United Kingdom

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

Macquarie Investment Management Advisers, a series of Macquarie Investment Management Business Trust (up to/*jusqu'au* 11/02/2024)
2005 Market Street, Philadelphia, PA 19103, United States of America

Mondrian Investment Partners Limited (as from/*dès le* 12/02/2024)
Sixty London Wall, London, EC2M 5TQ, United Kingdom

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

Moneta Asset Management
36 rue Marbeuf, 75008 Paris, France

NN Investment Partners B.V. (up to/*jusqu'au* 11/10/2023)
Goldman Sachs Asset Management B.V. (as from/*dès le* 12/10/2023)
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

Robeco Institutional Asset Management B.V. (as from/*dès le* 07/03/2024)
Weena 850, 3014 DA Rotterdam, The Netherlands

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 (up to/*jusqu'au* 11/10/2023)
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
La liste des Compartiments attribués aux différents Gérants figure dans la Note 6 aux états financiers

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

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

Auditor/*Auditeur*

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

Legal Adviser/*Conseiller juridique*

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

Foreign Representatives/*Représentants à l'étranger*

- **In The Netherlands/*Aux Pays-Bas***

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

- **In Switzerland/*En Suisse***

  Representative/*Représentant*

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

  Paying agent/*Service de paiement*

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

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

- **In the United Kingdom/*Au Royaume-Uni***

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

- **In Austria/*En Autriche***

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

- **In Italy/*En Italie***

  Paying agents/*Services de paiement*

  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/*En France***

  Centralising Agent/*Correspondant centralisateur*

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

- **In Belgium/*En Belgique***

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

- **In Spain/*En Espagne***

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

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

  Paying agent/*Service de paiement*

  LGT Bank AG
  Herrengasse 12, 9490 Vaduz, Liechtenstein

- **In Germany/*En Allemagne***

  German Information and Paying Agent/*Office d'information et de paiement pour l'Allemagne*

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

- **In Sweden/*En Suède***

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge

Combined · Combiné

31.03.2024

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

PrivilEdge
est une société d'investissement
à capital variable ("SICAV")
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

Combined statement of net assets as at 31/03/2024 / *État combiné de l'actif net au 31/03/2024*

	Notes	USD
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché* (Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 4 944 647 388.16)	(2)	5 589 967 562.91
Net options at market value/*Position nette en options à la valeur de marché* (Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 432 174.26)	(2)	116 134.90
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		212 830 399.00
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		42 140 313.39
Receivable on subscriptions/*À recevoir sur souscriptions d'actions*		10 830 902.98
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		23 351 883.84
Interest on swaps receivable/*Intérêts à recevoir sur swaps*		155 183.85
Formation reorganisation expenses/*Frais de constitution/réorganisation*	(2)	41.92
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	997 683.06
Unrealised appreciation on futures contracts/*Plus-value non réalisée sur contrats futures*	(2)	7 613 577.66
Unrealised appreciation on CFD/*Plus-value non réalisée sur CFD*	(2)	143 319.78
Receivable on CFD/*À recevoir sur CFD*		5 303 406.53
Receivable on foreign exchange transactions, net/*À recevoir sur opérations de change, nets*		760.69
		5 893 451 170.51
LIABILITIES/*PASSIF*		
Bank overdrafts/*Découverts bancaires*		505 347.70
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		45 269 657.53
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		16 391 190.90
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	2 800 085.33
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(4)	8 296 759.99
Interest on swaps payable/*Intérêts à payer sur swaps*		588 192.01
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	6 491 879.73
Unrealised depreciation on futures contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats futures*	(2)	1 889 319.17
Unrealised depreciation on IRS/*Moins-value non réalisée sur IRS*	(2)	1 929 718.12
Unrealised depreciation on CDS/*Moins-value non réalisée sur CDS*	(2)	774 103.50
Payable on foreign exchange transactions, net/*À payer sur opérations de change, nets*		0.94
Payable on CFD/*À payer sur CFD*		2 739 194.91
		87 675 449.83
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**5 805 775 720.68**

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

Combined statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État combiné des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**5 588 476 656.47**
INCOME/*REVENUS*		
Dividends, net/*Dividendes, nets*	(2)	21 892 388.38
Dividends received on CFD/*Dividendes reçus sur CFD*	(2)	701 632.60
Interest on bonds, net/*Intérêts sur obligations, nets*	(2)	27 836 233.57
Bank interest/*Intérêts bancaires*		4 054 402.73
Bank interest on time deposits/*Intérêts bancaires sur dépôts à terme*		410 325.16
Other income/*Autres revenus*		84 407.77
		54 979 390.21
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	17 366 840.21
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	713 348.85
Performance fees/*Commission de performance*	(3)	4 956 469.99
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		310 935.16
Interest on swaps, net/*Intérêts sur contrats de swaps, nets*		933 533.50
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(4)	6 084 878.96
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(7)	4 580 956.37
Dividends paid on CFDs/*Dividendes payés sur CFDs*		949 521.34
Other expenses/*Autres frais*		9 367.39
		35 905 851.77
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**19 073 538.44**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	5 949 636.08
Net realised loss on options/*Perte nette réalisée sur options*	(2)	(1 983 994.14)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Gain net réalisé sur contrats de change à terme*	(2)	7 400 983.60
Net realised gain on futures contracts/*Gain net réalisé sur contrats futures*	(2)	6 842 121.88
Net realised gain on CFD/*Gain net réalisé sur CFD*	(2)	6 616 171.73
Net realised gain on swaps/*Gain net réalisé sur swaps*	(2)	1 827 976.85
Net realised loss on foreign exchange/*Perte nette réalisée sur opérations de change*	(2)	(17 561 150.38)
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**28 165 284.06**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	756 369 528.85
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options*	(2)	(529 445.13)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	566 013.63
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures*	(2)	2 067 166.70
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS*	(2)	1 029 810.52
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS*	(2)	(1 089 906.75)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CFD/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CFD*	(2)	(17 305.36)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**786 561 146.52**
Dividend paid/*Dividende payé*	(12)	(10 169 698.98)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	(590 734 745.51)
Reevaluation of the Net Asset Value at the beginning of the period is for nominal purposes only/*La réévaluation de la Valeur Nette d'Inventaire au début de la période n'est effectuée qu'à des fins nominales*		**31 642 362.18**
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**5 805 775 720.68**

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - William Blair Global Leaders

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2024

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

PrivilEdge
est une société d'investissement
à capital variable ("SICAV")
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2024 / *État de l'actif net au 31/03/2024*

	Notes	USD
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	327 484 699.02
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 259 575 565.21)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		3 202 980.46
Receivable on subscriptions/*À recevoir sur souscriptions d'actions*		49 858.92
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		144 700.66
		330 882 239.06
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		1 561 065.03
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		71 938.86
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	202 844.78
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(4)	60 913.83
		1 896 762.50
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**328 985 476.56**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**211 099 178.11**
INCOME/*REVENUS*		
Dividends, net/*Dividendes, nets*	(2)	925 864.19
Bank interest/*Intérêts bancaires*		111 377.21
Other income/*Autres revenus*		26.77
		1 037 268.17
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	1 079 460.19
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	18 290.00
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		271.03
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(4)	330 519.09
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(7)	110 422.12
		1 538 962.43
NET INVESTMENT LOSS/*PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS*		**(501 694.26)**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	2 467 088.52
Net realised loss on foreign exchange/*Perte nette réalisée sur opérations de change*	(2)	(48 520.12)
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**1 916 874.14**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	53 530 326.83
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**55 447 200.97**
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	62 439 097.48
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**328 985 476.56**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Number of Shares 01/10/2023 *Nombre d'actions 01/10/2023*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2024 *Nombre d'actions 31/03/2024*
P - USD - Capitalisation	86 084.7330	4 174.1840	18 177.9960	72 080.9210
P - EUR - Capitalisation	84 077.7310	43 187.1430	24 077.4810	103 187.3930
R - EUR - Capitalisation	2 935.8910	0.0000	0.0000	2 935.8910
I - USD - Capitalisation	360 530.0000	361 300.0000	252 000.0000	469 830.0000
M - USD - Capitalisation	2 873 440.4930	1 484 150.5600	395 992.0680	3 961 598.9850
M - USD - Distribution	507 438.4170	340 252.0770	100 984.2730	746 706.2210
M X1 - USD - Capitalisation	369 632.3050	636 896.8230	129 622.8370	876 906.2910
M X1 - USD - Distribution	403 805.9630	751 608.0000	53 455.0000	1 101 958.9630
M - EUR - Capitalisation	521 265.8360	27 497.1700	86 343.4450	462 419.5610
M - EUR - Distribution	71 736.6230	6 499.9850	13 985.0000	64 251.6080
M X1 - EUR - Capitalisation	13 009.6020	92 196.9020	73 495.8810	31 710.6230
N - USD - Capitalisation	2 147 940.7880	384 130.3330	538 820.0000	1 993 251.1210
N - USD - Distribution	58 559.9840	59 999.7950	0.0000	118 559.7790
N - EUR - Capitalisation	526 700.0000	1 700.0000	97 400.0000	431 000.0000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 986 770.82	1 950 446.28	2 548 532.56
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	27.5631	22.6573	19.0996
P - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 530 661.18	2 412 243.25	2 600 244.10
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	34.2160	28.6906	26.1384
R - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	21 824.77
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	17.1590
R - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	89 001.36	74 980.41	68 962.50
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	30.3149	25.5392	23.4895
I - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	15 139 007.10	9 499 995.41	3 103 320.36
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	32.2223	26.3501	21.9805

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	118 554 051.40	70 406 093.26	51 929 050.71
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	29.9258	24.5024	20.4904
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	22 285 356.43	12 399 820.72	11 043 648.43
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	29.8449	24.4361	20.4350
M X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	26 463 662.42	9 124 296.77	714 914.86
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	30.1784	24.6848	20.6017
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	33 255 515.01	9 967 901.03	850 830.77
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	30.1785	24.6849	20.6018
M - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	17 178 578.43	16 173 457.34	12 076 243.89
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	37.1493	31.0273	28.0419
M - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 386 907.89	2 225 794.95	2 480 028.23
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	37.1494	31.0273	28.0420
M X1 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 187 800.12	406 598.45	234 019.96
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	37.4575	31.2537	28.1902
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	63 642 998.80	56 125 265.44	48 505 169.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	31.9292	26.1298	21.8295
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 785 532.15	1 530 163.99	1 278 337.40
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	31.9293	26.1299	21.8295
N - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	16 249 812.53	16 577 239.85	14 083 488.75
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	37.7026	31.4738	28.4170

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**327 484 699.02**	**99.54**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**327 484 699.02**	**99.54**
Equities/*Actions*			**327 484 699.02**	**99.54**
	Canada		**5 510 625.00**	**1.68**
62 500	CDN PACIFIC RAILWAY	USD	5 510 625.00	1.68
	Denmark/*Danemark*		**13 250 807.15**	**4.03**
25 566	DSV A/S	DKK	4 153 352.48	1.26
71 294	NOVO NORDISK - BEARER AND/OR REGISTERED	DKK	9 097 454.67	2.77
	France		**28 574 470.22**	**8.69**
50 626	AIRBUS SE	EUR	9 334 300.38	2.84
109 831	DASSAULT SYST.	EUR	4 868 061.38	1.48
2 329	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	5 951 247.12	1.81
4 627	LVMH MOET HENNESSY	EUR	4 166 132.29	1.27
22 982	TOTALENERGIES SE	EUR	1 575 360.94	0.48
20 890	VINCI SA	EUR	2 679 368.11	0.81
	Germany/*Allemagne*		**8 295 053.40**	**2.52**
103 033	INFINEON TECHNOLOGIES AG - NAMEN-AKT	EUR	3 506 851.80	1.07
18 850	MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	4 788 201.60	1.46
	Hong Kong/*Hong-Kong*		**2 560 881.11**	**0.78**
381 400	AIA GROUP LTD	HKD	2 560 881.11	0.78
	India/*Inde*		**7 782 213.70**	**2.37**
63 170	HOUSING DEVT FINANCE ADR REPR 3 SHS	USD	3 535 624.90	1.07
119 183	RELIANCE INDUSTRIES LTD - DEMATERIALISED	INR	4 246 588.80	1.29
	Ireland/*Irlande*		**19 841 865.62**	**6.03**
10 662	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	3 695 555.82	1.12
8 165	ICON PLC	USD	2 743 031.75	0.83
10 469	LINDE PLC	USD	4 860 966.08	1.48
27 963	RYANAIR HLDGS SPONS ADR REPR 5 SHS	USD	4 071 133.17	1.24
14 894	TRANE TECHNOLOGIES PLC - REG SHS	USD	4 471 178.80	1.36
	Italy/*Italie*		**3 391 177.26**	**1.03**
7 779	FERRARI NV	USD	3 391 177.26	1.03
	Japan/*Japon*		**4 770 074.97**	**1.45**
10 300	KEYENCE CORP	JPY	4 770 074.97	1.45
	Jersey		**2 547 455.79**	**0.77**
58 385	EXPERIAN GROUP	GBP	2 547 455.79	0.77
	Netherlands/*Pays-Bas*		**6 453 068.47**	**1.96**
6 697	ASML HOLDING NV - BEARER/REG SHS	EUR	6 453 068.47	1.96
	Sweden/*Suède*		**10 026 175.00**	**3.05**
373 087	ATLAS COPCO AB -A- REG SHS	SEK	6 308 491.51	1.92
29 875	EVOLUTION AB	SEK	3 717 683.49	1.13
	Switzerland/*Suisse*		**3 349 078.06**	**1.02**
2 342	PARTNERS GROUP HOLDING AG - NAMNE-AKT	CHF	3 349 078.06	1.02
	Taiwan/*Taïwan*		**15 559 165.15**	**4.73**
138 000	MEDIA TEK INCORPORATION	TWD	5 001 957.25	1.52
77 598	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	USD	10 557 207.90	3.21

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**19 925 802.06**	**6.06**
58 290	ASHTEAD GROUP	GBP	4 152 945.18	1.26
194 326	COMPASS GROUP PLC	GBP	5 702 471.98	1.73
122 877	HALMA PLC	GBP	3 675 660.04	1.12
584 615	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	3 483 524.51	1.06
22 931	SPIRAX-SARCO ENGIN	GBP	2 911 200.35	0.88
	United States of America/*États-Unis*		**175 646 786.06**	**53.39**
78 767	ALPHABET INC -A-	USD	11 888 303.31	3.61
57 357	AMAZON.COM INC	USD	10 346 055.66	3.14
21 392	APPLIED MATERIALS INC	USD	4 411 672.16	1.34
18 133	AUTODESK INC - REG SHS	USD	4 722 195.86	1.44
26 624	BOOZ ALLEN HAMILTON -A-	USD	3 952 066.56	1.20
35 442	CHEVRON CORP	USD	5 590 621.08	1.70
901	CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-	USD	2 618 999.77	0.80
93 247	COPART INC	USD	5 400 866.24	1.64
60 117	CROWN HOLDINGS INC	USD	4 764 873.42	1.45
7 398	IDEXX LABS CORP	USD	3 994 402.14	1.21
34 625	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	4 758 513.75	1.45
11 613	INTUITIVE SURGICAL	USD	4 634 632.17	1.41
6 095	LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	USD	2 381 011.75	0.72
24 148	MASTERCARD INC -A- REG SHS	USD	11 628 952.36	3.53
1 470	MERCADOLIBRE	USD	2 222 581.20	0.68
22 050	META PLATFORMS INC A	USD	10 707 039.00	3.25
48 607	MICROSOFT CORP - REG SHS	USD	20 449 937.04	6.22
51 912	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	3 077 343.36	0.94
14 127	MURPHY USA INC	USD	5 922 038.40	1.80
22 493	OLD DOMINION FREIGHT LINES INC	USD	4 932 939.83	1.50
2 324	O REILLY AUTO	USD	2 623 517.12	0.80
6 278	ROPER TECHNOLOGIES	USD	3 520 953.52	1.07
18 577	SALESFORCE INC	USD	5 595 020.86	1.70
11 195	SYNOPSYS	USD	6 397 942.50	1.94
4 388	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC - REG SHS	USD	2 550 349.48	0.78
12 587	ULTA BEAUTY RG PREFERENTIAL SHARE	USD	6 581 490.56	2.00
13 901	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	6 876 824.70	2.09
14 160	VULCAN MATERIALS CO	USD	3 864 547.20	1.17
7 038	WASTCO	USD	3 040 204.86	0.92
6 811	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	USD	2 695 180.81	0.82
20 659	ZOETIS INC -A-	USD	3 495 709.39	1.06

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - Fidelity Technology

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2024

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

PrivilEdge
est une société d'investissement
à capital variable ("SICAV")
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2024 / *État de l'actif net au 31/03/2024*

	Notes	USD
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	676 571 351.97
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 573 573 708.48)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		18 851 848.51
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		4 195 068.59
Receivable on subscriptions/*À recevoir sur souscriptions d'actions*		480 151.97
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		730 112.42
		700 828 533.46
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		5 034 962.04
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	488 912.00
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(4)	141 739.95
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	614 929.46
		6 280 543.45
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**694 547 990.01**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**456 066 063.47**
INCOME/*REVENUS*		
Dividends, net/*Dividendes, nets*	(2)	2 714 224.46
Bank interest/*Intérêts bancaires*		683 872.57
Other income/*Autres revenus*		65.29
		3 398 162.32
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	2 268 824.58
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	483 643.06
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		6 681.90
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(4)	793 192.45
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(7)	204 795.01
Other expenses/*Autres frais*		59.10
		3 757 196.10
NET INVESTMENT LOSS/*PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS*		**(359 033.78)**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	44 807 403.30
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Gain net réalisé sur contrats de change à terme*	(2)	1 580 432.07
Net realised loss on foreign exchange/*Perte nette réalisée sur opérations de change*	(2)	(949 366.95)
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**45 079 434.64**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	85 829 054.85
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(26 237.97)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**130 882 251.52**
Dividend paid/*Dividende payé*	(12)	(37 589.94)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	107 637 264.96
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**694 547 990.01**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Number of Shares 01/10/2023 *Nombre d'actions 01/10/2023*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2024 *Nombre d'actions 31/03/2024*
P - USD - Capitalisation	661 374.7670	11 048.4120	85 334.9280	587 088.2510
P - USD - Distribution	1 086 091.5960	3 054.3080	33 701.4670	1 055 444.4370
P - EUR - Hedged - Capitalisation	110 814.4670	14 411.2820	10 354.8430	114 870.9060
R - USD - Capitalisation	682.2480	2 363.1810	148.5130	2 896.9160
R - EUR - Hedged - Capitalisation	151.4140	0.0000	0.0000	151.4140
I - USD - Capitalisation	190 971.2210	398 408.8900	127 451.8590	461 928.2520
I - CHF - Hedged - Capitalisation	21 325.0000	15 738.0000	525.0000	36 538.0000
M - USD - Capitalisation	2 186 260.9730	965 809.7250	267 949.5650	2 884 121.1330
M - USD - Distribution	258 163.2700	101 026.1040	54 833.4570	304 355.9170
M X1 - USD - Capitalisation	257 451.0350	47 036.2850	44 287.1450	260 200.1750
M X1 - USD - Distribution	6 290.0000	192 887.0000	9 611.0000	189 566.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	238 067.0100	72 806.1450	47 080.8000	263 792.3550
M - EUR - Hedged - Distribution	74 485.3150	21 348.0000	19 013.2920	76 820.0230
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	30 865.0000	13 065.6170	15 716.3560	28 214.2610
N - USD - Capitalisation	712 247.7750	216 385.1290	16 276.5110	912 356.3930
N - USD - Distribution	94 227.8200	24 523.4220	44 958.4890	73 792.7530
N - EUR - Hedged - Capitalisation	343 975.0000	75 100.0000	158 500.0000	260 575.0000
N - GBP - Hedged - Distribution	548.9210	1 794.8590	1 794.1980	549.5820

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	52 349 258.71	47 534 281.06	32 012 131.98
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	89.1676	71.8719	55.1263
P - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	90 814 040.78	75 324 497.14	58 798 827.02
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	86.0434	69.3537	53.1948
P - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	5 552 165.18	4 360 584.15	3 074 792.59
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	48.3340	39.3503	31.1937
R - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	236 068.06	45 023.14	44 022.26
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	81.4894	65.9923	51.1000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
R - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	6 586.98	5 387.90	11 588.84
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	43.5031	35.5839	28.4770
I - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	49 115 704.82	16 282 117.09	12 585 735.17
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	106.3276	85.2595	64.7115
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	450 980.73	215 772.53	72 383.57
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.3428	10.1183	8.0740
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	282 191 241.07	171 737 859.58	123 925 755.17
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	97.8431	78.5532	59.7707
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	28 584 310.23	19 480 258.47	14 176 985.05
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	93.9174	75.4571	57.4149
M X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	25 634 211.93	20 347 867.52	9 325 520.26
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	98.5173	79.0359	60.0478
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	18 611 116.72	496 470.45	387 188.35
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	98.1775	78.9301	60.0478
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	13 990 650.51	10 238 881.45	8 509 877.22
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	53.0366	43.0084	33.8218
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 062 718.99	3 194 409.39	5 549 641.76
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	52.8862	42.8864	33.7259
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 506 847.12	1 335 740.87	111 593.94
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	53.4073	43.2769	33.9820
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	96 380 964.02	60 377 772.72	43 525 471.57
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	105.6396	84.7707	64.4371
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	7 706 688.39	7 909 926.57	4 994 794.93
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	104.4369	83.9447	63.8092
N - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	14 135 063.43	15 123 583.77	11 611 889.58
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	54.2457	43.9671	34.5412
N - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	23 215.96	18 714.52	12 965.58
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	42.2429	34.0933	26.4027

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**676 571 351.97**	**97.41**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**676 325 528.15**	**97.38**
Equities/*Actions*			**676 325 528.15**	**97.38**
	Austria/*Autriche*		**2 305 024.76**	**0.33**
1 981 979	AMS-OSRAM AG	CHF	2 305 024.76	0.33
	British Virgin Islands/*Îles Vierges Britanniques*		**0.00**	**0.00**
42 742	VK COMPANY LIMITED - SGDR - FV, refer to/voir note 2	USD	0.00	0.00
	Cayman Islands/*Îles Caïmans*		**47 539 360.08**	**6.84**
242 297	ALIBABA GROUP HOLDING LTD SADR	USD	17 532 610.92	2.52
903 300	ASM PACIFIC TECHNOLOGY	HKD	11 356 986.66	1.64
146 856	AUTOHOME -A- SPONS ADR REPR 4 SH-A-	USD	3 850 564.32	0.55
440 000	SILERGY CORP	TWD	4 495 762.17	0.65
242 500	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	9 413 161.71	1.36
22 810	TENCENT HOLDINGS LTD UNSPON ADR REP 1 SH	USD	890 274.30	0.13
	China/*Chine*		**6 369 658.35**	**0.92**
70 538	FULL TRUCK ALLIANCE COMPANY LIMITED	USD	512 811.26	0.07
42 479	KE HOLDINGS INC	USD	583 236.67	0.08
115 283	TRIP COM GROUP LTD	USD	5 059 770.87	0.73
137 961	VNET GRP -A- ADR REPR 6SHS	USD	213 839.55	0.03
	France		**12 703 522.83**	**1.83**
1 218	CAPGEMINI SE	EUR	280 583.35	0.04
1 595 237	CGG	EUR	692 243.53	0.10
16 506	REXEL SA	EUR	446 196.79	0.06
54 354	TELEPERFORMANCE SE	EUR	5 287 904.99	0.76
78 261	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	1 648 599.27	0.24
350 690	WORLDLINE SA	EUR	4 347 994.90	0.63
	Germany/*Allemagne*		**23 898 299.00**	**3.44**
71 203	SAP AG	EUR	13 877 236.85	2.00
545 649	SIEMENS ENERGY - REG SHS	EUR	10 021 062.15	1.44
	Ireland/*Irlande*		**8 242 385.80**	**1.19**
23 780	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	8 242 385.80	1.19
	Japan/*Japon*		**28 204 293.68**	**4.06**
771 500	LY CORPORATION	JPY	1 949 841.41	0.28
238 100	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	4 459 311.15	0.64
91 300	NABTESCO CORP	JPY	1 525 939.73	0.22
474 400	RAKUTEN	JPY	2 683 183.44	0.39
65 400	RENESAS ELECTRONICS	JPY	1 159 824.24	0.17
229 300	SUMCO CORP	JPY	3 608 166.42	0.52
78 800	THK CO LTD	JPY	1 843 153.05	0.27
99 000	ULVAC INC	JPY	6 332 022.83	0.91
130 900	USHIO INC	JPY	1 668 846.34	0.24
129 600	YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	2 974 005.07	0.43
	Jersey		**1 902 808.21**	**0.27**
37 657	WNS --- REGISTERED SHS	USD	1 902 808.21	0.27
	Netherlands/*Pays-Bas*		**34 909 709.11**	**5.03**
6 209	ADYEN	EUR	10 514 568.96	1.51
64 963	ELASTIC NV	USD	6 511 891.12	0.94

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché*	% of Net Assets *% de l'actif net*
			USD	
126 844	JUST EAT TAKEAWAY.COM N.V	EUR	1 881 989.50	0.27
44 595	NXP SEMICONDUCTORS NV - BEARER SHS	USD	11 049 303.15	1.59
164 460	UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	EUR	4 951 956.38	0.71
	Norway/*Norvège*		**2 790 705.18**	**0.40**
256 136	TGS ASA	NOK	2 790 705.18	0.40
	Singapore/*Singapour*		**467 831.06**	**0.07**
288 300	AEM HOLDINGS LTD	SGD	467 831.06	0.07
	South Korea/*Corée du Sud*		**37 717 152.52**	**5.43**
69 791	SAMSUNG C&T	KRW	8 299 750.65	1.19
168 092	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD - REG SHS	KRW	10 088 641.68	1.45
266 995	SAMSUNG ELECTRONICS-REG-NON-CUM PFD NVTG	KRW	13 327 438.70	1.92
38 703	SK SQUARE CO., LTD.	KRW	2 259 651.52	0.33
94 507	SK TELEKOM	KRW	3 741 669.97	0.54
	Spain/*Espagne*		**6 162 097.25**	**0.89**
95 990	AMADEUS IT GROUP SA -A-	EUR	6 162 097.25	0.89
	Sweden/*Suède*		**19 687 400.20**	**2.83**
3 652 140	TELEFON ERICSSON	SEK	19 687 400.20	2.83
	Switzerland/*Suisse*		**1 521 485.39**	**0.22**
21 253	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	1 521 485.39	0.22
	Taiwan/*Taïwan*		**44 318 675.46**	**6.38**
1 261 000	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO - REG SHS	TWD	6 127 007.05	0.88
50 000	MEDIA TEK INCORPORATION	TWD	1 812 303.35	0.26
1 514 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	36 379 365.06	5.24
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**27 027 306.54**	**3.89**
1 148 700	ALPHAWAVE IP GROUP PLC	GBP	2 539 380.08	0.37
2 796 039	DELIVEROO PLC	GBP	4 178 409.58	0.60
159 303	OCADO GROUP PLC	GBP	915 827.81	0.13
2 541 560	ROLLS ROYCE HOLDINGS	GBP	13 699 542.01	1.97
892 372	TRAINLINE - REGISTERED SHS	GBP	4 175 417.93	0.60
604 757	TRUSTPILOT GROUP PLC	GBP	1 518 729.13	0.22
	United States of America/*États-Unis*		**370 557 812.73**	**53.35**
9 333	ACUITY BRANDS	USD	2 508 057.09	0.36
3 457	ADOBE INC	USD	1 744 402.20	0.25
37 916	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	4 123 744.16	0.59
178 243	ALPHABET INC -C-	USD	27 139 279.18	3.91
139 600	AMAZON.COM INC	USD	25 181 048.00	3.63
11 924	ANSYS INC	USD	4 139 535.84	0.60
143 969	APPLE INC - REG SHS	USD	24 687 804.12	3.55
66 204	AUTODESK INC - REG SHS	USD	17 240 845.68	2.48
194 449	BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	USD	6 514 041.50	0.94
7 368	CHARTER COMM -A-	USD	2 141 361.84	0.31
60 006	CIENA CORP	USD	2 967 296.70	0.43
281 150	CISCO SYSTEMS INC	USD	14 032 196.50	2.02
32 009	CME GROUP -A-	USD	6 891 217.61	0.99
78 929	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	USD	5 784 706.41	0.83
25 144	CONCENTRIX - REG SHS	USD	1 665 035.68	0.24
223 782	CORNING INC	USD	7 375 854.72	1.06
92 748	CROWN CASTLE INC	USD	9 815 520.84	1.41
179 835	DXC TECHNOLOGY	USD	3 814 300.35	0.55
69 845	ELECTRONIC ARTS INC - REG SHS	USD	9 266 336.15	1.33
12 708	EXPEDIA GROUP INC	USD	1 750 527.00	0.25
202 324	FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	USD	15 008 394.32	2.16

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	*Investissement*	*Devise de cotation*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
			USD	
87 939	INFORMATICA PREFERENTIAL SHARE	USD	3 077 865.00	0.44
126 610	JUNIPER NETWORKS INC	USD	4 692 166.60	0.68
86 782	MICROSOFT CORP - REG SHS	USD	36 510 923.04	5.26
89 679	MOBILEYE GLOBAL INC-A	USD	2 883 179.85	0.42
14 935	NETFLIX INC	USD	9 070 473.55	1.31
27 870	ORACLE CORP	USD	3 500 750.70	0.50
86 073	PAGERDUTY - REGISTERED SHS	USD	1 952 135.64	0.28
27 858	PROCORE TECHNOLOGIES INC	USD	2 289 091.86	0.33
15 904	PTC INC	USD	3 004 901.76	0.43
87 093	QORVO INC	USD	10 000 889.19	1.44
123 373	QUALCOMM INC	USD	20 887 048.90	3.01
23 163	SALESFORCE INC	USD	6 976 232.34	1.00
81 224	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	8 798 183.68	1.27
135 667	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	23 634 548.07	3.40
28 393	THE WALT DISNEY COMPANY - REG SHS	USD	3 474 167.48	0.50
86 403	TRIMBLE	USD	5 560 897.08	0.80
105 710	TRIPADVISOR INC	USD	2 937 680.90	0.42
30 823	VERISIGN INC	USD	5 841 266.73	0.84
25 795	VISA INC -A-	USD	7 198 868.60	1.04
112 262	WARNER MUSIC GRP - REGISTERED SHS -A-	USD	3 706 891.24	0.53
26 297	WOLFSPEED --- REGISTERED SHS	USD	775 761.50	0.11
20 602	WORKDAY INC -A-	USD	5 619 195.50	0.81
66 899	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	USD	4 373 187.63	0.63
Other transferable securities/*Autres valeurs mobilières*			**245 823.82**	**0.04**
Equities/*Actions*			**245 823.82**	**0.04**
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**245 823.82**	**0.04**
180 620	GRAPHCORE LTD SERIES E PREFERRED - FV, refer to/voir note 2	USD	245 823.82	0.04

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(614 929.46)**	**(0.09)**
USD	1 145 303.11	JPMorgan Chase Bank Ldn	02/04/2024	EUR	1 058 310.03	2 283.98	0.00
GBP	6 726.40	Royal Bank of Canada, Ldn	02/04/2024	USD	8 493.69	3.36	0.00
USD	1 055 453.55	Royal Bank of Canada, Ldn	02/04/2024	EUR	975 474.40	1 900.37	0.00
USD	11 404.38	Brown Brothers Harriman	03/04/2024	EUR	10 562.45	(3.95)	(0.00)
GBP	13 447.47	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/04/2024	USD	16 978.10	9.35	0.00
CHF	460 217.63	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	525 668.16	(13 918.29)	(0.00)
EUR	44 462 654.46	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	48 711 531.66	(665 210.46)	(0.10)
GBP	23 657.76	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	30 275.22	(387.70)	(0.00)
USD	9 328.06	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	CHF	8 246.38	158.07	0.00
USD	5 617 170.89	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	5 142 429.62	60 231.73	0.01
USD	524.07	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	GBP	411.60	4.08	0.00

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - AXA IM Disruptive Innovations

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2024

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

PrivilEdge
est une société d'investissement
à capital variable ("SICAV")
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2024 / *État de l'actif net au 31/03/2024*

	Notes	USD
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	11 934 030.54
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 11 850 524.67)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		294 284.18
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		130 297.64
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		8 805.42
		12 367 417.78
LIABILITIES/*PASSIF*		
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	8 063.59
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(4)	2 283.37
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	28 161.69
		38 508.65
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**12 328 909.13**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**12 679 961.60**
INCOME/*REVENUS*		
Dividends, net/*Dividendes, nets*	(2)	25 086.76
Bank interest/*Intérêts bancaires*		10 996.52
Other income/*Autres revenus*		6.08
		36 089.36
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	47 893.75
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	92.55
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(4)	13 611.63
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(7)	940.16
		62 538.09
NET INVESTMENT LOSS/*PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS*		**(26 448.73)**
Net realised loss on sale of investments/*Perte nette réalisée sur ventes d'investissements*	(2)	(1 126 403.98)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Gain net réalisé sur contrats de change à terme*	(2)	39 064.67
Net realised loss on foreign exchange/*Perte nette réalisée sur opérations de change*	(2)	(130 973.24)
NET REALISED LOSS/*PERTE NETTE RÉALISÉE*		**(1 244 761.28)**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	3 527 381.70
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	2 204.31
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**2 284 824.73**
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	(2 635 877.20)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**12 328 909.13**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Number of Shares 01/10/2023 *Nombre d'actions 01/10/2023*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2024 *Nombre d'actions 31/03/2024*
P - USD - Capitalisation	4 000.0000	0.0000	0.0000	4 000.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	29 215.0000	380.0000	12 960.0000	16 635.0000
M - USD - Capitalisation	642 004.6720	34 220.0000	186 765.8960	489 458.7760
M - USD - Distribution	170 991.7620	100 000.0000	45 300.0000	225 691.7620
M X1 - USD - Capitalisation	123 695.0000	31 299.0000	6 800.0000	148 194.0000
M X1 - USD - Distribution	269 567.0000	36 366.0000	87 229.0000	218 704.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	73 735.5140	3 190.0000	24 273.0370	52 652.4770
M - EUR - Hedged - Capitalisation	33 649.9100	0.0000	0.0000	33 649.9100
M - EUR - Hedged - Distribution	59 250.0170	0.0000	1 983.2020	57 266.8150
N - USD - Capitalisation	222 500.0000	0.0000	222 500.0000	0.0000
N - USD - Distribution	160 272.0000	0.0000	0.0000	160 272.0000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	34 397.30	27 926.45	23 272.03
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.5993	6.9816	5.8180
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	132 366.49	191 974.34	154 157.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	7.9571	6.5711	5.7095
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 280 261.24	4 542 331.95	7 301 476.96
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.7449	7.0752	5.8549
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 973 649.02	1 209 806.49	1 434 080.41
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.7449	7.0752	5.8549
M X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 303 730.40	879 344.15	1 114 023.41
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.7975	7.1090	5.8681
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 924 039.09	1 916 344.01	1 950 308.20
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.7975	7.1090	5.8681

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	416 458.00	482 222.55	406 629.18
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	7.9096	6.5399	5.6966
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	273 672.21	223 698.67	213 733.30
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.1329	6.6478	5.6887
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	465 746.81	393 883.60	375 169.56
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.1329	6.6478	5.6887
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	1 577 237.70	1 997 738.30
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	7.0887	5.8602
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 404 924.71	1 136 121.51	939 224.16
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.7659	7.0887	5.8602

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**11 934 030.54**	**96.80**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**11 934 030.54**	**96.80**
Equities/*Actions*			**11 934 030.54**	**96.80**
	Bermuda/*Bermudes*		**69 246.47**	**0.56**
37 599	AUTOSTORE HLDG --- REGISTERED SHS REG S	NOK	69 246.47	0.56
	Cayman Islands/*Îles Caïmans*		**102 326.28**	**0.83**
11 400	ALIBABA GROUP HOLDING LTD -REG SHS	HKD	102 326.28	0.83
	China/*Chine*		**94 829.89**	**0.77**
2 150	TRIP COM GROUP LTD - REG SHS	HKD	94 829.89	0.77
	France		**300 009.15**	**2.43**
1 325	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	300 009.15	2.43
	Germany/*Allemagne*		**488 535.29**	**3.96**
3 943	INFINEON TECHNOLOGIES AG - NAMEN-AKT	EUR	134 204.74	1.09
1 854	SIEMENS AG - NAMEN-AKT	EUR	354 330.55	2.87
	Japan/*Japon*		**1 050 711.95**	**8.52**
7 800	DAIFUKU CO	JPY	186 000.20	1.51
8 300	FANUC CORPORATION - REG SHS	JPY	231 431.50	1.88
700	KEYENCE CORP	JPY	324 179.85	2.63
2 500	OMRON CORP	JPY	89 068.02	0.72
5 200	YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	220 032.38	1.78
	Luxembourg		**105 795.60**	**0.86**
524	GLOBANT REG SHS	USD	105 795.60	0.86
	Netherlands/*Pays-Bas*		**340 854.39**	**2.76**
210	ASML HOLDING NV - BEARER/REG SHS	EUR	202 350.96	1.64
559	NXP SEMICONDUCTORS NV - BEARER SHS	USD	138 503.43	1.12
	Spain/*Espagne*		**121 585.71**	**0.99**
1 894	AMADEUS IT GROUP SA -A-	EUR	121 585.71	0.99
	Taiwan/*Taïwan*		**358 083.60**	**2.90**
2 632	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	USD	358 083.60	2.90
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**102 079.23**	**0.83**
18 500	DARKTRACE	GBP	102 079.23	0.83
	United States of America/*États-Unis*		**8 799 972.98**	**71.38**
280	ADOBE INC	USD	141 288.00	1.15
2 057	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	371 267.93	3.01
3 013	ALTAIR ENGINEERING INC	USD	259 569.95	2.11
929	AUTODESK INC - REG SHS	USD	241 930.18	1.96
88	BOOKING HOLDINGS INC	USD	319 253.44	2.59
1 308	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	407 154.24	3.30
3 018	COGNEX CORP	USD	128 023.56	1.04
540	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	173 118.60	1.40
2 755	DEXCOM INC	USD	382 118.50	3.10
2 646	FIVE9 REG SHS	USD	164 343.06	1.33
3 131	GLOBUS MEDICAL -A-	USD	167 946.84	1.36
3 674	GXO LOGISTICS INC - REG SHS	USD	197 514.24	1.60
242	HUBSPOT INC - REG SHS	USD	151 627.52	1.23
1 222	INTUITIVE SURGICAL	USD	487 687.98	3.96

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché*	% of Net Assets *% de l'actif net*
			USD	
515	LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS INC	USD	131 551.60	1.07
2 432	MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	USD	172 380.16	1.40
73	MERCADOLIBRE	USD	110 373.08	0.90
351	MONGODB INC	USD	125 882.64	1.02
495	NETFLIX INC	USD	300 628.35	2.44
836	NVIDIA CORP	USD	755 376.16	6.13
1 748	ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	128 565.40	1.04
698	PALO ALTO NETWORKS	USD	198 322.74	1.61
617	PAYLOCITY HLDG	USD	106 037.62	0.86
1 630	QUALCOMM INC	USD	275 959.00	2.24
1 410	SALESFORCE INC	USD	424 663.80	3.44
531	SERVICENOW INC	USD	404 834.40	3.28
497	SILICON LABORATORIES INC	USD	71 428.84	0.58
707	SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	114 251.20	0.93
9 381	SPRINKLR	USD	115 104.87	0.93
871	TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	USD	129 334.79	1.05
2 313	TENABLE HOLDINGS INC	USD	114 331.59	0.93
935	TERADYNE INC	USD	105 496.05	0.86
484	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC - REG SHS	USD	281 305.64	2.28
857	TWILIO INC	USD	52 405.55	0.43
1 048	VEEVA SYSTEMS -A-	USD	242 811.12	1.97
898	VISA INC -A-	USD	250 613.84	2.03
1 063	WORKDAY INC -A-	USD	289 933.25	2.35
480	ZEBRA TECHNOLOGIES -A-	USD	144 691.20	1.17
835	ZSCALER INC	USD	160 846.05	1.30

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée*	% of Net Assets *% de l'actif net*
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(28 161.69)**	**(0.23)**
CHF	653 142.88	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	746 236.43	(19 958.79)	(0.16)
EUR	764 419.48	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	837 593.21	(11 561.92)	(0.09)
USD	120 052.21	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	CHF	105 188.33	3 080.95	0.02
USD	28 990.99	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	26 571.16	278.07	0.00

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - JPMorgan US Equities Beta Enhanced*

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2024

* Formerly · Anciennement Wellington Large Cap US Research

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

PrivilEdge
est une société d'investissement
à capital variable ("SICAV")
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2024 / *État de l'actif net au 31/03/2024*

	Notes	USD
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	867 499 404.25
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 732 234 249.50)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		2 234 082.55
Receivable on subscriptions/*À recevoir sur souscriptions d'actions*		1 244 664.29
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		629 838.24
		871 607 989.33
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		204 374.09
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	181 192.35
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(4)	320 172.19
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	111 325.41
		817 064.04
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**870 790 925.29**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**305 786 685.41**
INCOME/*REVENUS*		
Dividends, net/*Dividendes, nets*	(2)	2 760 713.58
Bank interest/*Intérêts bancaires*		73 902.80
Other income/*Autres revenus*		9 892.12
		2 844 508.50
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	770 613.84
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	28 742.97
Performance fees/*Commission de performance*	(3)	196 336.50
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		1 299.90
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(4)	504 907.48
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(7)	75 491.82
		1 577 392.51
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**1 267 115.99**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	25 120 811.23
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Gain net réalisé sur contrats de change à terme*	(2)	251 955.12
Net realised loss on foreign exchange/*Perte nette réalisée sur opérations de change*	(2)	(147 879.43)
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**26 492 002.91**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	89 340 769.70
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(3 521.12)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**115 829 251.49**
Dividend paid/*Dividende payé*	(12)	(22 514.58)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	449 197 502.97
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**870 790 925.29**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Number of Shares 01/10/2023 *Nombre d'actions 01/10/2023*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2024 *Nombre d'actions 31/03/2024*
P - USD - Capitalisation	653 657.7190	81 349.8170	35 355.0280	699 652.5080
P - USD - Distribution	141 756.8220	385.0000	150.0000	141 991.8220
P - EUR - Hedged - Capitalisation	8 102.1320	131 981.7520	0.0000	140 083.8840
R - USD - Capitalisation	1 194.3760	0.0000	0.0000	1 194.3760
I - USD - Capitalisation	348 614.5140	1 122 270.1100	51 056.7390	1 419 827.8850
M - USD - Capitalisation	4 677 230.2910	6 796 412.1200	1 747 614.7290	9 726 027.6820
M - USD - Distribution	1 080 589.2220	915 409.4910	495 965.8610	1 500 032.8520
M X1 - USD - Capitalisation	561 430.8580	1 557 290.0360	177 531.7240	1 941 189.1700
M X1 - USD - Distribution	162 642.4830	1 619 773.0000	104 761.0000	1 677 654.4830
M - EUR - Capitalisation	13 683.1870	37 800.8980	9 318.2090	42 165.8760
M - EUR - Hedged - Capitalisation	45 704.4880	118 291.7610	11 979.9620	152 016.2870
M - EUR - Hedged - Distribution	3 900.0000	16 514.5160	14 909.5160	5 505.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	375 010.5130	199 697.4400	421 093.7440	153 614.2090
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	14 283.6440	6 995.0000	0.0000	21 278.6440
N - USD - Capitalisation	2 143 282.5450	3 300 108.9970	414 896.1230	5 028 495.4190
N - USD - Distribution	405 401.5250	1 239 957.5170	204 180.3980	1 441 178.6440

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	23 226 620.37	17 567 749.93	18 121 687.70
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	33.1974	26.8761	23.0968
P - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 717 601.19	3 812 698.68	2 065 665.14
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	33.2245	26.8961	23.1140
P - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 346 917.43	110 995.38	288 865.80
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	16.7537	13.6995	12.1391
R - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	35 096.68	28 472.77	26 467.76
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	29.3850	23.8390	20.6928
I - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	54 881 814.77	10 894 319.60	17 625 474.20
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	38.6539	31.2503	26.5755

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
I X9 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	3 877 375.59
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	26.5574
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	348 691 687.45	135 626 632.68	140 146 729.38
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	35.8514	28.9972	24.7335
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	53 447 087.67	31 137 109.42	26 655 839.15
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	35.6306	28.8149	24.5780
M X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	70 506 215.81	16 485 915.02	9 734 889.49
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	36.3211	29.3641	24.9714
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	59 182 579.13	4 649 513.62	13 503 749.02
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	35.2770	28.5873	24.3828
M - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	557 257.06	149 196.70	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.2158	10.9037	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 655 205.77	651 891.17	1 258 696.86
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	17.4666	14.2632	12.5441
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	96 142.03	55 626.13	48 921.94
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	17.4645	14.2631	12.5441
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 717 399.19	5 414 026.94	3 908 573.76
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	17.6898	14.4370	12.6589
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	368 335.71	202 854.32	297 291.61
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	17.3101	14.2019	12.4527
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	192 005 791.74	66 178 611.39	75 703 681.87
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	38.1835	30.8772	26.3107
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	54 655 872.72	12 434 226.96	13 948 574.17
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	37.9244	30.6714	26.1353

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**867 499 404.25**	**99.62**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**867 499 404.25**	**99.62**
Equities/*Actions*			**867 499 404.25**	**99.62**
	Ireland/*Irlande*		**30 336 509.30**	**3.48**
20 684	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	7 169 281.24	0.82
1 409	ALLEGION PLC	USD	189 806.39	0.02
21 369	EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	USD	6 681 658.92	0.77
2 347	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	282 625.74	0.03
14 195	LINDE PLC	USD	6 591 022.40	0.76
38 975	MEDTRONIC HLD	USD	3 396 671.25	0.39
3 104	PENTAIR PLC	USD	265 205.76	0.03
19 188	TRANE TECHNOLOGIES PLC - REG SHS	USD	5 760 237.60	0.66
	Jersey		**1 914 938.01**	**0.22**
12 683	APTIV PLC	USD	1 010 200.95	0.12
4 142	FERGUSON PLC	USD	904 737.06	0.10
	Netherlands/*Pays-Bas*		**6 197 941.85**	**0.71**
8 522	LYONDELLBASELL -A-	USD	871 630.16	0.10
21 497	NXP SEMICONDUCTORS NV - BEARER SHS	USD	5 326 311.69	0.61
	Switzerland/*Suisse*		**4 057 787.55**	**0.47**
3 600	BUNGE GLOBAL LTD - REG SHS	USD	369 072.00	0.04
14 235	CHUBB - REG SHS	USD	3 688 715.55	0.42
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**193 578.38**	**0.02**
6 374	ROYALTY PHARMA PLC -A- REG SHS	USD	193 578.38	0.02
	United States of America/*États-Unis*		**824 798 649.16**	**94.72**
5 696	3M CO	USD	604 174.72	0.07
6 333	ABBOTT LABORATORIES - REG SHS	USD	719 808.78	0.08
53 809	ABBVIE INC	USD	9 798 618.90	1.13
10 597	ADOBE INC	USD	5 347 246.20	0.61
41 287	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	7 451 890.63	0.86
4 683	AECOM	USD	459 308.64	0.05
25 554	AFLAC INC	USD	2 194 066.44	0.25
4 250	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	462 230.00	0.05
1 332	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	436 789.44	0.05
113 196	ALPHABET INC -A-	USD	17 084 672.28	1.96
93 075	ALPHABET INC -C-	USD	14 171 599.50	1.63
193 357	AMAZON.COM INC	USD	34 877 735.66	4.01
4 254	AMERICAN EXPRESS	USD	968 593.26	0.11
11 956	AMERICAN TOWER CORP	USD	2 362 386.04	0.27
4 903	AMETEK INC	USD	896 758.70	0.10
21 703	ANALOG DEVICES INC	USD	4 292 636.37	0.49
7 360	APOLLO GLB MGMT --- REGISTERED SHS	USD	827 632.00	0.10
275 309	APPLE INC - REG SHS	USD	47 209 987.32	5.42
6 451	APPLIED MATERIALS INC	USD	1 330 389.73	0.15
4 578	AQUA AMERICA --- REGISTERED SHS	USD	169 614.90	0.02
10 134	ARCHER-DANIELS MIDLAND CO	USD	636 516.54	0.07
4 939	ARISTA NETWORKS INC	USD	1 432 211.22	0.16
71 638	AT&T INC	USD	1 260 828.80	0.14
2 915	ATLASSIAN CORP -A- REG SHS	USD	568 745.65	0.07
5 675	AUTODESK INC - REG SHS	USD	1 477 883.50	0.17

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
2 079	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	519 209.46	0.06
1 237	AUTOZONE INC	USD	3 898 591.05	0.45
2 002	AVALONBAY COMMUN	USD	371 491.12	0.04
3 484	AVERY DENNISON CORP	USD	777 803.00	0.09
2 714	AXON ENTERPRISE - REGISTERED	USD	849 156.32	0.10
21 682	BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	USD	726 347.00	0.08
16 781	BALL CORP	USD	1 130 368.16	0.13
216 350	BANK OF AMERICA CORP	USD	8 203 992.00	0.94
29 938	BAXTER INTERNATIONAL INC - REG SHS	USD	1 279 550.12	0.15
3 857	BECTON DICKINSON and CO. - REG SHS	USD	954 414.65	0.11
21 607	BERKSHIRE HATHAWAY -B-	USD	9 086 175.64	1.04
24 367	BEST BUY CO INC	USD	1 998 825.01	0.23
6 057	BIOGEN INC - REG SHS	USD	1 306 070.91	0.15
7 086	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	618 891.24	0.07
3 179	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	417 625.23	0.05
10 232	BLOCK INC -A-	USD	865 422.56	0.10
1 316	BOOKING HOLDINGS INC	USD	4 774 290.08	0.55
9 062	BOOZ ALLEN HAMILTON -A-	USD	1 345 163.28	0.15
52 427	BOSTON SCIENTIF CORP	USD	3 590 725.23	0.41
90 257	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	4 894 637.11	0.56
5 092	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	6 748 987.72	0.78
2 021	BROADRIDGE FINANCIAL SOL -W/I	USD	414 022.06	0.05
4 028	BTH & BDY WRKS - REG SHS	USD	201 480.56	0.02
1 980	BUILDERS FIRSTSOURCE	USD	412 929.00	0.05
5 557	BURLINGTON STORES INC	USD	1 290 279.83	0.15
2 152	C.H.ROBINSON WORLWIDE INC	USD	163 853.28	0.02
5 914	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	1 840 909.92	0.21
3 276	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	487 763.64	0.06
967	CARLISLE COS INC	USD	378 918.95	0.04
15 200	CARRIER GLOBAL CORP-WI	USD	883 576.00	0.10
9 585	CATERPILLAR - REGISTERED	USD	3 512 231.55	0.40
2 110	CBOE HOLDINGS INC	USD	387 670.30	0.04
5 850	CBRE GROUP	USD	568 854.00	0.07
2 818	CELSIUS HOLDINGS INC	USD	233 668.56	0.03
22 977	CENTENE CORP	USD	1 803 234.96	0.21
34 364	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	2 485 891.76	0.29
7 011	CHARTER COMM -A-	USD	2 037 606.93	0.23
7 460	CHENIERE ENERGY INC	USD	1 203 148.80	0.14
34 837	CHEVRON CORP	USD	5 495 188.38	0.63
1 475	CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-	USD	4 287 485.75	0.49
24 909	CHURCH AND DWIGHT CO	USD	2 598 257.79	0.30
681	CINTAS	USD	467 867.43	0.05
26 334	CISCO SYSTEMS INC	USD	1 314 329.94	0.15
36 842	CITIGROUP INC	USD	2 329 888.08	0.27
4 480	CLOROX CO	USD	685 932.80	0.08
15 181	CME GROUP -A-	USD	3 268 317.49	0.38
133 581	COCA-COLA CO	USD	8 172 485.58	0.94
35 080	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	USD	2 571 013.20	0.30
133 870	COMCAST CORP -A-	USD	5 803 264.50	0.67
2 548	CONFLUENT	USD	77 764.96	0.01
52 492	CONOCOPHILLIPS CO	USD	6 681 181.76	0.77
8 161	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	741 100.41	0.09
890	CONSTELLATION BRANDS INC -A-	USD	241 866.40	0.03
8 418	CONSTELLATION ENERGY	USD	1 556 067.30	0.18
23 429	COPART INC	USD	1 357 007.68	0.16
8 889	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	6 512 348.07	0.75

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
4 189	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	1 342 951.51	0.15
6 711	CROWN CASTLE INC	USD	710 225.13	0.08
74 379	CSX CORP	USD	2 757 229.53	0.32
2 548	CUMMINS - REGISTERED	USD	750 768.20	0.09
10 290	CVS HEALTH	USD	820 730.40	0.09
19 655	DANAHER CORP - REG SHS	USD	4 908 246.60	0.56
1 044	DECKERS OUTDOOR CORP - REG SHS	USD	982 675.44	0.11
14 604	DEERE AND CO	USD	5 998 446.96	0.69
5 766	DELL TECHNOLOGIES INC -C- REG SHS	USD	657 958.26	0.08
18 764	DELTA AIR LINES	USD	898 232.68	0.10
8 086	DEXCOM INC	USD	1 121 528.20	0.13
18 758	DIAMONDBACK ENERGY	USD	3 717 272.86	0.43
1 154	DICK'S SPORTING GOOD INC	USD	259 488.44	0.03
4 685	DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI	USD	614 156.65	0.07
10 284	DOCUSIGN INC	USD	612 412.20	0.07
10 004	DOMINION RESOURCES - REG SHARE	USD	492 096.76	0.06
6 304	DOORDASH - REGISTERED SHS -A-	USD	868 186.88	0.10
10 163	DOVER CORP	USD	1 800 781.97	0.21
38 778	DOW - REGISTERED SHS	USD	2 246 409.54	0.26
3 783	DR HORTON	USD	622 492.65	0.07
4 544	DTE ENERGY COMPANY	USD	509 564.16	0.06
15 648	EASTMAN CHEMICAL CO	USD	1 568 242.56	0.18
3 704	ECOLAB INC	USD	855 253.60	0.10
11 359	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	1 085 466.04	0.12
2 320	ELECTRONIC ARTS INC - REG SHS	USD	307 794.40	0.04
9 207	ELEVANCE HEALTH	USD	4 774 197.78	0.55
15 079	ELI LILLY & CO	USD	11 730 858.84	1.35
6 377	EMERSON ELECTRIC CO - REG SHS	USD	723 279.34	0.08
31 750	EOG RESOURCES INC	USD	4 058 920.00	0.47
2 386	EQUINIX INC	USD	1 969 237.38	0.23
10 699	EQUITY LIFESTYLE	USD	689 015.60	0.08
3 052	ETSY	USD	209 733.44	0.02
6 582	EVERSOURCE ENERGY	USD	393 406.14	0.05
3 200	EXACT SCIENCES CORP	USD	220 992.00	0.03
13 849	EXPEDIA GROUP INC	USD	1 907 699.75	0.22
97 823	EXXON MOBIL CORP	USD	11 370 945.52	1.31
789	FAIR ISAAC CORP	USD	985 942.29	0.11
8 647	FEDEX CORP	USD	2 505 381.78	0.29
10 900	FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	USD	808 562.00	0.09
85 595	FIFTH THIRD BANCORP	USD	3 184 989.95	0.37
10 361	FISERV INC	USD	1 655 895.02	0.19
6 063	FLEETCOR TCHNGY --- REGISTERED SHS	USD	1 870 678.02	0.21
12 471	FORTINET	USD	851 894.01	0.10
2 619	FORTUNE BRANDS	USD	221 750.73	0.03
5 835	FOX CORP -A-	USD	182 460.45	0.02
1 490	GARTNER INC	USD	710 238.30	0.08
10 136	GE AEROSPACE	USD	1 779 172.08	0.20
7 648	GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC - REG SHS	USD	695 279.68	0.08
3 633	GENERAL MILLS INC	USD	254 201.01	0.03
9 284	GILEAD SCIENCES INC	USD	680 053.00	0.08
7 742	GLOBE LIFE INC	USD	900 936.54	0.10
3 420	GODADDY -A-	USD	405 885.60	0.05
4 625	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	1 931 816.25	0.22
6 814	GS ACQN HLDG - REGISTERED SHS -A-	USD	556 499.38	0.06
1 052	HCA INC	USD	350 873.56	0.04
13 131	HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	USD	2 800 973.61	0.32

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
7 495	HOLOGIC INC	USD	584 310.20	0.07
7 638	HOME DEPOT INC	USD	2 929 936.80	0.34
48 263	HOST HOTELS & RESORTS - SHS	USD	998 078.84	0.11
62 213	HOWMET AEROSPC - REGISTERED SHS	USD	4 257 235.59	0.49
22 825	HP ENTERPRISE CO	USD	404 687.25	0.05
22 219	HP INC	USD	671 458.18	0.08
683	HUBSPOT INC - REG SHS	USD	427 940.48	0.05
3 725	HUMANA INC	USD	1 291 532.00	0.15
1 226	IDEXX LABS CORP	USD	661 954.18	0.08
21 275	INGERSOLL RAND INC	USD	2 020 061.25	0.23
1 845	INSULET	USD	316 233.00	0.04
18 522	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	2 545 478.46	0.29
4 397	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES-REG SHS	USD	839 651.12	0.10
14 666	INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	USD	478 551.58	0.05
9 483	INTUIT	USD	6 163 950.00	0.71
6 140	INTUITIVE SURGICAL	USD	2 450 412.60	0.28
938	J.B. HUNT TRANSPORT SERVICES INC	USD	186 896.50	0.02
38 529	JOHNSON & JOHNSON	USD	6 094 902.51	0.70
31 408	JPMORGAN CHASE CO	USD	6 291 022.40	0.72
71 547	KENVUE INC	USD	1 535 398.62	0.18
19 553	KEURIG DR PEPPR --- REGISTERED SHS	USD	599 690.51	0.07
16 654	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	2 604 352.52	0.30
6 206	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	802 746.10	0.09
11 128	KKR & CO -REGISTERED SHS	USD	1 119 254.24	0.13
6 922	LAM RESEARCH CORP	USD	6 725 207.54	0.77
16 254	LENNAR CORP -A-	USD	2 795 362.92	0.32
363	LENNOX INTL	USD	177 419.88	0.02
8 410	LIBERTY MEDIA - REGISTERED SHS SERIES -C	USD	249 861.10	0.03
3 234	LIVE NATION ENT	USD	342 060.18	0.04
11 628	LKQ CORP	USD	621 051.48	0.07
25 965	LOWE'S CO INC	USD	6 614 064.45	0.76
1 838	LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	USD	718 014.70	0.08
11 801	MARATHON OIL CORP	USD	334 440.34	0.04
5 553	MARRIOTT INTERNATIONAL -A-	USD	1 401 077.43	0.16
425	MARTIN MARIETTA	USD	260 924.50	0.03
7 354	MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	USD	521 251.52	0.06
19 034	MASCO CORP	USD	1 501 401.92	0.17
24 521	MASTERCARD INC -A- REG SHS	USD	11 808 577.97	1.36
4 551	MCCORMICK & CO INC NON VOTING	USD	349 562.31	0.04
8 900	MCDONALD'S CORP	USD	2 509 355.00	0.29
1 890	MCKESSON CORP	USD	1 014 646.50	0.12
730	MERCADOLIBRE	USD	1 103 730.80	0.13
43 876	MERCK and CO INC - REG SHS	USD	5 789 438.20	0.66
41 745	META PLATFORMS INC A	USD	20 270 537.10	2.33
29 936	METLIFE INC - REG SHS	USD	2 218 556.96	0.25
10 099	MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	905 981.29	0.10
25 477	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	3 003 483.53	0.34
142 027	MICROSOFT CORP - REG SHS	USD	59 753 599.44	6.86
4 044	MID-AMER APARTMENT COMMUNITIES INC	USD	532 109.52	0.06
3 534	MOLSON COORS - REGISTERED SHS -B-	USD	237 661.50	0.03
68 405	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	4 788 350.00	0.55
6 667	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	395 219.76	0.05
26 363	MORGAN STANLEY	USD	2 482 340.08	0.29
6 113	MOSAIC	USD	198 427.98	0.02
3 621	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	1 285 382.58	0.15
6 173	NASDAQ INC	USD	389 516.30	0.04

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché*	% of Net Assets *% de l'actif net*
			USD	
7 655	NETFLIX INC	USD	4 649 111.15	0.53
6 416	NEUROCRINE BIOSCIENCES	USD	884 894.72	0.10
10 786	NEWMONT CORPORATION - REG SHS	USD	386 570.24	0.04
66 770	NEXTERA ENERGY	USD	4 267 270.70	0.49
15 116	NIKE INC	USD	1 420 601.68	0.16
32 372	NISOURCE	USD	895 409.52	0.10
11 413	NORFOLK SOUTHERN	USD	2 908 831.31	0.33
4 650	NUCOR CORP	USD	920 235.00	0.11
50 527	NVIDIA CORP	USD	45 654 176.12	5.24
8 063	ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	593 033.65	0.07
24 923	ORACLE CORP	USD	3 130 578.03	0.36
1 100	O REILLY AUTO	USD	1 241 768.00	0.14
50 164	OTIS WORLDWIDE CORPORATION	USD	4 979 780.28	0.57
4 646	OVINTIV INC	USD	241 127.40	0.03
3 503	OWENS CORNING SHS	USD	584 300.40	0.07
5 966	PALO ALTO NETWORKS	USD	1 695 119.58	0.19
6 484	PARKER-HANNIFIN CORP - REG SHS	USD	3 603 742.36	0.41
44 584	PEPSICO INC	USD	7 802 645.84	0.90
21 383	PFIZER INC	USD	593 378.25	0.07
193 877	PG AND E CORP	USD	3 249 378.52	0.37
2 949	PHILLIPS 66	USD	481 689.66	0.06
14 268	PINTEREST PREFERENTIAL SHARE -A-	USD	494 671.56	0.06
2 864	PIONEER NATURAL RESOURCES COMPANY	USD	751 800.00	0.09
15 760	PPG INDUSTRIES INC	USD	2 283 624.00	0.26
30 542	PROCTER & GAMBLE CO	USD	4 955 439.50	0.57
32 252	PROGRESSIVE CORP	USD	6 670 358.64	0.77
37 296	PROLOGIS	USD	4 856 685.12	0.56
4 366	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	512 568.40	0.06
2 011	PTC INC	USD	379 958.34	0.04
40 629	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	2 713 204.62	0.31
7 534	PULTEGROUP	USD	908 751.08	0.10
3 453	QORVO INC	USD	396 507.99	0.05
4 480	QUALCOMM INC	USD	758 464.00	0.09
3 266	QUANTA SERVICES - REGISTERED	USD	848 506.80	0.10
5 032	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	4 843 249.68	0.56
1 635	RESMED INC - REG SHS	USD	323 779.05	0.04
2 098	ROCKWELL AUTOMATION	USD	611 210.34	0.07
12 375	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	1 720 248.75	0.20
6 435	S&P GLOBAL INC	USD	2 737 770.75	0.31
12 012	SALESFORCE INC	USD	3 617 774.16	0.42
10 201	SBA COMMUNICATIONS -A	USD	2 210 556.70	0.25
29 745	SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	2 767 772.25	0.32
7 370	SERVICENOW INC	USD	5 618 888.00	0.65
1 735	SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	280 376.00	0.03
51 724	SOUTHERN CO	USD	3 710 679.76	0.43
14 697	STATE STREET CORP	USD	1 136 372.04	0.13
1 394	STEEL DYNAMICS	USD	206 632.62	0.02
10 199	STRYKER CORP	USD	3 649 916.13	0.42
8 001	SUN COMMUNITIES	USD	1 028 768.58	0.12
7 887	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	340 087.44	0.04
2 766	SYNOPSYS	USD	1 580 769.00	0.18
12 064	TARGET CORP	USD	2 137 861.44	0.25
8 850	TERADYNE INC	USD	998 545.50	0.11
48 634	TESLA MOTORS INC	USD	8 549 370.86	0.98
35 408	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	6 168 427.68	0.71
1 934	THE CIGNA GROUP - REGISTERED SHS	USD	702 409.46	0.08

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
7 499	THE HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	772 771.95	0.09
7 468	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC - REG SHS	USD	4 340 476.28	0.50
9 317	THE TRADE DESK -A-	USD	814 492.14	0.09
12 338	THE WALT DISNEY COMPANY - REG SHS	USD	1 509 677.68	0.17
27 189	TJX COS INC	USD	2 757 508.38	0.32
9 196	T-MOBILE US INC - REG SHS	USD	1 500 971.12	0.17
1 702	TRACTOR SUPPLY CO	USD	445 447.44	0.05
18 706	TRAVELERS COS INC/THE	USD	4 304 998.84	0.49
4 264	TRIMBLE	USD	274 431.04	0.03
76 697	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	2 989 649.06	0.34
62 222	UBER TECH PREFERENTIAL SHARE	USD	4 790 471.78	0.55
1 527	ULTA BEAUTY RG PREFERENTIAL SHARE	USD	798 437.76	0.09
10 531	UNION PACIFIC CORP	USD	2 589 888.83	0.30
22 894	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	11 325 661.80	1.30
25 824	UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	3 838 221.12	0.44
1 934	UNITED RENTALS INC	USD	1 394 626.74	0.16
74 010	US BANCORP	USD	3 308 247.00	0.38
30 970	VENTAS INC	USD	1 348 433.80	0.15
4 355	VERALTO CORPORATION	USD	386 114.30	0.04
1 822	VERISIGN INC	USD	345 287.22	0.04
8 410	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	352 883.60	0.04
11 386	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	4 759 461.86	0.55
44 129	VISA INC -A-	USD	12 315 521.32	1.41
2 936	VISTRA - REGISTERED SHS	USD	204 492.40	0.02
2 946	WABTEC CORP	USD	429 173.28	0.05
69 499	WALMART INC	USD	4 181 754.83	0.48
51 732	WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	451 620.36	0.05
95 694	WELLS FARGO AND CO	USD	5 546 424.24	0.64
8 784	WELLTOWER OP --- REGISTERED SH	USD	820 776.96	0.09
6 057	WESTERN DIGITAL CORP	USD	413 329.68	0.05
13 691	WEYERHAEUSER CO	USD	491 643.81	0.06
1 147	WILLIAMS-SONOMA	USD	364 206.91	0.04
4 368	XYLEM INC	USD	564 520.32	0.06
15 615	YUM BRANDS INC	USD	2 165 019.75	0.25
5 683	ZILLOW GROUP -C-	USD	277 216.74	0.03
1 990	ZIMMER BIOMET HLDGS SHS	USD	262 640.20	0.03
1 733	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	USD	113 286.21	0.01
1 355	ZSCALER INC	USD	261 013.65	0.03

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(111 325.41)**	**(0.01)**
EUR	8 216 543.58	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	8 990 118.12	(111 325.41)	(0.01)

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - Sands US Growth

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2024

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

PrivilEdge
est une société d'investissement
à capital variable ("SICAV")
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2024 / *État de l'actif net au 31/03/2024*

	Notes	USD
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	159 174 414.32
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 112 280 778.83)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		1 356 759.70
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		1 620 175.91
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		27 087.42
		162 178 437.35
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		224 121.75
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	109 805.58
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(4)	32 266.46
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	67 696.01
		433 889.80
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**161 744 547.55**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**129 328 538.03**
INCOME/*REVENUS*		
Dividends, net/*Dividendes, nets*	(2)	84 319.21
Bank interest/*Intérêts bancaires*		94 417.62
		178 736.83
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	610 912.86
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	22 018.19
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		453.35
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(4)	185 772.83
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(7)	25 063.81
		844 221.04
NET INVESTMENT LOSS/*PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS*		**(665 484.21)**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	8 187 238.17
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Gain net réalisé sur contrats de change à terme*	(2)	111 681.37
Net realised loss on foreign exchange/*Perte nette réalisée sur opérations de change*	(2)	(82 211.02)
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**7 551 224.31**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	42 511 151.18
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	1 731.71
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**50 064 107.20**
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	(17 648 097.68)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**161 744 547.55**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Number of Shares 01/10/2023 *Nombre d'actions 01/10/2023*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2024 *Nombre d'actions 31/03/2024*
P - USD - Capitalisation	149 608.5660	4 580.9210	35 666.7950	118 522.6920
P - EUR - Hedged - Capitalisation	57 472.3900	32 265.8410	30 102.2900	59 635.9410
I - USD - Capitalisation	5 113.7450	0.0000	1 900.0000	3 213.7450
M - USD - Capitalisation	822 261.2150	174 823.1200	140 188.5750	856 895.7600
M - USD - Distribution	268 322.6680	103 621.0000	219 614.9250	152 328.7430
M X1 - USD - Capitalisation	3 671.8650	281.0000	3 039.8650	913.0000
M X1 - USD - Distribution	7 162.8350	0.0000	250.0000	6 912.8350
M - EUR - Capitalisation	6 800.0000	4 769.3470	0.0000	11 569.3470
M - EUR - Hedged - Capitalisation	69 259.7580	10 153.0150	17 673.5060	61 739.2670
M - EUR - Hedged - Distribution	13 268.4050	0.0000	0.0000	13 268.4050
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	2 350.0000	0.0000	900.0000	1 450.0000
N - USD - Capitalisation	373 341.9170	101 842.8150	134 565.0000	340 619.7320
N - USD - Distribution	224 334.2860	0.0000	16 260.0000	208 074.2860
N - EUR - Capitalisation	22 615.2440	0.0000	1 080.5000	21 534.7440
N - GBP - Capitalisation	1 515.7960	457.7210	291.6840	1 681.8330
N - GBP - Distribution	1 718 255.1770	6 971.8280	245 142.1700	1 480 084.8350
N - GBP - Hedged - Distribution	17 344.8920	1 200.0000	5 967.1270	12 577.7650

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	5 030 930.30	4 533 102.91	4 739 252.80
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	42.4470	30.2998	24.4045
P - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 715 166.95	1 192 832.13	1 742 753.55
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	28.7606	20.7549	17.2936
I - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	153 149.24	173 053.17	167 057.06
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	47.6544	33.8408	26.9719
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	39 492 850.02	26 944 759.26	32 443 976.84
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	46.0883	32.7691	26.1831

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	7 020 925.50	8 793 138.14	7 290 609.93
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	46.0906	32.7708	26.1844
M X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	42 594.94	121 649.75	529 966.90
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	46.6538	33.1302	26.4056
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	322 376.08	237 207.63	1 594 690.60
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	46.6344	33.1164	26.3946
M - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	494 143.07	210 647.92	201 472.66
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	42.7114	30.9776	26.7502
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 909 219.07	1 539 496.62	1 756 616.35
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	30.9239	22.2279	18.3733
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	410 293.25	294 915.56	356 654.27
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	30.9226	22.2269	18.3725
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	45 308.95	52 716.92	528 592.11
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	31.2476	22.4327	18.4964
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	16 143 933.53	12 574 929.24	20 164 031.92
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	47.3958	33.6821	26.8857
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	9 861 921.47	7 556 105.56	6 028 606.92
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	47.3962	33.6823	26.8859
N - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	923 397.21	702 974.72	689 857.95
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	42.8794	31.0841	26.8153
N - GBP - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	69 509.41	46 075.48	40 712.24
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	41.3296	30.3969	26.5308
N - GBP - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	61 173 576.99	52 231 584.98	55 119 345.85
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	41.3311	30.3980	26.5318
N - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	296 322.00	291 806.11	269 630.92
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	23.5592	16.8237	13.6901

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**159 174 414.32**	**98.41**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**159 174 414.32**	**98.41**
Equities/*Actions*			**159 174 414.32**	**98.41**
	Brazil/*Brésil*		**6 066 739.04**	**3.75**
508 528	NU HLDG - REG SHS -A-	USD	6 066 739.04	3.75
	Canada		**3 958 898.17**	**2.45**
51 301	SHOPIFY -A- SUBORD VOTING	USD	3 958 898.17	2.45
	Netherlands/*Pays-Bas*		**6 826 285.98**	**4.22**
7 034	ASML HLDG - NY REGISTERED SHS	USD	6 826 285.98	4.22
	Singapore/*Singapour*		**3 141 659.03**	**1.94**
58 493	SEA -A- ADR REPR1 SHS	USD	3 141 659.03	1.94
	United States of America/*États-Unis*		**139 180 832.10**	**86.05**
38 873	10X GENOMICS - REGS- A	USD	1 458 903.69	0.90
14 890	AIRBNB INC	USD	2 456 254.40	1.52
6 350	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	2 082 292.00	1.29
72 147	AMAZON.COM INC	USD	13 013 875.86	8.05
23 510	ATLASSIAN CORP -A- REG SHS	USD	4 587 036.10	2.84
64 705	BLOCK INC -A-	USD	5 472 748.90	3.38
19 837	CLOUDFLARE INC	USD	1 920 816.71	1.19
32 555	COSTAR GROUP INC	USD	3 144 813.00	1.94
43 810	DATADOG INC	USD	5 414 916.00	3.35
55 633	DEXCOM INC	USD	7 716 297.10	4.77
32 206	DOORDASH - REGISTERED SHS -A-	USD	4 435 410.32	2.74
41 911	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	4 005 015.16	2.48
32 762	ENTEGRIS INC	USD	4 604 371.48	2.85
23 823	FLOOR & DECOR HOLDING INC	USD	3 087 937.26	1.91
4 840	LAM RESEARCH CORP	USD	4 702 398.80	2.91
22 272	META PLATFORMS INC A	USD	10 814 837.76	6.69
30 099	MICROSOFT CORP - REG SHS	USD	12 663 251.28	7.83
6 540	NETFLIX INC	USD	3 971 938.20	2.46
12 894	NVIDIA CORP	USD	11 650 502.64	7.20
45 088	OKTA -A-	USD	4 717 106.56	2.92
11 356	SERVICENOW INC	USD	8 657 814.40	5.35
32 519	SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	5 255 070.40	3.25
55 847	UBER TECH PREFERENTIAL SHARE	USD	4 299 660.53	2.66
44 359	ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC	USD	2 071 121.71	1.28
24 998	VISA INC -A-	USD	6 976 441.84	4.31

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(67 696.01)**	**(0.04)**
EUR	4 361 118.86	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	4 778 011.99	(65 389.23)	(0.04)
GBP	310 909.61	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	397 950.41	(5 169.47)	(0.00)
USD	288 369.46	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	264 377.31	2 682.03	0.00
USD	17 282.70	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	GBP	13 537.27	180.66	0.00

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - Mondrian US Equity Value*

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2024

* Formerly · Anciennement Delaware US Large Cap Value

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

PrivilEdge
est une société d'investissement
à capital variable ("SICAV")
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2024 / *État de l'actif net au 31/03/2024*

	Notes	USD
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	30 628 058.52
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 28 973 490.12)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		209 384.93
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		35 540.94
		30 872 984.39
LIABILITIES/*PASSIF*		
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	15 279.25
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(4)	4 560.68
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	16 624.21
		36 464.14
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**30 836 520.25**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**55 054 302.28**
INCOME/*REVENUS*		
Dividends, net/*Dividendes, nets*	(2)	351 913.05
Bank interest/*Intérêts bancaires*		14 046.44
		365 959.49
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	110 642.31
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	7 390.13
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		33.97
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(4)	47 207.13
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(7)	10 933.66
		176 207.20
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**189 752.29**
Net realised loss on sale of investments/*Perte nette réalisée sur ventes d'investissements*	(2)	(78 072.69)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Gain net réalisé sur contrats de change à terme*	(2)	27 726.86
Net realised loss on foreign exchange/*Perte nette réalisée sur opérations de change*	(2)	(22 287.48)
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**117 118.98**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	7 290 840.98
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	14 489.18
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**7 422 449.14**
Dividend paid/*Dividende payé*	(12)	(52 766.01)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	(31 587 465.16)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**30 836 520.25**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Number of Shares 01/10/2023 *Nombre d'actions 01/10/2023*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2024 *Nombre d'actions 31/03/2024*
P - USD - Capitalisation	187 835.0230	0.0000	69 588.0760	118 246.9470
P - EUR - Hedged - Capitalisation	54 516.5800	41 401.4260	45 130.3900	50 787.6160
I - USD - Capitalisation	956 468.1170	9 870.0000	950 533.1170	15 805.0000
M - USD - Capitalisation	1 332 890.6530	28 050.9460	598 296.3760	762 645.2230
M - USD - Distribution	228 895.6430	1 740.0000	52 451.6290	178 184.0140
M X1 - USD - Capitalisation	19 388.1000	12 097.2130	16 643.1000	14 842.2130
M X1 - USD - Distribution	59 527.5690	0.0000	47 115.0000	12 412.5690
M - EUR - Hedged - Capitalisation	26 588.0130	0.0000	14 430.3010	12 157.7120
M - EUR - Hedged - Distribution	21 172.3680	0.0000	0.0000	21 172.3680
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	1 750.0000	0.0000	0.0000	1 750.0000
M - GBP - Distribution	20 824.4240	0.0000	3 820.2420	17 004.1820
M X1 - GBP - Distribution	28 971.7930	0.0000	5 000.0000	23 971.7930
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	16 100.4830	0.0000	15 875.4830	225.0000
N - USD - Capitalisation	508 019.0000	0.0000	212 210.0000	295 809.0000
N - USD - Distribution	0.000	107 211.587	0.000	107 211.587

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 123 237.08	2 812 883.66	7 271 353.49
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	17.9560	14.9753	14.2119
P - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	655 446.90	592 407.19	951 123.26
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.9056	10.8666	10.6113
I - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	308 152.71	15 496 393.27	14 629 649.06
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	19.4972	16.2017	15.2380
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	14 539 824.27	21 130 626.33	47 803 228.77
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	19.0650	15.8532	14.9326
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 136 187.14	3 383 056.34	10 556 433.87
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	17.6008	14.7799	14.0249

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	285 784.53	310 160.32	27 319 693.07
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	19.2548	15.9975	15.0384
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	223 296.26	900 006.28	1 929 024.84
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	17.9895	15.1192	14.3418
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	164 606.81	302 209.49	875 213.27
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.5393	11.3664	11.0164
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	269 239.63	228 275.76	106 595.88
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.7166	10.7818	10.5365
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	23 913.32	20 058.38	341 027.68
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.6648	11.4619	11.0868
M - GBP - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	400 711.01	426 658.69	813 021.66
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	23.5654	20.4884	21.2700
M X1 - GBP - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	564 363.17	593 668.59	1 450 263.88
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	23.5428	20.4913	21.2774
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	5 440.68	328 131.15	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	24.1808	20.3802	0.0000
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	5 719 018.64	8 165 146.12	23 421 477.11
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	19.3335	16.0725	15.1316
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 072 771.22	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	19.3335	0.0000	0.0000

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**30 628 058.52**	**99.32**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**30 628 058.52**	**99.32**
Equities/*Actions*			**30 628 058.52**	**99.32**
	Canada		**1 031 652.60**	**3.35**
25 663	TC ENERGY - REG SHS	USD	1 031 652.60	3.35
	Switzerland/*Suisse*		**986 324.84**	**3.20**
6 791	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	986 324.84	3.20
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**411 648.48**	**1.33**
31 763	CNH INDUSTRIAL NV - REG SHS	USD	411 648.48	1.33
	United States of America/*États-Unis*		**28 198 432.60**	**91.44**
6 872	ABBVIE INC	USD	1 251 391.20	4.06
4 508	AMERICAN TOWER CORP	USD	890 735.72	2.89
8 912	AUTOLIV	USD	1 073 272.16	3.48
2 838	BERKSHIRE HATHAWAY -B-	USD	1 193 435.76	3.87
4 356	CDW	USD	1 114 177.68	3.61
12 683	CENTENE CORP	USD	995 361.84	3.23
14 973	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	1 083 146.82	3.51
12 189	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	1 097 619.45	3.56
7 988	DOLLAR TREE INC	USD	1 063 602.20	3.45
13 315	DOWDUPONT REG SHS	USD	1 020 861.05	3.31
13 332	EDISON INTERNATIONAL	USD	942 972.36	3.06
4 624	EOG RESOURCES INC	USD	591 132.16	1.92
15 851	EVERSOURCE ENERGY	USD	947 414.27	3.07
6 803	EXXON MOBIL CORP	USD	790 780.72	2.56
12 897	FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	USD	956 699.46	3.10
8 241	GILEAD SCIENCES INC	USD	603 653.25	1.96
3 308	HCA INC	USD	1 103 317.24	3.58
45 785	KENVUE INC	USD	982 546.10	3.19
4 607	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	1 006 445.22	3.26
8 615	LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	917 755.95	2.98
1 723	META PLATFORMS INC A	USD	836 654.34	2.71
7 229	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	852 226.81	2.76
21 366	NNN REIT INC	USD	913 182.84	2.96
3 115	PROLOGIS	USD	405 635.30	1.32
5 274	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	516 482.82	1.67
15 787	STERICYCLE INC	USD	832 764.25	2.70
1 820	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	317 062.20	1.03
1 982	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	980 495.40	3.18
15 713	WALMART INC	USD	945 451.21	3.07
2 378	WATERS	USD	818 578.94	2.65
19 903	WELLS FARGO AND CO	USD	1 153 577.88	3.74

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(16 624.21)**	**(0.05)**
EUR	1 103 051.72	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	1 208 627.80	(16 670.69)	(0.05)
GBP	5 433.29	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	6 953.77	(89.74)	(0.00)
USD	16 041.85	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	14 719.82	135.55	0.00
USD	80.15	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	GBP	62.91	0.67	0.00

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - SMAM Japan Small and Mid Cap

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2024

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

PrivilEdge
est une société d'investissement
à capital variable ("SICAV")
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2024 / *État de l'actif net au 31/03/2024*

	Notes	JPY
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	7 492 598 250
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : JPY 6 846 832 391.00)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		99 791 242
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		85 034 768
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	13 734 588
		7 691 158 848
LIABILITIES/*PASSIF*		
Bank overdrafts/*Découverts bancaires*		1 071 598
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	5 016 547
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(4)	1 208 529
		7 296 674
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**7 683 862 174**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Notes	JPY
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**10 036 772 102**
INCOME/*REVENUS*		
Dividends, net/*Dividendes, nets*	(2)	106 102 418
		106 102 418
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	36 066 109
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	342 209
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		226 552
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(4)	8 788 250
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(7)	3 723 449
		49 146 569
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**56 955 849**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	336 349 369
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Gain net réalisé sur contrats de change à terme*	(2)	23 123 971
Net realised gain on foreign exchange/*Gain net réalisé sur opérations de change*	(2)	5 408 379
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**421 837 568**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	322 657 212
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	10 100 379
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**754 595 159**
Dividend paid/*Dividende payé*	(12)	(9 347 555)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	(3 098 157 532)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**7 683 862 174**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Number of Shares 01/10/2023 *Nombre d'actions 01/10/2023*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2024 *Nombre d'actions 31/03/2024*
P - USD - Hedged - Capitalisation	10 310.0000	1 920.2060	0.0000	12 230.2060
P - JPY - Capitalisation	4 230.6400	0.0000	533.1770	3 697.4630
I - CHF - Hedged - Capitalisation	33 920.0000	0.0000	33 480.0000	440.0000
I - JPY - Capitalisation	3 627.5690	738.0000	1 985.2970	2 380.2720
I X9 - JPY - Capitalisation	28 001.5740	0.0000	28 001.5740	0.0000
I X9 - JPY - Distribution	0.0000	28 001.5740	28 001.5740	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	82 030.3610	12 530.9060	32 525.6420	62 035.6250
M - CHF - Hedged - Capitalisation	59 074.8590	0.0000	27 585.0000	31 489.8590
M - EUR - Hedged - Capitalisation	20 843.9110	0.0000	6 800.0000	14 043.9110
M - EUR - Hedged - Distribution	10 760.0000	0.0000	2 300.0000	8 460.0000
M - JPY - Capitalisation	106 931.0200	5 395.0000	73 384.8710	38 941.1490
M - JPY - Distribution	37 220.5180	1 086.8710	16 510.0000	21 797.3890
M X1 - JPY - Capitalisation	27 350.2460	0.0000	19 322.8930	8 027.3530
M X1 - JPY - Distribution	28 027.7580	0.0000	21 814.5660	6 213.1920
N - USD - Hedged - Capitalisation	69 835.6940	0.0000	0.0000	69 835.6940
N - JPY - Capitalisation	33 000.0000	0.0000	14 400.0000	18 600.0000
N - JPY - Distribution	16 368.9280	0.0000	0.0000	16 368.9280
U - JPY - Capitalisation	216 072.1500	15 455.9880	0.0000	231 528.1380

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	266 085.10	200 898.06	173 633.86
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	21.7564	19.4857	16.8413
P - JPY - Capitalisation	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	68 127 600	71 808 155	9 031 986
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	18 425	16 973	15 371
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	8 370.67	585 888.66	507 511.67
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	19.0243	17.2727	15.3549
I - JPY - Capitalisation	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	47 965 621	66 957 298	29 368 159
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	20 151	18 458	16 524

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
I X9 - JPY - Capitalisation	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0	521 272 486	216 894 934
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0	18 616	16 616
M - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 420 821.50	1 675 631.22	2 574 827.02
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	22.9033	20.4270	17.5054
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	585 861.07	999 360.15	719 511.54
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	18.6048	16.9168	15.0838
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	274 169.51	365 639.26	414 042.41
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	19.5223	17.5418	15.3857
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	162 393.48	186 644.12	194 705.67
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	19.1954	17.3461	15.3251
M - JPY - Capitalisation	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	764 356 855	1 925 369 580	534 614 162
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	19 629	18 006	16 168
M - JPY - Distribution	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	420 219 856	662 286 867	508 782 019
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	19 278	17 794	16 056
M X1 - JPY - Capitalisation	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	160 875 382	501 689 580	422 230 652
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	20 041	18 343	16 397
M X1 - JPY - Distribution	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	119 995 467	500 615 238	194 879 440
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	19 313	17 861	16 115
N - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 622 042.73	1 445 591.69	1 236 976.16
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	23.2266	20.6999	17.7127
N - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	461 913.14
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	15.5967
N - JPY - Capitalisation	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	371 508 842	604 186 492	1 165 486 930
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	19 974	18 309	16 415
N - JPY - Distribution	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	317 643 725	293 367 054	264 712 609
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	19 405	17 922	16 172
U - JPY - Capitalisation	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 741 168 907	4 047 630 398	4 777 660 685
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	20 478	18 733	16 727

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* JPY	% of Net Assets *% de l'actif net*
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**7 492 598 250**	**97.51**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**7 492 598 250**	**97.51**
Equities/*Actions*			**7 492 598 250**	**97.51**
	Japan/*Japon*		**7 492 598 250**	**97.51**
62 000	ADVANCED MEDIA INC	JPY	100 688 000	1.31
32 500	AI HOLDINGS CORP	JPY	78 910 000	1.03
20 500	ALPHAPOLIS CO.LTD	JPY	41 840 500	0.54
26 000	AMANO CORP	JPY	100 152 000	1.30
23 500	ARGO GRAPHICS	JPY	99 757 500	1.30
15 500	ASAHI YUKIZAI	JPY	81 220 000	1.06
67 500	BELLSYSTEM24 H --- REGISTERED SHS	JPY	105 637 500	1.37
42 000	BIC CAMERA INC	JPY	53 802 000	0.70
18 000	CASIO COMPUTER CO LTD	JPY	23 472 000	0.31
52 000	COMPUTER ENGINEERING AND CONSULTING LTD	JPY	80 184 000	1.04
27 000	COMSYS HOLDINGS CORP	JPY	95 418 000	1.24
60 000	CREEK AND RIVER CO LTD	JPY	118 080 000	1.54
38 000	CRESCO	JPY	81 320 000	1.06
81 000	CTS CO LTD	JPY	63 909 000	0.83
57 500	CURVES HOLDINGS CO	JPY	45 770 000	0.60
33 500	DAI-DAN CO LTD	JPY	80 400 000	1.05
27 000	DAIFUKU CO	JPY	97 443 000	1.27
36 000	DAITO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	83 988 000	1.09
25 500	DAIWABO CO LTD	JPY	64 362 000	0.84
62 000	DIGINAL INFO - REGISTERED SHS	JPY	111 166 000	1.45
5 000	DOUBLE STANDARD INC	JPY	9 150 000	0.12
24 000	DTS CORP	JPY	94 680 000	1.23
50 000	EIKEN CHEMICAL CO	JPY	98 250 000	1.28
26 000	FIBERGATE INC	JPY	29 770 000	0.39
20 500	F M CO LTD	JPY	42 209 500	0.55
22 000	FUJIBO	JPY	95 920 000	1.25
13 000	FUJIMI INC	JPY	44 915 000	0.58
14 500	FUJIMORI KOGYO CO LTD	JPY	61 915 000	0.81
48 000	FUKOKU CO LTD	JPY	88 800 000	1.16
26 000	FULLCAST CO LTD	JPY	37 518 000	0.49
32 000	FUNAI CONSULTING CO LTD	JPY	79 328 000	1.03
68 000	FUTURE CORP	JPY	113 084 000	1.47
52 000	GAKUJO CO LTD	JPY	93 600 000	1.22
3 000	GMO PAYMENT GATEWAY INC	JPY	29 205 000	0.38
16 000	HOSOKAWA MICRON CORP	JPY	75 920 000	0.99
29 500	IRISO ELECTRONICS	JPY	89 090 000	1.16
87 000	ITFOR INC	JPY	117 276 000	1.53
60 000	JAPAN LIFELINE CO LTD	JPY	72 300 000	0.94
500	JAPAN MATERIAL CO LTD	JPY	1 203 000	0.02
104 500	JAPAN MEDICAL DYNAMIC MARKETING	JPY	75 658 000	0.98
30 500	JBCC HOLDINGS INC	JPY	100 497 500	1.31
11 000	JCU	JPY	42 185 000	0.55
31 000	KEIWA INCORPORATED	JPY	35 185 000	0.46
102 000	KOSHIDAKA CO LTD	JPY	95 370 000	1.24
35 000	MABUCHI MOTOR CO LTD	JPY	96 267 500	1.25
29 500	MAX CO LTD	JPY	93 810 000	1.22
70 000	MCJ CO TLD	JPY	93 730 000	1.22

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché*	% of Net Assets *% de l'actif net*
			JPY	
9 500	MEC CO LTD	JPY	38 237 500	0.50
38 000	MEITEC GROUP HOLDINGS INC.	JPY	110 941 000	1.44
17 000	MONOGATARI	JPY	78 880 000	1.03
8 000	NAKANISHI INC	JPY	18 944 000	0.25
43 500	NEC NETWORKS AND SYSTEM INTEGRATION	JPY	109 011 000	1.42
21 500	NICHIRIN	JPY	79 657 500	1.04
26 000	NIFCO INC	JPY	98 488 000	1.28
93 000	NIPPON AIR CONDITIONING SERVICES CO	JPY	83 793 000	1.09
35 500	NIPPON CERAMIC CO LTD	JPY	95 956 500	1.25
7 000	NIPPON ROAD	JPY	13 153 000	0.17
19 000	NIPPON VALQUA INDUSTRIES	JPY	95 950 000	1.25
33 000	NOF CORP	JPY	68 145 000	0.89
33 500	NSD SHS	JPY	97 753 000	1.27
53 000	OKAMURA RG	JPY	117 872 000	1.53
51 000	OPEN UP GROUP INC.	JPY	104 550 000	1.36
21 000	OPTEX	JPY	41 307 000	0.54
65 000	PACIFIC INDUSTRIAL CO LTD	JPY	108 745 000	1.42
27 000	PACIFIC NET CO LTD	JPY	46 440 000	0.60
31 000	PIOLAX INC	JPY	81 964 000	1.07
41 000	PREMIUM GROUP CO LTD	JPY	83 886 000	1.09
58 000	PRESTIGE INTERNATIONAL INC	JPY	39 440 000	0.51
33 000	QOL HOLDINGS-REGISTERED SHS	JPY	57 123 000	0.74
29 500	RAITO KOGYO CO LTD	JPY	59 354 000	0.77
76 500	RELO GROUP SHS	JPY	93 980 250	1.22
31 000	SAKAI MOVING SERVICE CO LTD	JPY	78 709 000	1.02
17 000	SAN-A	JPY	79 560 000	1.04
28 000	SANWAYUKA INDUSTRY CORP	JPY	70 112 000	0.91
36 000	SB TECHNOLOGY CORP	JPY	74 988 000	0.98
44 500	SEIREN CO LTD	JPY	122 241 500	1.59
5 500	SHIBAURA ELECTRONICS CO LTD	JPY	34 155 000	0.44
10 000	SINTOKOGIO	JPY	12 600 000	0.16
43 000	SOFTCREATE	JPY	79 679 000	1.04
117 000	SOHGO SECURITY SERVICES CO	JPY	95 940 000	1.25
43 000	STANLEY ELECTRIC CO LTD	JPY	114 810 000	1.49
53 000	STAR MICRONICS	JPY	97 944 000	1.27
27 000	SWCC CORPORATION	JPY	101 925 000	1.33
343 000	SYSPROCATENA CORP	JPY	91 924 000	1.20
61 000	SYUPPIN CO LTD	JPY	71 797 000	0.93
29 000	TAIYO INK MFG CO LTD	JPY	96 280 000	1.25
104 000	TDC SOFTWARE ENGINEERING	JPY	115 024 000	1.50
28 000	TEIKOKU ELECTRIC MFG. CO LTD	JPY	70 756 000	0.92
47 000	TKP CORP	JPY	82 203 000	1.07
60 000	TOCALO CO LTD	JPY	106 140 000	1.38
26 000	TOTETSU KOGYO CO LTD	JPY	77 506 000	1.01
4 500	TOYO GOSEI CO LTD	JPY	43 515 000	0.57
76 000	TRE HLDGS --- SHS	JPY	91 352 000	1.19
54 000	UBIQUITOUS ENERGY INC	JPY	115 560 000	1.50
25 000	WEST HOLDINGS	JPY	71 650 000	0.93
27 000	YOKOGAWA BRIDGE HOLDINGS CORP	JPY	78 651 000	1.02
18 000	ZUKEN	JPY	79 650 000	1.04

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* JPY	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**13 734 588**	**0.18**
CHF	606 492	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	JPY	101 920 508	(70 542)	(0.00)
EUR	438 786	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	JPY	70 719 030	888 488	0.01
JPY	2 031 518	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	CHF	12 106	(1 415)	(0.00)
JPY	4 887 494	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	32 848	(73 433)	(0.00)
USD	3 350 471	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	JPY	493 005 257	12 991 490	0.17

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - American Century Emerging Markets Equity

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2024

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

PrivilEdge
est une société d'investissement
à capital variable ("SICAV")
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2024 / *État de l'actif net au 31/03/2024*

	Notes	USD
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	171 326 146.18
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 165 935 380.88)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		902 572.24
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		3 153 575.50
Receivable on subscriptions/*À recevoir sur souscriptions d'actions*		298 657.25
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		507 811.62
Receivable on foreign exchange transactions, net/*À recevoir sur opérations de change, nets*		656.72
		176 189 419.51
LIABILITIES/*PASSIF*		
Bank overdrafts/*Découverts bancaires*		8.84
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		2 705 558.35
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	138 564.34
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(4)	79 926.89
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	149 856.43
		3 073 914.85
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**173 115 504.66**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**293 215 970.11**
INCOME/*REVENUS*		
Dividends, net/*Dividendes, nets*	(2)	1 694 185.08
Bank interest/*Intérêts bancaires*		60 516.34
		1 754 701.42
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	1 106 471.78
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	4 570.89
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		1 584.65
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(4)	373 111.22
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(7)	331 723.34
		1 817 461.88
NET INVESTMENT LOSS/*PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS*		**(62 760.46)**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	5 280 443.06
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Gain net réalisé sur contrats de change à terme*	(2)	280 098.66
Net realised loss on foreign exchange/*Perte nette réalisée sur opérations de change*	(2)	(5 844 564.24)
NET REALISED LOSS/*PERTE NETTE RÉALISÉE*		**(346 782.98)**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	33 222 976.51
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	107 161.11
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**32 983 354.64**
Dividend paid/*Dividende payé*	(12)	(259 611.93)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	(152 824 208.16)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**173 115 504.66**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Number of Shares 01/10/2023 *Nombre d'actions 01/10/2023*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2024 *Nombre d'actions 31/03/2024*
P - USD - Capitalisation	137 429.9870	0.0000	88 091.5210	49 338.4660
P - CHF - Hedged - Capitalisation	35 500.0000	0.0000	0.0000	35 500.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	52 354.6460	0.0000	0.0000	52 354.6460
I - USD - Capitalisation	3 265 800.4260	309 863.4990	2 794 708.9250	780 955.0000
I X9 - USD - Capitalisation	2 047 102.4050	118 327.0000	897 565.0000	1 267 864.4050
I - CHF - Hedged - Capitalisation	15 500.0000	0.0000	0.0000	15 500.0000
M - USD - Capitalisation	16 025 768.0620	1 601 307.4250	10 428 231.7540	7 198 843.7330
M - USD - Distribution	1 780 677.8720	84 980.9520	756 473.3250	1 109 185.4990
M X1 - USD - Capitalisation	2 022 135.3870	434 844.8110	729 865.3720	1 727 114.8260
M X1 - USD - Distribution	3 104 147.4240	254 264.7020	1 815 721.0370	1 542 691.0890
M - CHF - Hedged - Capitalisation	474 535.6060	14 435.7210	237 564.4210	251 406.9060
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	18 990.0000	0.0000	0.0000	18 990.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	573 590.1090	0.0000	381 769.1980	191 820.9110
M - EUR - Hedged - Distribution	55 412.0000	0.0000	9 614.0000	45 798.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	11 787.3160	0.0000	8 145.5040	3 641.8120
N - USD - Capitalisation	2 703 589.7540	0.0000	599 549.6740	2 104 040.0800
N - USD - Distribution	1 071 140.6080	0.0000	132 895.0000	938 245.6080
N - CHF - Hedged - Capitalisation	60 000.0000	0.0000	60 000.0000	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	326 000.0000	0.0000	76 000.0000	250 000.0000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	465 420.45	1 146 438.66	2 227 475.09
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.4332	8.3420	7.8542
P - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	270 322.53	244 197.85	226 806.25
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	7.6147	6.8788	6.7703
P - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	415 524.19	370 891.10	453 355.09
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	7.9367	7.0842	6.8508
I - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	7 859 617.14	28 921 904.75	13 042 879.92
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.0641	8.8560	8.2551

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
I X9 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	12 840 045.12	18 223 119.60	10 342 326.99
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.1273	8.9019	8.2797
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	126 612.98	113 812.52	119 310.10
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.1686	7.3427	7.1550
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	71 237 812.81	139 687 668.62	101 024 636.18
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.8957	8.7164	8.1413
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	10 741 361.74	15 189 095.15	14 001 382.04
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.6840	8.5300	8.0134
M X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	17 298 062.80	17 817 262.52	26 068 770.18
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.0156	8.8111	8.2092
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	14 855 562.14	26 507 532.88	10 889 255.95
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.6296	8.5394	8.0300
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 019 818.47	3 430 403.46	2 626 059.87
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.0341	7.2290	7.0583
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	153 021.63	137 517.20	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.0580	7.2416	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 605 930.96	4 269 378.27	2 281 025.64
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.3720	7.4433	7.1407
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	372 198.63	405 220.52	519 628.38
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.1270	7.3129	7.0156
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	30 626.13	88 020.63	26 288.71
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.4096	7.4674	7.1460
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	20 993 050.74	23 748 652.07	24 223 121.13
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.9775	8.7841	8.1963
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	9 085 612.22	9 194 163.22	6 328 404.28
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.6836	8.5835	8.0647
N - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	436 847.71	426 105.64
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	7.2808	7.1018
N - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 099 659.66	2 433 009.53	200 275.22
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.3986	7.4632	7.1527

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**171 326 146.18**	**98.97**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**171 326 146.18**	**98.97**
Equities/*Actions*			**171 326 076.06**	**98.97**
	Bermuda/*Bermudes*		**1 570 954.96**	**0.91**
9 272	CREDICORP	USD	1 570 954.96	0.91
	Brazil/*Brésil*		**13 659 426.66**	**7.89**
275 300	BANCO BTG PACTUAL SA	BRL	2 003 609.57	1.16
95 020	EMBRAER ADR REPR.4SHS	USD	2 531 332.80	1.46
1 224 509	HAPVIDA PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS SA	BRL	905 130.96	0.52
79 899	LOCALIZA RENT A CAR SA	BRL	872 805.68	0.50
163 085	NU HLDG - REG SHS -A-	USD	1 945 604.05	1.12
192 000	PRIO SA - REG SHS	BRL	1 869 538.73	1.08
430 100	SENDAS DISTRIB - REGISTERED SHS	BRL	1 263 949.81	0.73
96 109	VALE ADR REP 1SH	USD	1 171 568.71	0.68
143 600	WEG SA	BRL	1 095 886.35	0.63
	Cayman Islands/*Îles Caïmans*		**20 095 499.42**	**11.61**
22 573	ALIBABA GROUP HOLDING LTD SADR	USD	1 633 382.28	0.94
1 670 000	CHINA STATE CONSTRUCTION INTL HLDG LTD	HKD	1 822 260.03	1.05
167 600	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	1 291 300.54	0.75
30 262	H WORLD GRPSHS ADR	USD	1 171 139.40	0.68
154 000	NETEASE INC - REG SHS	HKD	3 203 399.68	1.85
19 873	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROU	USD	1 725 373.86	1.00
92 500	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	875 781.86	0.51
215 700	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	8 372 861.77	4.84
	China/*Chine*		**16 060 747.90**	**9.28**
462 501	AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD	CNY	822 940.29	0.48
68 550	BAIDU INC -A- REG SHS	HKD	899 526.39	0.52
43 500	BYD COMPANY LTD -H- REG SHS	HKD	1 120 510.14	0.65
2 918 000	INDUS.AND COMMERCIAL BANK OF CHINA -H-	HKD	1 468 985.52	0.85
13 911	KWEICHOW MOUTAI CO LTD -A- REG SHS	CNY	3 275 221.82	1.89
107 930	MEITUAN - SHS 114A - REG SHS	HKD	1 334 914.78	0.77
200 500	PING AN INSURANCE COMPANY OF CHINA -H-	HKD	846 684.96	0.49
73 380	SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD -A-	CNY	1 047 784.78	0.61
73 650	TRIP COM GROUP LTD - REG SHS	HKD	3 248 475.12	1.88
450 000	WEICHAI POWER CO LTD -H-	HKD	857 861.83	0.50
276 706	YANTAI JEREH OILFIELD SERVICES GROUP CO	CNY	1 137 842.27	0.66
	India/*Inde*		**31 344 612.79**	**18.11**
28 825	APOLLO HOSPITALS	INR	2 196 993.62	1.27
19 650	BAJAJ AUTO LTD	INR	2 155 344.84	1.25
98 656	DLF SHS	INR	1 061 052.51	0.61
136 348	GODREJ CONSUMER DEMATERIALISED	INR	2 046 466.56	1.18
22 700	HOUSING DEVT FINANCE ADR REPR 3 SHS	USD	1 270 519.00	0.73
177 517	ICICI BANK ADR REPR.2 SHS	USD	4 688 223.97	2.71
80 806	INFOSYS TECHNOLOGIES ADR REPR.1 SHS	USD	1 448 851.58	0.84
46 620	MAKEMYTRIP	USD	3 312 351.00	1.91
143 203	RELIANCE INDUSTRIES LTD - DEMATERIALISED	INR	5 102 441.25	2.95
185 521	SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES - REG SHS	INR	3 604 760.74	2.08
101 427	VARUN BEVERAGES LTD	INR	1 700 857.92	0.98
1 262 602	ZOMATO LIMITED - REG SHS - 144A/REGS	INR	2 756 749.80	1.59

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
	Indonesia/*Indonésie*		**2 780 558.47**	**1.61**
7 286 900	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO-B- REG SHS	IDR	2 780 558.47	1.61
	Macau/*Macao*		**4 601 811.57**	**2.66**
4 422 000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -H-	HKD	2 666 838.67	1.54
686 800	SANDS CHINA LTD	HKD	1 934 972.90	1.12
	Malaysia/*Malaisie*		**1 282 318.10**	**0.74**
926 599	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	1 282 318.10	0.74
	Mexico/*Mexique*		**6 081 296.09**	**3.51**
279 786	CEMEX ADR AMERI.DEPO.RECEIPT REPR 10 CPO	USD	2 520 871.86	1.46
11 051	FEMSA SPON ADR REP.10UTS CONS-B-+20SH-D-	USD	1 439 613.77	0.83
199 873	GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	MXN	2 120 810.46	1.23
	Philippines		**1 026 699.10**	**0.59**
1 789 640	AYALA LAND INC	PHP	1 026 699.10	0.59
	Russia/*Russie*		**0.00**	**0.00**
37 895	MAGNIT JSC	RUB	0.00	0.00
15 306	NOVATEK GDR REPR 1/100 SHS REG-S	USD	0.00	0.00
	Saudi Arabia/*Arabie Saoudite*		**7 673 014.14**	**4.43**
127 231	ALINMA BANK	SAR	1 485 856.30	0.86
60 150	AL RAJHI BANK	SAR	1 332 743.01	0.77
21 551	ARABIAN CONTRACTING SERVICES	SAR	1 281 392.12	0.74
7 576	ELM CO	SAR	1 937 172.66	1.12
199 521	SAUDI ARABIAN OIL COMPANY	SAR	1 635 850.05	0.94
	South Africa/*Afrique du Sud*		**4 871 532.78**	**2.81**
13 228	CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	ZAR	1 464 023.24	0.85
13 480	NASPERS LTD - REG SHS	ZAR	2 390 112.83	1.38
77 860	SHOPRITE HOLDINGS LTD (SHP)	ZAR	1 017 396.71	0.59
	South Korea/*Corée du Sud*		**22 561 385.76**	**13.03**
6 497	HYUNDAI MOTOR CO LTD	KRW	1 143 761.58	0.66
32 489	KB FINANCIAL GROUP INC - REG SHS	KRW	1 696 547.26	0.98
5 992	NAVER	KRW	832 760.05	0.48
4 005	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD - REG SHS	KRW	2 478 117.04	1.43
7 513	SAMSUNG ELECTRO MECHANICS	KRW	836 545.01	0.48
178 157	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD - REG SHS	KRW	10 692 728.60	6.18
36 874	SK HYNIX INC	KRW	4 880 926.22	2.82
	Taiwan/*Taïwan*		**25 896 848.33**	**14.96**
71 000	ASUSTEK COMPUTER	TWD	939 538.68	0.54
186 872	CHAILEASE HOLDING COMPANY LTD - REG SHS	TWD	1 001 408.46	0.58
118 000	DELTA ELECTRONIC INC - REG SHS	TWD	1 262 831.72	0.73
1 137 253	E.SUN FINANCIAL HOLDING	TWD	964 783.41	0.56
46 000	MEDIA TEK INCORPORATION	TWD	1 667 319.08	0.96
411 000	NANYA TECHNOLOGY CO LTD	TWD	868 143.30	0.50
170 000	PRIME VIEW INTERNATIONAL CO LTD	TWD	1 205 806.66	0.70
703 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	16 892 135.82	9.76
16 000	WIWYNN CORPORATION	TWD	1 094 881.20	0.63
	Thailand/*Thaïlande*		**4 357 062.01**	**2.52**
1 285 200	CP SEVEN ELEVEN ALL FOREIGN - REG SHS	THB	1 919 654.68	1.11
1 533 700	MINOR INTERNATIONAL FOREIGN REGISTERED	THB	1 387 107.91	0.80
257 200	PTT EXPLORATION AND PRODUCTION PUBLIC CO	THB	1 050 299.42	0.61
	Turkey/*Turquie*		**2 153 883.36**	**1.24**
198 243	BIM BIRLESIK MAGAZALAR	TRY	2 153 883.36	1.24

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
	United Arab Emirates/*Émirats Arabes Unis*		**3 317 173.30**	**1.92**
1 494 650	EMAAR PROPERTIES	AED	3 317 173.30	1.92
	United States of America/*États-Unis*		**1 991 251.32**	**1.15**
1 317	MERCADOLIBRE	USD	1 991 251.32	1.15
Rights/*Droits*			**70.12**	**0.00**
	Brazil/*Brésil*		**70.12**	**0.00**
39	LOCA RENT A CAR 05/02/24 RIGHT	BRL	70.12	0.00

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(149 856.43)**	**(0.09)**
CHF	3 407 700.92	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	3 892 517.19	(103 243.74)	(0.06)
EUR	4 596 481.98	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	5 035 382.58	(68 426.56)	(0.04)
USD	965 056.68	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	CHF	848 591.77	21 413.22	0.01
USD	101 141.97	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	93 227.04	400.65	0.00

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - William Blair US Small and Mid Cap

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2024

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

PrivilEdge
est une société d'investissement
à capital variable ("SICAV")
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2024 / *État de l'actif net au 31/03/2024*

	Notes	USD
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché* (Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 141 156 073.36)	(2)	162 343 045.24
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		2 565 650.91
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		34 706.73
Receivable on subscriptions/*À recevoir sur souscriptions d'actions*		159 301.05
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		113 076.96
		165 215 780.89
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		846 175.91
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		184 017.46
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	113 330.52
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(4)	32 238.68
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	130 814.27
		1 306 576.84
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**163 909 204.05**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**476 129 451.45**
INCOME/*REVENUS*		
Dividends, net/*Dividendes, nets*	(2)	1 425 852.01
Bank interest/*Intérêts bancaires*		184 210.24
		1 610 062.25
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	1 336 363.71
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	13 264.79
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		2 278.22
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(4)	376 067.72
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(7)	159 350.71
		1 887 325.15
NET INVESTMENT LOSS/*PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS*		**(277 262.90)**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	19 969 735.11
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Gain net réalisé sur contrats de change à terme*	(2)	502 706.40
Net realised loss on foreign exchange/*Perte nette réalisée sur opérations de change*	(2)	(417 171.09)
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**19 778 007.52**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	27 580 096.68
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	218 272.70
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**47 576 376.90**
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	(359 796 624.30)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**163 909 204.05**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Number of Shares 01/10/2023 *Nombre d'actions 01/10/2023*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2024 *Nombre d'actions 31/03/2024*
P - USD - Capitalisation	246 519.1340	0.0000	63 939.9970	182 579.1370
P - EUR - Hedged - Capitalisation	59 963.4620	0.0000	46 973.1510	12 990.3110
I - USD - Capitalisation	1 621 236.8770	179 070.3710	1 393 588.8770	406 718.3710
I X9 - USD - Capitalisation	1 458 796.6300	31 615.0000	1 490 411.6300	0.0000
I X9 - USD - Distribution	0.0000	632 244.6300	632 244.6300	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 047.5230	0.0000	0.0000	1 047.5230
M - USD - Capitalisation	12 632 118.8700	563 627.2430	10 195 770.4980	2 999 975.6150
M - USD - Distribution	2 718 524.7150	134 748.0000	1 616 055.6560	1 237 217.0590
M X1 - USD - Capitalisation	1 024 069.4250	84 801.9270	730 289.6020	378 581.7500
M X1 - USD - Distribution	2 438 087.3330	135 971.8230	1 417 103.0760	1 156 956.0800
M - CHF - Hedged - Capitalisation	70 224.6310	5 974.0000	67 558.3490	8 640.2820
M - EUR - Hedged - Capitalisation	418 261.9710	6 336.8720	217 858.2940	206 740.5490
M - EUR - Hedged - Distribution	37 757.8780	0.0000	8 785.5880	28 972.2900
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	87 651.6400	0.0000	87 651.6400	0.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	299 163.9780	16 476.4440	184 336.0460	131 304.3760
N - USD - Capitalisation	4 756 571.3030	15 732.9850	3 264 751.8710	1 507 552.4170
N - USD - Distribution	728 421.5730	115 180.0000	583 601.5730	260 000.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	91 925.6650	0.0000	0.0000	91 925.6650
N - EUR - Hedged - Capitalisation	241 000.0000	0.0000	241 000.0000	0.0000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 311 276.98	3 871 345.57	4 013 293.66
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	18.1361	15.7040	14.1525
P - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	194 485.46	786 279.36	392 133.87
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.9716	13.1126	12.1748
I - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	7 907 107.10	27 157 495.54	5 530 266.04
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	19.4412	16.7511	14.9459
I X9 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	24 642 678.43	4 026 032.62
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	16.8925	15.0419

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
I X9 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	16 032.89	14 134.82	13 258.83
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	15.3055	13.4936	12.6573
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	57 376 563.91	208 373 203.17	107 044 794.40
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	19.1257	16.4955	14.7473
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	23 662 610.01	44 843 481.35	33 561 944.63
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	19.1257	16.4955	14.7473
M X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	7 328 359.00	17 076 089.48	2 880 879.83
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	19.3574	16.6747	14.8703
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	22 362 808.38	40 594 827.86	32 944 201.29
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	19.3290	16.6503	14.8485
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	134 100.02	961 839.27	381 417.23
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	15.5203	13.6966	12.8735
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 252 393.37	5 740 242.37	2 521 592.54
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	15.7318	13.7240	12.6409
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	455 783.16	518 188.16	432 468.03
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	15.7317	13.7240	12.6408
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	1 215 270.24	330 752.98
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	13.8648	12.7386
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	12 028.92
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	12.7290
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 532 251.99	3 023 278.18	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.6695	10.1058	0.0000
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	29 074 097.64	79 079 138.70	61 160 519.37
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	19.2856	16.6252	14.8484
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	5 014 263.99	12 110 184.05	22 737 843.31
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	19.2856	16.6252	14.8484
N - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 400 550.11	1 235 366.78	1 159 968.90
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	15.2357	13.4388	12.6186
N - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	3 332 471.25	114 515.43
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	13.8277	12.7239

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**162 343 045.24**	**99.04**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**162 343 045.24**	**99.04**
Equities/*Actions*			**162 343 045.24**	**99.04**
	Bermuda/*Bermudes*		**4 991 442.00**	**3.05**
8 441	EVEREST GROUP LTD	USD	3 355 297.50	2.05
16 350	SIGNET JEWELERS LTD	USD	1 636 144.50	1.00
	Canada		**5 475 900.60**	**3.34**
42 551	CAMECO CORP	USD	1 843 309.32	1.12
139 926	COTT REG SHS	USD	2 548 052.46	1.55
143 079	WHITECAP RESOURCES INC	USD	1 084 538.82	0.66
	Cayman Islands/*Îles Caïmans*		**2 015 487.71**	**1.23**
12 552	AMBARELLA INC	USD	637 265.04	0.39
26 489	TECNOGLASS INC	USD	1 378 222.67	0.84
	Israel/*Israël*		**4 353 868.54**	**2.66**
38 143	JFROG - REGISTERED SHS	USD	1 686 683.46	1.03
10 234	NICE SYSTEMS ADR REPR.SHS	USD	2 667 185.08	1.63
	Italy/*Italie*		**1 135 216.50**	**0.69**
35 365	STEV GRP	USD	1 135 216.50	0.69
	Switzerland/*Suisse*		**1 782 550.54**	**1.09**
50 383	ON HOLDING --- REGISTERED SHS	USD	1 782 550.54	1.09
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**1 496 982.87**	**0.91**
59 617	TECHNIPFMC USD	USD	1 496 982.87	0.91
	United States of America/*États-Unis*		**141 091 596.48**	**86.08**
21 612	ACADIA HEALTHCARE CO INC	USD	1 712 102.64	1.04
141 563	ACV AUCTIONS --- REGISTERED SHS -A-	USD	2 657 137.51	1.62
183 975	ADT INC	USD	1 236 312.00	0.75
27 746	AGREE REALTY CORP	USD	1 584 851.52	0.97
16 686	ALARM COM HOLDINGS INC	USD	1 209 234.42	0.74
82 854	AMRICLD RLTYTST -SHS OF BENEF INTEREST	USD	2 064 721.68	1.26
29 108	ANTERO RESOURCES	USD	844 132.00	0.51
8 197	ATKORE INC.	USD	1 560 380.92	0.95
63 011	AVANTOR - REGISTERED SHS	USD	1 611 191.27	0.98
9 970	AXON ENTERPRISE - REGISTERED	USD	3 119 413.60	1.90
37 719	BERRY GLOBAL GRP RG REGISTERED SHS	USD	2 281 245.12	1.39
20 105	BIO-TECHNE CORP	USD	1 415 190.95	0.86
10 732	BOOT BARN HOLDINGS INC	USD	1 021 149.80	0.62
31 563	BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTION	USD	3 577 981.68	2.18
21 281	BRINKS CO	USD	1 965 938.78	1.20
100 449	BRP GROUP INC-A	USD	2 906 994.06	1.77
14 104	BUILDERS FIRSTSOURCE	USD	2 941 389.20	1.79
39 158	BWX TECHNOLOGIES INC	USD	4 018 393.96	2.45
28 849	CALIX	USD	956 632.84	0.58
74 759	CARLYLE GROUP - REGISTERED SHS	USD	3 506 944.69	2.14
31 214	CASELLA WASTE SYSTEMS INC -A-	USD	3 086 128.18	1.88
25 194	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	2 096 392.74	1.28
15 228	CHART INDUSTRIES INC	USD	2 508 356.16	1.53
4 672	CHEMED CORP	USD	2 999 096.96	1.83
72 539	CLRWTR ANALTCS --- REGISTERED SHS -A-	USD	1 283 214.91	0.78

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
23 472	COGNEX CORP	USD	995 682.24	0.61
31 039	CORE ET MAIN PREFERENTIAL SHARE -A-	USD	1 776 982.75	1.08
27 046	CROWN HOLDINGS INC	USD	2 143 665.96	1.31
54 696	DOXIMITY INCREGISTERED SHS	USD	1 471 869.36	0.90
38 267	DYNATRACE INC -REG SHS	USD	1 777 119.48	1.08
9 810	EAGLE MATERIALS INC	USD	2 665 867.50	1.63
35 397	EAST WEST BANCORP INC	USD	2 800 256.67	1.71
32 282	ENCOMPASS HLTH	USD	2 665 847.56	1.63
8 802	ENTEGRIS INC	USD	1 237 033.08	0.75
34 526	EQUITY LIFESTYLE	USD	2 223 474.40	1.36
8 275	EURONET WORLDWIDE	USD	909 670.75	0.55
54 591	EXLSERVICE HOLDING	USD	1 735 993.80	1.06
15 705	FMC CORP	USD	1 000 408.50	0.61
241 109	GARRETT MOTION - REGISTERED SHS	USD	2 396 623.46	1.46
26 795	GLOBUS MEDICAL -A-	USD	1 437 283.80	0.88
39 949	GREEN PLAINS RENEW	USD	923 620.88	0.56
27 881	GXO LOGISTICS INC - REG SHS	USD	1 498 882.56	0.91
115 366	HEALTHCARE REALTY TRUST INCORPORATED	USD	1 632 428.90	1.00
23 022	IDACORP INC	USD	2 138 513.58	1.30
6 225	INSTALLED BUILDING PRODUCTS INC	USD	1 610 594.25	0.98
6 915	INSULET	USD	1 185 231.00	0.72
13 932	INTER PARFUMS INC	USD	1 957 585.32	1.19
11 338	LANCASTER COLONY CORP	USD	2 354 108.94	1.44
15 506	LATTICE SEMICONDUCOR CORP	USD	1 213 034.38	0.74
5 260	LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS INC	USD	1 343 614.40	0.82
8 647	LIVE NATION ENT	USD	914 593.19	0.56
72 337	MERCURY COMPUTER SYSTEMS	USD	2 133 941.50	1.30
27 748	MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	USD	2 101 911.00	1.28
83 226	NATIONL VSN HLD --- REGISTERED SHS	USD	1 844 288.16	1.13
89 634	NEOGEN	USD	1 414 424.52	0.86
70 448	NEW FORTRS ENRG --- REGISTERED SHS -A-	USD	2 155 004.32	1.31
5 537	ONTO INNOVATION	USD	1 002 639.96	0.61
71 374	PEBBLEBROOK - SHS OF BENEFIT INTEREST	USD	1 099 873.34	0.67
6 124	PENUMBRA INC	USD	1 366 754.32	0.83
6 036	POOL CORP	USD	2 435 526.00	1.49
26 568	PURE STORAGE -A-	USD	1 381 270.32	0.84
32 005	REVOLVE GROUP INC	USD	677 545.85	0.41
61 572	SHOALS TECH GRP --- REGISTERED SHS -A-	USD	688 374.96	0.42
32 444	SKYLINE CORP. COM.	USD	2 758 064.44	1.68
67 206	SOTERA HEALTH COMPANY	USD	807 144.06	0.49
20 500	STRIDE - REGISTERED SHS	USD	1 292 525.00	0.79
41 689	SYLVAMO --- REGISTERED SHS WHEN ISSUED	USD	2 573 878.86	1.57
17 519	TRADEWEB MKTS/REGSH	USD	1 824 954.23	1.11
17 679	TREX COMPANY INC	USD	1 763 480.25	1.08
2 592	TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	1 101 625.92	0.67
95 960	VERRA MOBILITY - REGISTERED SHS -A-	USD	2 396 121.20	1.46
126 357	VIRTU FINANCL -A-	USD	2 592 845.64	1.58
49 828	WESTERN ALLIANCE	USD	3 198 459.32	1.95
43 525	WILLSCOT MOBILE MINI HOLDINGS CORP	USD	2 023 912.50	1.23
16 267	WINTRUST FINANCIAL CORP	USD	1 698 112.13	1.04
50 862	ZIPRECRUITER	USD	584 404.38	0.36

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(130 814.27)**	**(0.08)**
CHF	1 570 065.75	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	1 792 891.72	(47 020.05)	(0.03)
EUR	3 947 086.91	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	4 323 929.12	(58 709.06)	(0.04)
GBP	1 625 019.14	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	2 079 444.38	(26 511.50)	(0.02)
USD	29 967.45	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	CHF	26 409.36	600.05	0.00
USD	68 860.43	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	63 185.54	581.87	0.00
USD	126 799.84	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	GBP	100 176.17	244.42	0.00

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - JPMorgan Eurozone Equity*

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2024

* Formerly · Anciennement JP Morgan Pan European Flexible Equity

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

PrivilEdge
est une société d'investissement
à capital variable ("SICAV")
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2024 / *État de l'actif net au 31/03/2024*

	Notes	EUR
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	161 984 507.00
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : EUR 129 009 134.07)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		5 159 601.82
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		341 404.80
Receivable on subscriptions/*À recevoir sur souscriptions d'actions*		1 144 557.37
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		306 978.27
Formation reorganisation expenses/*Frais de constitution/réorganisation*	(2)	2.37
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	49 147.47
Unrealised appreciation on futures contracts/*Plus-value non réalisée sur contrats futures*	(2)	78 340.00
		169 064 539.10
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		61 217.22
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		161 231.45
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	88 340.79
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(4)	31 280.66
		342 070.12
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**168 722 468.98**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**154 983 189.69**
INCOME/*REVENUS*		
Dividends, net/*Dividendes, nets*	(2)	1 099 977.93
Bank interest/*Intérêts bancaires*		126 159.90
Other income/*Autres revenus*		1 139.76
		1 227 277.59
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	520 753.21
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	10 915.46
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		772.30
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(4)	189 941.28
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(7)	234 230.98
		956 613.23
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**270 664.36**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	9 359 029.04
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/*Perte nette réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(143 478.37)
Net realised gain on futures contracts/*Gain net réalisé sur contrats futures*	(2)	731 711.26
Net realised gain on foreign exchange/*Gain net réalisé sur opérations de change*	(2)	664 110.20
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**10 882 036.49**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	18 354 140.66
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(61 097.69)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures*	(2)	139 507.37
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**29 314 586.83**
Dividend paid/*Dividende payé*	(12)	(747 387.91)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	(14 827 919.63)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**168 722 468.98**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Number of Shares 01/10/2023 *Nombre d'actions 01/10/2023*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2024 *Nombre d'actions 31/03/2024*
P - USD - Hedged - Capitalisation	74 604.6420	0.0000	0.0000	74 604.6420
P - EUR - Capitalisation	187 274.4440	29 700.3510	24 801.2400	192 173.5550
P - GBP - Hedged - Capitalisation	3 400.0000	0.0000	0.0000	3 400.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	2 000.0000	0.0000	0.0000	2 000.0000
I - EUR - Capitalisation	1 354 899.5920	86 145.0000	1 386 774.5920	54 270.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	381 693.0760	34 900.0000	111 792.2520	304 800.8240
M - CHF - Hedged - Capitalisation	221 941.5280	6 800.0000	72 899.9870	155 841.5410
M - EUR - Capitalisation	5 383 365.9590	2 910 085.0730	2 579 879.2360	5 713 571.7960
M - EUR - Distribution	959 653.1450	541 249.7200	518 265.8890	982 636.9760
M X1 - EUR - Capitalisation	1 019 964.9380	753 420.8680	461 582.7760	1 311 803.0300
M X1 - EUR - Distribution	1 292 563.9690	291 161.0000	587 035.4200	996 689.5490
M - GBP - Hedged - Capitalisation	10 000.0000	0.0000	0.0000	10 000.0000
N - EUR - Capitalisation	1 286 781.2290	294 830.0000	649 872.8310	931 738.3980
N - EUR - Distribution	430 772.0000	609 989.4450	319 664.0000	721 097.4450

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 235 979.50	1 017 380.92	1 199 291.70
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	16.5671	13.6370	11.2104
P - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 765 268.95	2 236 036.35	2 138 403.27
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.3894	11.9399	10.0747
P - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	51 470.14	42 497.93	35 384.88
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	15.1383	12.4994	10.4073
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	29 032.29	24 270.92	4 391.04
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.5161	12.1355	10.3319
I - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	831 392.73	17 142 342.37	13 998 754.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	15.3196	12.6521	10.5747

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	5 286 455.56	5 429 059.00	12 449 332.29
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	17.3440	14.2236	11.6053
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 252 012.10	2 683 868.13	2 344 599.42
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.4507	12.0927	10.3161
M - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	86 262 053.62	67 191 127.21	95 910 484.17
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	15.0977	12.4812	10.4527
M - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	13 113 143.82	10 828 445.34	16 672 983.42
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.3449	11.2837	9.6892
M X1 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	19 990 388.82	12 836 728.28	10 689 029.27
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	15.2389	12.5855	10.5190
M X1 - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	13 332 491.56	14 629 800.06	16 418 840.25
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.3768	11.3184	9.7258
M - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	157 606.62	129 651.06	107 144.27
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	15.7607	12.9651	10.7144
N - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	14 169 852.94	16 169 897.64	18 690 164.77
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	15.2080	12.5662	10.5133
N - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	9 629 092.17	4 865 544.09	8 574 039.60
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.3534	11.2949	9.7068

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**161 984 507.00**	**96.01**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**161 924 817.84**	**95.97**
Equities/*Actions*			**161 924 817.84**	**95.97**
	Austria/*Autriche*		**3 688 995.29**	**2.19**
9 056	ANDRITZ AG - INHABER AKT	EUR	523 436.80	0.31
1 898	DO CO RESTAURANTS	EUR	262 683.20	0.16
23 373	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	965 304.90	0.57
12 388	OMV AG	EUR	543 337.68	0.32
12 888	STRABAG SE	EUR	503 276.40	0.30
44 887	TELEKOM AUSTRIA AG	EUR	347 874.25	0.21
9 235	VIENNA INSURANCE GROUP AG	EUR	266 891.50	0.16
8 181	WIENERBERGER AG	EUR	276 190.56	0.16
	Belgium/*Belgique*		**2 224 042.83**	**1.32**
10 604	AGEAS NOM	EUR	455 123.68	0.27
7 671	EVS BROADCAST EQUIPMENT SA	EUR	255 827.85	0.15
11 240	KBC GROUPE SA/NV	EUR	780 280.80	0.46
37	LOTUS BAKERIES NV	EUR	331 150.00	0.20
19 000	PROXIMUS SA	EUR	142 462.00	0.08
10 245	SOLVAY SA	EUR	259 198.50	0.15
	Bermuda/*Bermudes*		**483 493.10**	**0.29**
85 574	AEGON --- REGISTERED SHS	EUR	483 493.10	0.29
	Finland/*Finlande*		**4 270 325.97**	**2.53**
27 921	FORTUM CORP	EUR	319 555.85	0.19
8 547	HARVIA-REGISTERED SHS	EUR	327 521.04	0.19
15 637	KEMIRA OY	EUR	273 960.24	0.16
12 919	KONECRANES PLC	EUR	621 533.09	0.37
136 682	NORDEA BANK	EUR	1 431 060.54	0.85
31 522	PUUILO PLCREGISTERED SHS	EUR	312 225.41	0.19
20 727	UPM-KYMMENE CORP - REG SHS	EUR	639 842.49	0.38
24 459	WARTSILA CORPORATION -B-	EUR	344 627.31	0.20
	France		**52 021 182.37**	**30.83**
11 774	ACCOR SA	EUR	509 814.20	0.30
19 528	AIRBUS SE	EUR	3 333 820.16	1.98
17 215	AIR LIQUIDE SA	EUR	3 319 740.60	1.97
71 439	AXA SA	EUR	2 487 148.79	1.47
33 408	BNP PARIBAS SA	EUR	2 200 250.88	1.30
14 504	BUREAU VERITAS SA	EUR	410 173.12	0.24
5 822	CAPGEMINI SE	EUR	1 241 832.60	0.74
25 816	CARREFOUR SA	EUR	409 829.00	0.24
7 502	CIMENT VICAT SA	EUR	274 198.10	0.16
26 973	COFACE SA	EUR	395 154.45	0.23
23 084	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	EUR	1 660 432.12	0.98
55 528	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	767 174.85	0.45
23 745	DASSAULT SYST.	EUR	974 494.80	0.58
4 732	EIFFAGE	EUR	497 569.80	0.29
75 026	ENGIE SA	EUR	1 163 653.26	0.69
5 362	EURAZEO	EUR	435 662.50	0.26
2 214	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	EUR	306 639.00	0.18
1 076	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	2 545 816.00	1.51

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché*	% of Net Assets *% de l'actif net*
			EUR	
9 240	IPSOS SA	EUR	603 834.00	0.36
10 351	LEGRAND SA	EUR	1 016 675.22	0.60
5 323	LVMH MOET HENNESSY	EUR	4 437 785.10	2.63
19 820	METROPOLE TELEVISION SA	EUR	273 912.40	0.16
38 838	MICHELIN (CGDE)	EUR	1 379 525.76	0.82
3 222	NEXANS	EUR	312 211.80	0.19
84 181	ORANGE SA	EUR	916 562.73	0.54
14 042	PUBLICIS GROUPE SA	EUR	1 418 944.10	0.84
12 356	RENAULT SA	EUR	578 199.02	0.34
14 039	REXEL SA	EUR	351 396.17	0.21
10 834	RUBIS	EUR	354 705.16	0.21
11 711	SAFRAN SA	EUR	2 459 895.55	1.46
17 677	SANOFI	EUR	1 607 899.92	0.95
17 689	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	3 708 498.85	2.20
8 884	SCOR SE ACT PROV REGROUPEMENT	EUR	284 909.88	0.17
6 734	SODEXO	EUR	535 218.32	0.32
2 467	SOPRA STERIA GROUP	EUR	553 594.80	0.33
7 111	SPIE SA	EUR	247 605.02	0.15
35 436	T.F.1 SA	EUR	300 142.92	0.18
10 662	TECHNIP ENERGIES NV - BEARER/REG SHS	EUR	249 597.42	0.15
4 913	THALES SA	EUR	776 499.65	0.46
75 525	TOTALENERGIES SE	EUR	4 793 571.75	2.84
1 679	TRIGANO	EUR	273 677.00	0.16
5 150	UNIBAIL RODAMCO	EUR	383 675.00	0.23
17 566	VALLOUREC - SHS	EUR	302 135.20	0.18
7 549	VERALLIA SASU	EUR	272 065.96	0.16
3 344	VINCI SA	EUR	397 133.44	0.24
861	VIRBAC SA	EUR	297 906.00	0.18
	Germany/*Allemagne*		**37 234 510.99**	**22.07**
14 038	ALLIANZ SE - REG SHS	EUR	3 899 756.40	2.31
1 251	ATOSS SOFTWARE	EUR	342 774.00	0.20
17 299	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1 850 301.04	1.10
4 865	BEIERSDORF AG	EUR	656 531.75	0.39
12 039	BILFINGER SE	EUR	521 288.70	0.31
49 179	COMMERZBK	EUR	626 048.67	0.37
5 711	CONTINENTAL AG	EUR	382 065.90	0.23
4 409	CTS EVENTIM AG & CO KGAA	EUR	363 522.05	0.22
28 217	DAIMLER TRUCK HOLDING AG - REG SHS	EUR	1 325 070.32	0.79
80 328	DEUTSCHE BANK AG PREFERENTIAL SHARE	EUR	1 171 342.90	0.69
6 841	DEUTSCHE BOERSE AG - NAMEN-AKT	EUR	1 297 395.65	0.77
108 224	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	2 435 040.00	1.44
92 618	E.ON SE	EUR	1 193 382.93	0.71
13 120	FREENET AG - REG SHS	EUR	342 169.60	0.20
21 149	FRESENIUS SE	EUR	528 725.00	0.31
6 920	FUCHS SE	EUR	317 628.00	0.19
8 866	GFT TECHNOLOGIES	EUR	239 382.00	0.14
2 969	HANNOVER RUECK SE	EUR	753 235.30	0.45
8 247	HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	840 781.65	0.50
5 950	HOCHTIEF AG	EUR	640 815.00	0.38
28	HORNBACH HOLD	EUR	2 086.00	0.00
14 932	IONOS SE	EUR	318 051.60	0.19
10 122	KION GROUP AG - INHABER-AKT	EUR	493 751.16	0.29
5 000	LEG IMMOBILIEN - REG SHS	EUR	397 900.00	0.24
28 247	MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	2 084 911.07	1.24
5 731	MUENCHENER RUECK - REG SHS	EUR	2 592 131.30	1.54
5 251	NEMETSCHEK	EUR	481 621.72	0.29

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché*	% of Net Assets *% de l'actif net*
			EUR	
565	RATIONAL NAMEN	EUR	451 435.00	0.27
15 288	SAF-HOLLAND - BEARER SHS	EUR	288 790.32	0.17
32 902	SAP AG	EUR	5 937 494.92	3.52
46 301	SCHAEFFLER AG	EUR	289 381.25	0.17
6 399	SCOUT24	EUR	447 034.14	0.26
7 433	SIEMENS AG - NAMEN-AKT	EUR	1 315 343.68	0.78
9 469	TALANX AG NAM AKT	EUR	695 024.60	0.41
15 930	TEAMVIEWER - BEARER SHS	EUR	219 913.65	0.13
6 248	TRATON SE	EUR	208 308.32	0.12
23 539	TUI --- REGISTERED SHS FROM CONVERSION	EUR	179 743.80	0.11
8 990	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	1 104 331.60	0.65
	Ireland/*Irlande*		**4 075 607.49**	**2.42**
7 998	AERCAP HOLDINGS	USD	643 616.83	0.38
148 528	AIB GRP - REGISTERED	EUR	698 675.71	0.41
304 678	CAIRN HOMES	EUR	482 609.95	0.29
4 038	CRH PLC	GBP	322 492.12	0.19
16 354	GLANBIA PLC	EUR	298 951.12	0.18
260 120	GLENVEAGH PROPERTIES PLC	EUR	325 670.24	0.19
7 869	KINGSPAN GROUP	EUR	664 615.74	0.39
718	LINDE PLC	EUR	307 627.10	0.18
15 756	RYANAIR HLDGS	EUR	331 348.68	0.20
	Italy/*Italie*		**19 608 398.62**	**11.62**
59 839	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	1 403 822.94	0.83
16 262	AZIMUT HOLDING SPA	EUR	409 477.16	0.24
7 615	BANCA GENERALI SPA	EUR	280 384.30	0.17
55 236	BANCA MEDIOLANUM	EUR	562 302.48	0.33
69 281	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	EUR	290 980.20	0.17
63 775	BANCO BPM SPA - REGISTERED	EUR	393 364.20	0.23
41 434	BFF BANK S.P.A	EUR	513 781.60	0.30
68 130	BPER BANCA SPA	EUR	298 409.40	0.18
15 510	BUZZI SPA	EUR	564 564.00	0.33
9 463	DANIELI (ORD)	EUR	311 332.70	0.18
10 348	DANIELI AND CO SPA NON CONV	EUR	253 008.60	0.15
9 540	DE LONGHI SPA	EUR	305 852.40	0.18
237 782	ENEL SPA - AZ NOM	EUR	1 454 988.06	0.86
90 284	ENI SPA	EUR	1 322 480.03	0.78
4 391	FERRARI NV	EUR	1 773 964.00	1.05
630 871	INTESA SANPAOLO SPA - AZ NOM	EUR	2 121 619.17	1.26
25 114	IVECO GROUP N.V.	EUR	346 573.20	0.21
95 081	MAIRE TECNIMONT	EUR	690 763.47	0.41
35 721	MEDIOBANCA	EUR	493 307.01	0.29
84 428	MFE-MEDIAFOREUROPE NV-CL B	EUR	271 520.45	0.16
65 136	PIRELLI & C.SPA	EUR	369 711.94	0.22
66 515	POSTE ITALIANE SPA	EUR	771 906.58	0.46
14 169	PRYSMIAN SPA - AZ NOM	EUR	685 637.91	0.41
7 463	RECORDATI SPA	EUR	382 404.12	0.23
114 000	SAIPEM SPA	EUR	257 868.00	0.15
163 320	SARAS RAFFINERIE SARDE SPA	EUR	289 403.04	0.17
49 506	UGF	EUR	384 463.60	0.23
61 864	UNICREDIT SPA REGS	EUR	2 176 066.20	1.29
101 892	WEBUILD - AZ NOM POST RAGGRUPPAMENT	EUR	228 441.86	0.14
	Luxembourg		**428 918.99**	**0.25**
23 419	TENARIS - REG SHS	EUR	428 918.99	0.25

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
	Netherlands/*Pays-Bas*		**24 946 092.15**	**14.79**
857	ADYEN	EUR	1 343 776.00	0.80
5 609	ARCADIS NV - BEARER SHS	EUR	318 310.75	0.19
12 116	ASML HOLDING NV - BEARER/REG SHS	EUR	10 809 895.20	6.41
9 707	ASR NEDERLAND NV - REG SHS	EUR	440 600.73	0.26
4 547	BESI - REG SHS	EUR	645 219.30	0.38
11 473	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES	EUR	242 539.22	0.14
3 411	EURONEXT NV	EUR	300 850.20	0.18
12 673	FUGRO - BEARER AND - REG SHS	EUR	287 930.56	0.17
119 129	ING GROUP NV	EUR	1 816 240.73	1.08
54 925	KONINKLIJKE BAM GROEP NV	EUR	192 896.60	0.11
19 003	KONINKLIJKE HEIJMANS N.V.	EUR	326 091.48	0.19
83 695	KONINKLIJKE KPN NV - BEARER/REG SHS	EUR	290 086.87	0.17
10 002	KONINKLIJKE VOPAK NV - BEARER SHS	EUR	357 371.46	0.21
14 774	NN GROUP NV	EUR	632 622.68	0.37
9 272	OCI REG.SHS	EUR	235 416.08	0.14
51 333	PROSUS N.V. (ZAR)	EUR	1 492 506.98	0.88
7 593	RANDSTAD BR	EUR	371 449.56	0.22
94 534	STELLANTIS --- BEARER AND REGISTERED SHS	EUR	2 489 875.27	1.48
35 926	UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	EUR	1 001 616.88	0.59
9 303	WOLTERS KLUWER NV - BEARER/REG SHS	EUR	1 350 795.60	0.80
	Poland/*Pologne*		**342 925.71**	**0.20**
24 006	INPOST SA	EUR	342 925.71	0.20
	Portugal		**429 938.00**	**0.25**
28 073	GALP ENERGIA,SA REG.SHS -B-	EUR	429 938.00	0.25
	Spain/*Espagne*		**11 272 878.10**	**6.68**
20 367	ACERINOX SA - BEARER SHS	EUR	207 030.56	0.12
24 078	APPLUS SERVICES S.A.	EUR	275 452.32	0.16
225 914	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	2 494 090.56	1.48
157 400	BANCO SABADELL PREFERENTIAL SHARE	EUR	229 017.00	0.14
512 980	BANCO SANTANDER SA - REG SHS	EUR	2 319 439.07	1.37
31 500	BANKINTER SA - REG SHS	EUR	213 633.00	0.13
180 479	CAIXABANK SA	EUR	810 892.15	0.48
13 099	DISTRIBUCION INTEGRAL HOLDINGS	EUR	339 264.10	0.20
8 615	GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	305 401.75	0.18
4 401	GRUPO ROVI	EUR	356 040.90	0.21
39 454	INDITEX SA SHARE FROM SPLIT	EUR	1 841 318.18	1.09
17 020	INDRA SISTEMAS SA	EUR	326 954.20	0.19
158 934	MAPFRE REG-SHS	EUR	372 223.43	0.22
27 379	NEINOR HOMES BEARER SHS	EUR	278 170.64	0.16
58 546	REPSOL SA	EUR	903 950.24	0.54
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**897 508.23**	**0.53**
4 537	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	USD	293 854.77	0.17
-	NATWEST GROUP PLC	GBP	0.00	0.00
19 501	SHELL PLC	EUR	603 653.46	0.36
Undertakings for Collective Investment/*Organismes de placement collectif*			**59 689.16**	**0.04**
Shares/Units in investment funds/*Actions/Parts de fonds d'investissements*			**59 689.16**	**0.04**
	Luxembourg		**59 689.16**	**0.04**
6	JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS SICAV - EUR LIQUIDITY LVNAV FUND - X FLEX DIS	EUR	59 689.16	0.04

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Underlying *Sous-jacent*	Number of contracts *Nombre de contrats*	Counterparty *Contrepartie*	Currency *Devise*	Commitment *Engagement* EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Futures Contracts/*Contrats futures*					**78 340.00**	**0.05**
Futures on index/*Futures sur indices*						
MSCI EMU 06/24	95	CACEIS Bank, Paris	EUR	2 834 610.00	23 090.00	0.01
MSCI EMU 06/24	102	CACEIS Bank, Paris	EUR	3 043 476.00	55 250.00	0.03

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**49 147.47**	**0.03**
CHF	2 349 827.85	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	2 449 773.74	(31 721.77)	(0.02)
EUR	77 570.80	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	CHF	75 745.48	(373.44)	(0.00)
EUR	41 742.89	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	45 814.07	(654.38)	(0.00)
GBP	208 292.93	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	243 373.45	141.78	0.00
USD	6 543 689.26	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	5 973 856.08	81 755.28	0.05

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - Moneta Best of France

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2024

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

PrivilEdge
est une société d'investissement
à capital variable ("SICAV")
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2024 / *État de l'actif net au 31/03/2024*

	Notes	EUR
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	99 338 001.44
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : EUR 93 917 232.05)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		3 359 411.63
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		687 531.43
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		55 551.04
		103 440 495.54
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		1 627 110.36
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		4 321.95
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	107 110.11
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(4)	20 324.48
		1 758 866.90
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**101 681 628.64**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**135 806 634.60**
INCOME/*REVENUS*		
Dividends, net/*Dividendes, nets*	(2)	122 280.00
Bank interest/*Intérêts bancaires*		75 144.76
Other income/*Autres revenus*		4 410.70
		201 835.46
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	768 739.61
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	25 148.51
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(4)	150 495.39
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(7)	261 987.26
Other expenses/*Autres frais*		242.52
		1 206 613.29
NET INVESTMENT LOSS/*PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS*		**(1 004 777.83)**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	1 756 365.74
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**751 587.91**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	7 816 993.80
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**8 568 581.71**
Dividend paid/*Dividende payé*	(12)	(149 373.75)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	(42 544 213.92)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**101 681 628.64**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Number of Shares 01/10/2023 *Nombre d'actions 01/10/2023*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2024 *Nombre d'actions 31/03/2024*
P - EUR - Capitalisation	968 556.7970	33 273.6120	94 418.9900	907 411.4190
I - EUR - Capitalisation	706 387.6970	0.0000	0.0000	706 387.6970
I X9 - EUR - Capitalisation	166 000.0000	0.0000	61 200.0000	104 800.0000
M - EUR - Capitalisation	2 176 303.5240	117 310.6060	1 068 178.9500	1 225 435.1800
M - EUR - Distribution	572 175.1640	29 981.2250	385 455.0110	216 701.3780
M X1 - EUR - Capitalisation	2 471 616.2950	111 711.5800	908 876.7740	1 674 451.1010
M X1 - EUR - Distribution	573 955.0000	61 352.3320	242 870.0000	392 437.3320
N - EUR - Capitalisation	2 226 156.1190	0.0000	622 596.6920	1 603 559.4270

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	**31/03/2024**	**30/09/2023**	**30/09/2022**
P - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	13 106 369.77	12 965 720.79	13 254 679.67
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.4437	13.3866	11.7541
I - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	10 617 090.87	9 801 237.28	15 441 407.29
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	15.0301	13.8752	12.0954
I X9 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 592 415.36	2 322 762.46	2 015 736.11
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	15.1948	13.9925	12.1430
M - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	18 310 862.87	30 035 028.51	11 849 930.10
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.9423	13.8009	12.0441
M - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 169 057.80	7 832 124.28	3 786 192.70
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.6241	13.6883	12.0534
M X1 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	25 189 244.46	34 264 742.78	24 688 494.81
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	15.0433	13.8633	12.0479
M X1 - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	5 711 950.07	7 831 569.10	8 003 472.91
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.5551	13.6449	12.0387
N - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	23 984 637.44	30 753 449.40	23 109 555.08
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.9571	13.8146	12.0535

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**99 338 001.44**	**97.70**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**99 338 001.44**	**97.70**
Equities/*Actions*			**99 338 001.44**	**97.70**
	France		**85 932 138.98**	**84.51**
760 000	ALD SA	EUR	4 978 000.00	4.90
36 006	ALTEN SA	EUR	4 868 011.20	4.79
35 000	BIOMERIEUX SA	EUR	3 578 750.00	3.52
70 000	BNP PARIBAS SA	EUR	4 610 200.00	4.53
3 000	COMPAGNIE DE L ODET SA	EUR	4 704 000.00	4.63
90 000	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	EUR	6 473 700.00	6.37
5 551	CRCAM DU LANGUEDOC CERT COOP D'INVT	EUR	271 471.66	0.27
3 800	CRCAM MORBIHAN - CERT.COOP D'INVEST	EUR	220 552.00	0.22
2 700	CRCAM NORMANDIE CCI CERT.COOP.INVT.	EUR	194 319.00	0.19
1 487	CRCAM SRA - CERT COOP D'INVEST	EUR	165 057.00	0.16
3 046	CRCAM TOURAINE CERT.COOP.INVT.	EUR	209 016.52	0.21
70 000	DANONE SA	EUR	4 192 300.00	4.12
45 000	EIFFAGE	EUR	4 731 750.00	4.65
200 000	ELIS SA	EUR	4 212 000.00	4.14
75 000	IPSOS SA	EUR	4 901 250.00	4.82
180 000	JACQUET METAL	EUR	3 315 600.00	3.26
44 998	PEUGEOT INVEST SA	EUR	5 264 766.00	5.18
205 000	SOCIETE GENERALE SA	EUR	5 086 050.00	5.00
7 484	SOITEC SA RGPT	EUR	717 715.60	0.71
200 000	TECHNIP ENERGIES NV - BEARER/REG SHS	EUR	4 682 000.00	4.60
52 000	TELEPERFORMANCE SE	EUR	4 684 160.00	4.61
61 000	TOTALENERGIES SE	EUR	3 871 670.00	3.81
400 000	VIVENDI SA	EUR	4 040 000.00	3.97
63 000	WENDEL SA	EUR	5 959 800.00	5.86
	Ireland/*Irlande*		**3 154 500.00**	**3.10**
150 000	RYANAIR HLDGS	EUR	3 154 500.00	3.10
	Netherlands/*Pays-Bas*		**7 491 475.00**	**7.37**
150 000	FUGRO - BEARER AND - REG SHS	EUR	3 408 000.00	3.35
155 000	STELLANTIS --- BEARER AND REGISTERED SHS	EUR	4 083 475.00	4.02
	Spain/*Espagne*		**2 759 887.46**	**2.71**
219 999	EDP RENOVAVEIS, SA	EUR	2 759 887.46	2.71

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - Lombard Odier ERLIWI Europe Equity

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2024

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

PrivilEdge
est une société d'investissement
à capital variable ("SICAV")
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2024 / *État de l'actif net au 31/03/2024*

	Notes	EUR
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	488 391 132.67
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : EUR 343 393 386.32)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		2 182 406.33
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		896 046.20
		491 469 585.20
LIABILITIES/*PASSIF*		
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	47 750.68
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(4)	45 840.65
		93 591.33
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**491 375 993.87**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**506 674 540.96**
INCOME/*REVENUS*		
Dividends, net/*Dividendes, nets*	(2)	2 829 579.43
Interest on bonds, net/*Intérêts sur obligations, nets*	(2)	185 416.67
Bank interest/*Intérêts bancaires*		88 389.77
Other income/*Autres revenus*		51.07
		3 103 436.94
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	322 153.68
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(4)	309 267.52
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(7)	323 714.15
		955 135.35
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**2 148 301.59**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	12 757 187.86
Net realised gain on foreign exchange/*Gain net réalisé sur opérations de change*	(2)	4 361 785.21
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**19 267 274.66**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	64 847 912.18
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**84 115 186.84**
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	(99 413 733.93)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**491 375 993.87**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Number of Shares 01/10/2023 *Nombre d'actions 01/10/2023*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2024 *Nombre d'actions 31/03/2024*
P - EUR - Capitalisation	39 525 000.0000	0.0000	6 884 215.0000	32 640 785.0000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	**31/03/2024**	**30/09/2023**	**30/09/2022**
P - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	491 375 993.87	506 674 540.96	439 278 673.68
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	15.0540	12.8191	11.1139

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**488 391 132.67**	**99.39**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**488 391 132.67**	**99.39**
Equities/*Actions*			**485 037 432.67**	**98.71**
	Belgium/*Belgique*		**5 081 400.00**	**1.03**
90 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	5 081 400.00	1.03
	Denmark/*Danemark*		**20 085 936.45**	**4.09**
170 000	NOVO NORDISK - BEARER AND/OR REGISTERED	DKK	20 085 936.45	4.09
	France		**185 545 099.82**	**37.76**
44 500	AIRBUS SE	EUR	7 597 040.00	1.55
47 000	AIR LIQUIDE SA	EUR	9 063 480.00	1.84
185 000	AXA SA	EUR	6 434 300.00	1.31
11 000	CHRISTIAN DIOR	EUR	8 541 500.00	1.74
90 000	DANONE SA	EUR	5 396 850.00	1.10
32 500	DASSAULT SYST.	EUR	1 333 800.00	0.27
41 916	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	8 789 785.20	1.79
20 000	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	47 320 000.00	9.63
56 000	L'OREAL SA	EUR	24 564 400.00	5.00
75 000	LEGRAND SA	EUR	7 366 500.00	1.50
28 000	LVMH MOET HENNESSY	EUR	23 343 600.00	4.75
128 000	MICHELIN (CGDE)	EUR	4 546 560.00	0.93
15 000	PERNOD RICARD SA	EUR	2 249 250.00	0.46
70 500	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	14 780 325.00	3.01
130 000	TOTALENERGIES SE	EUR	8 279 709.62	1.69
50 000	VINCI SA	EUR	5 938 000.00	1.21
	Germany/*Allemagne*		**29 710 852.00**	**6.05**
35 200	ALLIANZ SE - REG SHS	EUR	9 779 660.00	1.99
55 200	SAP AG	EUR	10 198 392.00	2.08
55 000	SIEMENS AG - NAMEN-AKT	EUR	9 732 800.00	1.98
	Ireland/*Irlande*		**10 582 715.00**	**2.15**
24 700	LINDE PLC	EUR	10 582 715.00	2.15
	Italy/*Italie*		**16 339 980.00**	**3.33**
30 000	FERRARI NV	EUR	12 120 000.00	2.47
61 000	MONCLER SPA	EUR	4 219 980.00	0.86
	Luxembourg		**9 774 074.07**	**1.99**
40 000	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	9 774 074.07	1.99
	Netherlands/*Pays-Bas*		**22 696 400.00**	**4.62**
20 000	ASML HOLDING NV - BEARER/REG SHS	EUR	17 844 000.00	3.63
1 400 000	KONINKLIJKE KPN NV - BEARER/REG SHS	EUR	4 852 400.00	0.99
	Spain/*Espagne*		**3 500 250.00**	**0.71**
75 000	INDITEX SA SHARE FROM SPLIT	EUR	3 500 250.00	0.71
	Sweden/*Suède*		**18 366 167.31**	**3.74**
125 000	ASSA ABLOY AB -B- REG SHS	SEK	3 324 168.69	0.68
720 000	ATLAS COPCO AB -A- REG SHS	SEK	11 272 601.32	2.29
475 000	HUSQVARNA -B-	SEK	3 769 397.30	0.77
	Switzerland/*Suisse*		**141 325 889.69**	**28.76**
265 000	ABB LTD	CHF	11 411 822.15	2.32

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché*	% of Net Assets *% de l'actif net*
			EUR	
58 500	BC VAUDOISE - REG SHS	CHF	6 302 544.33	1.28
800	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	8 873 811.36	1.81
9 000	GEBERIT AG	CHF	4 931 380.11	1.00
9 300	LONZA GROUP	CHF	5 164 595.22	1.05
270 000	NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	CHF	26 576 715.50	5.41
175 000	NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	CHF	15 718 067.33	3.20
6 300	PARTNERS GROUP HOLDING AG - NAMNE-AKT	CHF	8 341 711.64	1.70
74 000	ROCHE HOLDING LTD - DIVIDEND RIGHT CERT	CHF	17 473 965.56	3.56
30 000	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	7 003 855.05	1.43
19 500	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	5 384 425.60	1.10
46 171	STRAUMANN HOLDING LTD - REG SHS	CHF	6 834 874.33	1.39
15 000	SWISS LIFE HOLDING - REG SHS	CHF	9 748 650.73	1.98
9 836	SWISSQUOTE GROUP HOLDING	CHF	2 560 241.79	0.52
10 000	ZURICH INSURANCE GROUP - REG SHS	CHF	4 999 228.99	1.02
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**22 028 668.33**	**4.48**
140 000	ANGLO AMERICAN PLC - REG SHS	GBP	3 196 116.73	0.65
30 000	ASTRAZENECA PLC	GBP	3 746 885.78	0.76
180 000	DIAGEO PLC	GBP	6 159 307.56	1.25
125 000	GSK REG SHS	GBP	2 498 099.30	0.51
62 000	RIO TINTO PLC	GBP	3 638 271.24	0.74
60 000	UNILEVER	GBP	2 789 987.72	0.57
Structured products/*Produits structurés*			**3 353 700.00**	**0.68**
	Jersey		**3 353 700.00**	**0.68**
3 000 000	UBS AG LONDON 12.5 23-24 03/05A	EUR	3 353 700.00	0.68

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - Alpha Japan

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2024

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

PrivilEdge
est une société d'investissement
à capital variable ("SICAV")
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2024 / *État de l'actif net au 31/03/2024*

	Notes	JPY
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	41 127 362 130
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : JPY 33 543 373 869.00)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		1 355 622 318
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		337 085 830
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	60 417 788
		42 880 488 066
LIABILITIES/*PASSIF*		
Bank overdrafts/*Découverts bancaires*		1 780 984
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		768 000
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	25 579 522
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(4)	9 385 688
		37 514 194
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**42 842 973 872**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Notes	JPY
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**33 217 443 757**
INCOME/*REVENUS*		
Dividends, net/*Dividendes, nets*	(2)	387 558 325
Bank interest/*Intérêts bancaires*		4 115
		387 562 440
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	135 934 779
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	2 721 025
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		1 451 559
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(4)	49 358 856
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(7)	49 326 645
		238 792 864
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**148 769 576**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	1 511 214 344
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Gain net réalisé sur contrats de change à terme*	(2)	165 116 838
Net realised loss on foreign exchange/*Perte nette réalisée sur opérations de change*	(2)	(9 885 032)
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**1 815 215 726**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	5 452 551 850
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	66 595 519
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**7 334 363 095**
Dividend paid/*Dividende payé*	(12)	(23 363 509)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	2 314 530 529
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**42 842 973 872**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Number of Shares 01/10/2023 *Nombre d'actions 01/10/2023*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2024 *Nombre d'actions 31/03/2024*
P - USD - Hedged - Capitalisation	13 136.8400	982.4750	885.0000	13 234.3150
P - CHF - Hedged - Capitalisation	13 262.3340	0.0000	2 100.0000	11 162.3340
P - EUR - Hedged - Capitalisation	31 203.6380	4 864.9440	5 106.9760	30 961.6060
P - JPY - Capitalisation	209 848.2780	17 186.5640	3 342.4970	223 692.3450
P - JPY - Distribution	5 895.2290	0.0000	0.0000	5 895.2290
I - CHF - Hedged - Capitalisation	29 370.0000	4 745.0000	10 500.0000	23 615.0000
I - JPY - Capitalisation	816 936.4500	100 029.2010	310 768.0990	606 197.5520
I X9 - JPY - Capitalisation	610 458.6510	0.0000	116 202.0000	494 256.6510
M - USD - Hedged - Capitalisation	219 212.4710	40 336.8140	49 361.8120	210 187.4730
M - CHF - Hedged - Capitalisation	286 898.5840	7 100.0000	43 654.4620	250 344.1220
M - EUR - Hedged - Capitalisation	178 617.8240	30 708.0000	68 253.2940	141 072.5300
M - EUR - Hedged - Distribution	23 576.3660	0.0000	0.0000	23 576.3660
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	128 542.9780	0.0000	686.0460	127 856.9320
M - JPY - Capitalisation	5 373 370.7100	1 561 842.3770	1 099 160.7250	5 836 052.3620
M - JPY - Distribution	545 652.6290	117 673.7990	75 772.0000	587 554.4280
M X1 - JPY - Capitalisation	1 202 563.7560	269 299.1760	276 532.1720	1 195 330.7600
M X1 - JPY - Distribution	484 918.0000	113 795.2800	107 814.0000	490 899.2800
N - CHF - Hedged - Capitalisation	87 500.0000	0.0000	0.0000	87 500.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	93 513.5820	0.0000	6 734.0670	86 779.5150
N - JPY - Capitalisation	786 457.6110	642 354.4540	17 579.8630	1 411 232.2020

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	589 265.89	470 598.57	499 285.76
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	44.5256	35.8228	28.1973
P - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	351 964.69	342 698.21	492 035.84
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	31.5315	25.8400	21.1516
P - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	820 594.34	670 357.44	758 893.27
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	26.5036	21.4833	17.2849

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - JPY - Capitalisation	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	711 329 344	551 941 749	543 307 028
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	3 180	2 630	2 169
P - JPY - Distribution	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	18 870 217	15 607 927	12 869 385
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	3 201	2 648	2 183
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	853 847.28	865 957.55	8 900 365.41
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	36.1570	29.4844	23.8947
I - JPY - Capitalisation	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 207 784 409	2 448 789 677	794 549 779
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	3 642	2 998	2 447
I X9 - JPY - Capitalisation	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 787 499 591	1 815 717 610	1 549 454 447
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	3 617	2 974	2 424
M - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	9 940 210.72	8 311 906.65	12 349 506.11
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	47.2921	37.9171	29.6376
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	8 429 605.02	7 889 381.24	8 886 100.73
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	33.6721	27.4989	22.3525
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 989 463.17	4 080 277.50	5 910 451.24
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	28.2795	22.8436	18.2512
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	644 207.15	523 599.16	419 578.74
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	27.3243	22.2086	17.8641
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 634 821.98	2 947 514.05	705 410.43
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	28.4288	22.9302	18.2766
M - JPY - Capitalisation	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	19 708 467 091	14 957 032 826	11 286 588 350
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	3 377	2 784	2 279
M - JPY - Distribution	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 929 527 739	1 487 150 309	1 540 789 125
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	3 284	2 725	2 246
M X1 - JPY - Capitalisation	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 083 683 874	3 381 370 349	1 979 289 777
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	3 416	2 812	2 295
M X1 - JPY - Distribution	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 637 821 165	1 343 890 188	1 468 248 287
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	3 336	2 771	2 284

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
N - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	317 733.69
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	31.3971
N - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 148 023.92	2 569 614.53	8 462 875.81
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	35.9774	29.3670	23.8472
N - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 625 511.95	2 284 281.47	6 637 623.10
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	30.2550	24.4273	19.4970
N - JPY - Capitalisation	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	5 101 604 990	2 342 253 516	2 432 064 812
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	3 615	2 978	2 436

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché*	% of Net Assets *% de l'actif net*
			JPY	
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**41 127 362 130**	**96.00**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**41 127 362 130**	**96.00**
Equities/*Actions*			**41 127 362 130**	**96.00**
	Japan/*Japon*		**41 127 362 130**	**96.00**
400	AS PARTNERS CO LTD	JPY	768 000	0.00
169 100	ASTELLAS PHARMA	JPY	274 787 500	0.64
66 600	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	186 346 800	0.43
313 100	BELLUNA CO LTD	JPY	192 243 400	0.45
187 800	CANON INC - REG SHS	JPY	845 287 800	1.97
2 700	CAULIS INC	JPY	7 983 900	0.02
317 000	CYBER AGENT	JPY	348 066 000	0.81
228 200	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	878 570 000	2.05
91 600	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	439 496 800	1.03
5 900	DISCO CO LTD	JPY	325 621 000	0.76
153 200	DON QUIJOTE HLD	JPY	613 566 000	1.43
244 500	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	828 366 000	1.93
300	GREEN MONSTER INC	JPY	294 000	0.00
97 100	HITACHI LTD - REG SHS	JPY	1 335 610 500	3.12
852 300	HONDA MOTOR CO LTD - REG SHS	JPY	1 588 261 050	3.71
38 400	HOYA CORP - REG SHS	JPY	723 264 000	1.69
281 100	HULIC CO LTD	JPY	435 705 000	1.02
149 000	ISETAN MITSUKOSHI	JPY	365 050 000	0.85
157 900	ITOCHU CORP	JPY	1 020 665 600	2.38
74 000	KAJIMA CORP	JPY	229 030 000	0.53
67 500	KAWADA TECHNOLOGIES	JPY	219 712 500	0.51
108 900	KDDI CORP	JPY	486 565 200	1.14
10 700	KEYENCE CORP	JPY	749 963 000	1.75
171 700	KOMATSU LTD	JPY	766 297 100	1.79
322 700	KYUSHU FINANCIAL GROUP INC	JPY	359 649 150	0.84
216 100	MARUI GROUP CO LTD	JPY	523 070 050	1.22
149 000	MEIDENSHA	JPY	423 458 000	0.99
75 500	MEIKO ELECTRONICS CO LTD	JPY	391 090 000	0.91
271 800	MITSUBISHI CORP	JPY	946 679 400	2.21
535 000	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	730 275 000	1.70
103 400	MITSUBISHI MATERIAL	JPY	293 656 000	0.69
784 600	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP-REG SHS	JPY	1 204 361 000	2.81
55 500	MITSUI AND CO LTD - REG SHS	JPY	390 886 500	0.91
164 700	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	267 390 450	0.62
275 700	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	781 471 650	1.82
35 300	NEC CORP	JPY	388 829 500	0.91
82 200	NINTENDO CO LTD - REG SHS	JPY	678 889 800	1.58
89 000	NIPPON GAS CO LTD	JPY	225 748 500	0.53
105 100	NIPPON STEEL CORP	JPY	381 407 900	0.89
5 343 600	NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE-REG SHS	JPY	961 848 000	2.25
128 200	NISSHIN FOODS	JPY	534 594 000	1.25
680 900	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	656 523 780	1.53
264 900	NTT DATA GROUP CORPORATION	JPY	634 303 050	1.48
70 000	OKADA AIKON CORP	JPY	220 150 000	0.51
161 800	ORIX CORP	JPY	533 616 400	1.25
119 300	RECRUIT HOLDINGS CO LTD - REG SHS	JPY	790 839 700	1.85
68 000	RENESAS ELECTRONICS	JPY	182 512 000	0.43

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché*	% of Net Assets *% de l'actif net*
			JPY	
176 000	RESONAC HOLDINGS CORPORATION	JPY	617 056 000	1.44
597 000	ROUND ONE CORP	JPY	466 854 000	1.09
242 300	SBI SUMISHIN NET BANK LTD	JPY	533 302 300	1.24
132 500	SHIN-ETSU CHEM. CO LTD	JPY	875 295 000	2.04
7 600	SMC CORP	JPY	645 544 000	1.51
172 000	SOFTBANK	JPY	333 852 000	0.78
59 100	SOFTBANK GROUP	JPY	529 654 200	1.24
249 300	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	787 788 000	1.84
91 900	SONY CORP	JPY	1 188 267 000	2.77
28 900	ST COUSAIR CO LTD	JPY	68 753 100	0.16
230 900	SUMCO CORP	JPY	549 888 350	1.28
93 100	SUMITOMO FORESTRY CO LTD	JPY	441 852 600	1.03
128 200	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	1 132 262 400	2.64
490 400	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	843 978 400	1.97
146 900	TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	617 420 700	1.44
76 600	TDK CORP	JPY	566 227 200	1.32
48 000	TOHO CO	JPY	240 912 000	0.56
22 600	TOKYO ELECTRON LTD - REG SHS	JPY	887 276 000	2.07
264 600	TOKYU CORP	JPY	486 467 100	1.14
515 000	TORAY INDUSTRIES	JPY	373 684 000	0.87
74 000	TOTETSU KOGYO CO LTD	JPY	220 594 000	0.51
382 700	TOYOTA MOTOR CORP - REG SHS	JPY	1 456 556 200	3.40
225 000	TRE HLDGS --- SHS	JPY	270 450 000	0.63
51 000	TSUMURA AND CO	JPY	191 913 000	0.45
19 000	ULVAC INC	JPY	183 920 000	0.43
74 600	UNI CHARM	JPY	359 497 400	0.84
150 000	WEST JAPAN RAILWAY COMPANY	JPY	472 500 000	1.10
202 600	WORLD - REGISTERED SHS	JPY	422 826 200	0.99

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée*	% of Net Assets *% de l'actif net*
						JPY	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**60 417 788**	**0.14**
CHF	13 179 489	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	JPY	2 215 094 783	(1 826 687)	(0.00)
EUR	12 108 731	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	JPY	1 953 105 641	22 976 096	0.05
JPY	49 557 857	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	CHF	295 231	(21 079)	(0.00)
JPY	49 723 873	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	306 495	(294 943)	(0.00)
JPY	43 578 800	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	292 698	(626 426)	(0.00)
USD	10 892 711	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	JPY	1 604 834 201	40 210 827	0.09

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - Allianz All China Core

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2024

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

PrivilEdge
est une société d'investissement
à capital variable ("SICAV")
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2024 / *État de l'actif net au 31/03/2024*

	Notes	USD
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	56 840 800.55
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 66 299 861.67)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		620 633.25
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		1 646 982.41
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		8 200.47
		59 116 616.68
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		232 990.08
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	40 395.72
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(4)	14 632.55
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	152 141.63
		440 159.98
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**58 676 456.70**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**369 027 780.06**
INCOME/*REVENUS*		
Dividends, net/*Dividendes, nets*	(2)	466 315.88
Bank interest/*Intérêts bancaires*		143 083.20
Other income/*Autres revenus*		12.18
		609 411.26
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	729 472.35
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	11 084.01
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		4 605.79
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(4)	276 672.19
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(7)	861 841.49
		1 883 675.83
NET INVESTMENT LOSS/*PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS*		**(1 274 264.57)**
Net realised loss on sale of investments/*Perte nette réalisée sur ventes d'investissements*	(2)	(100 550 352.75)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Gain net réalisé sur contrats de change à terme*	(2)	878 868.09
Net realised loss on foreign exchange/*Perte nette réalisée sur opérations de change*	(2)	(10 785 199.59)
NET REALISED LOSS/*PERTE NETTE RÉALISÉE*		**(111 730 948.82)**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	82 520 394.43
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	508 544.98
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**(28 702 009.41)**
Dividend paid/*Dividende payé*	(12)	(272 528.72)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	(281 376 785.23)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**58 676 456.70**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Number of Shares 01/10/2023 *Nombre d'actions 01/10/2023*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2024 *Nombre d'actions 31/03/2024*
P - USD - Capitalisation	1 141 999.4600	14 403.4110	418 442.3070	737 960.5640
P - CHF - Hedged - Capitalisation	32 541.3060	1 000.0000	10 847.6240	22 693.6820
P - EUR - Hedged - Capitalisation	173 569.1880	7 188.0000	114 180.9190	66 576.2690
I - USD - Capitalisation	5 053 325.7030	55 376.0830	4 472 668.7880	636 032.9980
I X9 - USD - Capitalisation	1 788 805.2950	0.0000	1 788 805.2950	0.0000
I X9 - USD - Distribution	0.0000	1 410 761.2940	1 410 761.2940	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	561 749.7050	0.0000	554 850.6000	6 899.1050
M - USD - Capitalisation	27 629 320.4950	606 639.4220	23 947 666.1930	4 288 293.7240
M - USD - Distribution	4 353 628.3590	842.0000	3 325 355.3390	1 029 115.0200
M X1 - USD - Capitalisation	4 341 455.4060	267 838.5360	4 513 024.1640	96 269.7780
M X1 - USD - Distribution	6 637 411.9100	26 430.0000	6 514 903.4690	148 938.4410
M - CHF - Hedged - Capitalisation	1 508 745.8850	0.0000	1 079 727.2290	429 018.6560
M - CHF - Hedged - Distribution	160 805.6350	0.0000	127 453.8420	33 351.7930
M - EUR - Capitalisation	1 714.0000	392.0000	107.0000	1 999.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 278 829.8230	9 746.5090	845 782.5800	442 793.7520
M - EUR - Hedged - Distribution	244 940.6810	0.0000	204 845.5100	40 095.1710
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	243 463.2020	14 859.7990	239 673.0010	18 650.0000
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	151 492.7890	0.0000	149 172.7890	2 320.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	5 733.0250	0.0000	0.0000	5 733.0250
M - GBP - Hedged - Distribution	139 644.9590	0.0000	2 500.0000	137 144.9590
N - USD - Capitalisation	6 585 107.2120	317 820.2510	4 900 577.2120	2 002 350.2510
N - USD - Distribution	1 341 812.0000	0.0000	479 854.0000	861 958.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	280 544.2700	0.0000	199 544.2700	81 000.0000
N - EUR - Capitalisation	100.0000	0.0000	100.0000	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	417 762.5920	0.0000	260 118.9990	157 643.5930

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 787 673.22	6 481 792.87	9 692 796.13
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	5.1326	5.6758	6.2277
P - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	105 435.10	170 600.33	942 298.99
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	4.6460	5.2426	6.0158

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	319 768.88	929 544.71	7 097 361.07
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	4.8030	5.3555	6.0416
I - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 337 033.03	29 224 837.69	45 173 564.59
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	5.2466	5.7833	6.3044
I X9 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	10 395 957.39	18 991 723.32
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	5.8117	6.3246
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	32 749.42	2 999 299.87	3 438 261.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	4.7469	5.3392	6.0870
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	22 347 747.73	158 870 472.73	246 891 518.92
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	5.2113	5.7501	6.2808
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	5 315 592.63	25 033 653.75	41 593 305.25
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	5.1652	5.7501	6.2808
M X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	505 087.05	25 107 699.30	37 356 575.58
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	5.2466	5.7832	6.3044
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	774 964.03	38 068 642.23	42 660 632.44
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	5.2033	5.7355	6.3044
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 022 972.79	8 009 927.22	11 219 555.54
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	4.7153	5.3090	6.0647
M - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	156 054.33	853 728.68	1 129 297.37
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	4.6790	5.3091	6.0648
M - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	15 823.18	15 270.29	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	7.9155	8.9092	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 159 597.56	6 939 025.61	10 449 143.72
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	4.8772	5.4261	6.0938
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	195 552.57	1 329 066.54	1 579 197.13
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	4.8772	5.4261	6.0938

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	91 576.03	1 328 681.84	11 747 237.34
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	4.9102	5.4574	6.1168
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	11 294.14	819 676.35	979 550.18
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	4.8682	5.4107	6.1168
M - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	26 574.59	29 373.97	32 406.46
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	4.6354	5.1236	5.6526
M - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	630 658.92	715 490.41	616 131.14
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	4.5985	5.1236	5.6526
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	10 470 267.99	37 974 254.49	64 252 814.96
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	5.2290	5.7667	6.2926
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 459 409.58	7 737 765.33	12 336 752.32
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	5.1736	5.7667	6.2926
N - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	383 221.43	1 493 651.67	335 085.79
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	4.7311	5.3241	6.0759
N - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	841.28	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	8.4128	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	771 457.45	2 273 349.99	5 345 972.42
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	4.8937	5.4417	6.1053

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**56 840 800.55**	**96.87**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**56 840 800.55**	**96.87**
Equities/*Actions*			**56 840 800.55**	**96.87**
	Cayman Islands/*Îles Caïmans*		**13 417 140.43**	**22.87**
159 000	AKESO REGISTERED SHS	HKD	947 730.33	1.62
322 500	ALIBABA GROUP HOLDING LTD -REG SHS	HKD	2 894 756.61	4.93
47 800	ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	508 144.50	0.87
134 500	HUTCHMED (CHINA) LIMITED(HKD)	HKD	459 708.02	0.78
123 800	HYGEIA HEALTHC - REG SHS	HKD	504 600.10	0.86
81 300	NETEASE INC - REG SHS	HKD	1 691 145.42	2.88
127 400	NEW ORIENTAL EDUCATION AND TECH-REG SHS	HKD	1 109 356.92	1.89
122 000	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	4 735 693.72	8.07
138 000	XPENG INC REGISTERED SHS	HKD	566 004.81	0.96
	China/*Chine*		**38 774 165.84**	**66.08**
53 299	ADVANCED MICRO-FABRICATION EQUIPMENT INC	CNY	1 100 720.82	1.88
136 900	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD -A-	CNY	420 883.78	0.72
21 700	BAIDU INC -A- REG SHS	HKD	284 751.61	0.49
2 005 000	BANK OF CHINA LTD -H-	HKD	827 471.24	1.41
21 015	BEIJING KINGSOFT OFFICE SOFTWARE INC	CNY	869 362.17	1.48
413 200	CGN POWER CO LTD	CNY	227 540.16	0.39
412 500	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H-	HKD	1 631 250.33	2.78
343 100	CHINA RAILWAY GROUP LTD -A-	CNY	323 282.73	0.55
49 000	CHINA TOURISM -H	HKD	488 344.94	0.83
422 463	CHINA YANGTZE POWER -A-	CNY	1 452 545.53	2.48
231 600	CITIC SECURITIES -A-	CNY	618 778.92	1.05
54 260	CONTEMPORARY AMPEREX TECHNO -A- REG SHS	CNY	1 417 263.01	2.42
769 700	FOCUS MEDIA --- SHS -A-	CNY	692 228.58	1.18
279 407	FOXCONN IND INT --- REGISTERED SHS -A-	CNY	906 556.36	1.55
213 800	JIANGSU CHANGJIANG ELEC.TECHNOLGY CO -A-	CNY	858 755.28	1.46
94 100	JIANGSU HENGRUI PHARMACEUTICALS CO	CNY	601 644.95	1.03
39 500	JIANGSU YOKE TECHNOLOGY	CNY	291 790.87	0.50
59 913	KE HOLDINGS INC	USD	822 605.49	1.40
166 900	KUAISHOU TECHNOLOGY	HKD	1 045 999.21	1.78
12 193	KWEICHOW MOUTAI CO LTD -A- REG SHS	CNY	2 870 733.92	4.89
75 140	MEITUAN - SHS 114A - REG SHS	HKD	929 356.96	1.58
99 575	MIDEA GROUP CO -A-	CNY	889 739.84	1.52
235 593	NARI TECHNOLOGY -A-	CNY	785 912.64	1.34
79 300	NINGBO TUOPU GROUP CO LTD -A-	CNY	701 772.46	1.20
2 230 000	PETROCHINA CO LTD -H-	HKD	1 906 193.51	3.25
558 000	PICC PROPERTY AND CASUALTY COMPANY -H-	HKD	735 783.26	1.25
19 500	PINDUODUO	USD	2 266 875.00	3.86
205 500	PING AN INSURANCE COMPANY OF CHINA -H-	HKD	867 799.30	1.48
21 400	PROYA COSMETICS CO	CNY	276 254.97	0.47
136 400	SHANDONG FIN CNC MACHINE -A-	CNY	332 533.16	0.57
79 859	SHENZHEN LUXSHARE PRECISION INDUSTRY -A-	CNY	328 719.54	0.56
58 900	SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD -A-	CNY	841 026.49	1.43
101 339	SZ INNOVANCE TECHNOLOGY -A-	CNY	844 508.76	1.44
27 674	TRIP COM GROUP LTD	USD	1 214 611.86	2.07
118 000	TSINGTAO BREWERY CO LTD -H-	HKD	811 148.35	1.38
67 521	WANHUA POLYURETANE -A-	CNY	751 587.58	1.28
87 800	WILL SEMICON SHS A	CNY	1 196 590.16	2.04

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
34 089	WULIANGYE YIBIN CO LTD -A-	CNY	722 111.29	1.23
145 904	YANTAI JEREH OILFIELD SERVICES GROUP CO	CNY	599 971.59	1.02
65 597	ZHEJIANG DINGLI MACHINERY CO LTD	CNY	508 986.97	0.87
253 627	ZHEJIANG SHUANGHUAN DRIVELINE CO	CNY	809 927.17	1.38
27 900	ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD -A- REG SHS	CNY	597 146.82	1.02
680 000	ZIJIN MINING CORP CO LTD -H-	HKD	1 357 144.06	2.31
224 546	ZJ SANHUA INTEL -A- REGISTERED	CNY	745 954.20	1.27
	Hong Kong/*Hong-Kong*		**1 515 868.38**	**2.58**
65 000	AIA GROUP LTD	HKD	436 437.52	0.74
206 000	CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	442 193.66	0.75
11 768	FUTU HOLDINGS - ADR	USD	637 237.20	1.09
	Macau/*Macao*		**3 133 625.90**	**5.34**
5 196 000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -H-	HKD	3 133 625.90	5.34

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(152 141.63)**	**(0.26)**
CHF	3 820 049.25	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	4 365 399.12	(117 605.19)	(0.20)
EUR	3 748 897.22	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	4 107 793.80	(56 737.41)	(0.10)
GBP	674 425.14	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	863 297.07	(11 276.61)	(0.02)
USD	1 260 422.56	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	CHF	1 104 194.20	32 539.14	0.06
USD	210 266.26	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	193 778.21	869.15	0.00
USD	21 087.59	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	GBP	16 637.23	69.29	0.00

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - Artemis UK Equities*

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2024

* Formerly · Anciennement Liontrust UK Select Growth

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

PrivilEdge
est une société d'investissement
à capital variable ("SICAV")
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2024 / *État de l'actif net au 31/03/2024*

	Notes	GBP
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	51 388 798.88
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : GBP 47 781 795.89)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		448 157.35
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		205 368.33
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		254 609.64
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	11 997.50
		52 308 931.70
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		127 119.49
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	20 233.09
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(4)	26 215.26
		173 567.84
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**52 135 363.86**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Notes	GBP
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**25 986 548.03**
INCOME/*REVENUS*		
Dividends, net/*Dividendes, nets*	(2)	431 827.96
Bank interest/*Intérêts bancaires*		14 060.89
		445 888.85
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	79 787.44
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	3 561.88
Performance fees/*Commission de performance*	(3)	17 232.46
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(4)	31 780.55
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(7)	282 871.01
		415 233.34
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**30 655.51**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	79 373.14
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/*Perte nette réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(16 170.91)
Net realised gain on foreign exchange/*Gain net réalisé sur opérations de change*	(2)	2 988.83
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**96 846.57**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	2 305 395.89
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	3 095.54
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**2 405 338.00**
Dividend paid/*Dividende payé*	(12)	(234 767.04)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	23 978 244.87
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**52 135 363.86**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Number of Shares 01/10/2023 *Nombre d'actions 01/10/2023*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2024 *Nombre d'actions 31/03/2024*
P - EUR - Hedged - Capitalisation	9 124.9220	0.0000	0.0000	9 124.9220
P - GBP - Distribution	97 456.4050	0.0000	0.0000	97 456.4050
I - GBP - Capitalisation	4 445.6510	0.0000	0.0000	4 445.6510
I X9 - GBP - Capitalisation	180 169.0000	0.0000	180 169.0000	0.0000
I X9 - GBP - Distribution	0.0000	221 441.0000	221 441.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	3 933.0450	8 366.8830	3 933.0450	8 366.8830
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	9 714.8250	0.0000	9 714.8250	0.0000
M - GBP - Capitalisation	343 890.6420	223 636.0000	140 799.8160	426 726.8260
M - GBP - Distribution	291 287.2450	843 956.4330	39 461.0000	1 095 782.6780
M X1 - GBP - Distribution	498 094.6510	1 021 324.4840	66 382.0000	1 453 037.1350
N - EUR - Hedged - Capitalisation	90 000.0000	0.0000	0.0000	90 000.0000
N - GBP - Capitalisation	479 531.9110	723 377.8660	291 051.0000	911 858.7770
N - GBP - Distribution	217 966.0000	0.0000	0.0000	217 966.0000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	106 775.26	102 753.68	96 329.63
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.7015	11.2608	10.5568
P - GBP - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 151 872.59	1 114 257.96	570 547.65
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.8194	11.4334	10.6228
I - GBP - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	55 620.55	52 967.37	48 353.76
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.5112	11.9144	10.8766
I X9 - GBP - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	2 156 205.43	2 680 811.95
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	11.9677	10.9089
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	24 625.08
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	10.6372

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	100 007.46	45 086.06	320 408.30
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.9528	11.4634	10.6664
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	26 666.03
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	10.6664
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	111 800.65	2 876 630.42
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	11.5083	10.6921
M - GBP - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	5 313 410.04	4 080 402.31	6 611 976.19
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.4515	11.8654	10.8481
M - GBP - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	13 013 070.48	3 358 403.37	6 089 290.78
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.8756	11.5295	10.7046
M X1 - GBP - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	317 927.22
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	10.8767
M X1 - GBP - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	17 266 967.18	5 752 743.35	5 529 724.55
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.8834	11.5495	10.7251
N - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 079 238.74	1 034 615.36	961 721.56
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.9915	11.4957	10.6858
N - GBP - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	11 644 644.40	5 833 026.41	10 712 588.80
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.7702	12.1640	11.1100
N - GBP - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 590 294.57	2 515 904.40	3 322 335.58
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.8839	11.5426	10.7151

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* GBP	% of Net Assets *% de l'actif net*
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**51 388 798.88**	**98.57**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**51 259 300.22**	**98.32**
Equities/*Actions*			**51 259 300.22**	**98.32**
	Ireland/*Irlande*		**373 494.45**	**0.72**
163 460	C AND C GROUP PLC	GBP	267 747.48	0.51
39 266	ORIGIN ENTERPRISES PLC	EUR	105 746.97	0.20
	Japan/*Japon*		**721 427.72**	**1.38**
16 700	NINTENDO CO LTD - REG SHS	JPY	721 427.72	1.38
	Netherlands/*Pays-Bas*		**2 118 581.27**	**4.06**
11 647	CORBION	EUR	197 658.41	0.38
15 474	WOLTERS KLUWER NV - BEARER/REG SHS	EUR	1 920 922.86	3.68
	Spain/*Espagne*		**573 835.81**	**1.10**
43 471	EBRO FOODS SA	EUR	573 835.81	1.10
	Sweden/*Suède*		**365 664.07**	**0.70**
16 616	BOLIDEN - REG SHS	SEK	365 664.07	0.70
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**47 106 296.90**	**90.35**
109 987	3I GROUP PLC	GBP	3 089 534.83	5.93
50 144	ANGLO AMERICAN PLC - REG SHS	GBP	978 710.59	1.88
12 402	ASTRAZENECA PLC	GBP	1 324 285.56	2.54
381 039	AVIVA PLC	GBP	1 892 239.67	3.63
739 795	BARCLAYS PLC	GBP	1 355 304.44	2.60
376 304	BP PLC	GBP	1 865 338.93	3.58
35 199	BURBERRY GROUP PLC	GBP	426 963.87	0.82
83 255	CARD FACTORY PLC	GBP	76 927.62	0.15
113 338	DIRECT LINE INS GR PLC NI	GBP	221 065.77	0.42
144 160	DR MARTENS PLC WI	GBP	126 500.40	0.24
148 053	EASYJET PLC	GBP	845 086.52	1.62
114 697	GSK REG SHS	GBP	1 959 712.94	3.76
234 990	HALEON PLC REGISTERED SHARE	GBP	782 751.69	1.50
148 573	IG GROUP HLDGS	GBP	1 084 582.90	2.08
83 603	IMPERIAL BRANDS - REGISTERED	GBP	1 479 773.10	2.84
5 984	INDIVIOR PLC	GBP	101 368.96	0.19
272 464	INFORMA PLC	GBP	2 264 720.77	4.34
1 455 791	ITV PLC	GBP	1 075 829.55	2.06
576 650	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	1 466 997.60	2.81
3 071 260	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	1 589 684.18	3.05
443 802	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	GBP	901 805.66	1.73
23 783	LSE GROUP	GBP	2 257 006.70	4.33
532 027	M AND G REGISTERED SHS	GBP	1 173 119.54	2.25
-	MONDI PLC - REG SHS	GBP	0.00	0.00
506 197	NATWEST GROUP PLC	GBP	1 343 953.04	2.58
22 510	NEXT PLC	GBP	2 078 123.20	3.99
212 824	PEARSON PLC	GBP	2 217 626.08	4.25
161 167	PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC - REG SHS	GBP	890 608.84	1.71
68 394	RELX PLC	GBP	2 341 810.56	4.49
113 823	RS GRP --- REGISTERED SHS	GBP	827 265.56	1.59
86 165	SAGE GROUP	GBP	1 090 418.08	2.09
107 714	SEGRO (REIT)	GBP	973 519.13	1.87
47 894	SHELL PLC	GBP	1 257 217.50	2.41

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché*	% of Net Assets *% de l'actif net*
			GBP	
100 491	SMITHS GROUP -SHS-	GBP	1 649 559.77	3.16
19 723	SPECTRIS	GBP	652 239.61	1.25
15 441	SSE PLC	GBP	254 776.50	0.49
359 787	SSP GROUP - REGISTERED SHS	GBP	788 653.10	1.51
593 952	TESCO --- REGISTERED SHS	GBP	1 761 661.63	3.38
87 682	TRAVIS PERKINS PLC	GBP	639 552.51	1.23
Undertakings for Collective Investment/*Organismes de placement collectif*			**129 498.66**	**0.25**
Shares/Units in investment funds/*Actions/Parts de fonds d'investissements*			**129 498.66**	**0.25**
	Guernsey/*Guernesey*		**129 498.66**	**0.25**
181 117	NEXTENERGY SOLAR FUND LTD	GBP	129 498.66	0.25

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée*	% of Net Assets *% de l'actif net*
						GBP	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**11 997.50**	**0.02**
GBP	2 624 845.13	NORTHERN TRUST CY LONDON	08/04/2024	EUR	3 069 084.73	317.33	0.00
GBP	666 511.42	NORTHERN TRUST CY LONDON	08/04/2024	JPY	126 402 299.00	4 668.75	0.01
GBP	336 206.73	NORTHERN TRUST CY LONDON	08/04/2024	SEK	4 433 231.93	7 913.53	0.02
EUR	1 272 763.59	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	GBP	1 089 572.00	(902.11)	(0.00)

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - AXA IM Eurozone

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2024

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

PrivilEdge
est une société d'investissement
à capital variable ("SICAV")
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2024 / *État de l'actif net au 31/03/2024*

	Notes	EUR
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	11 290 016.37
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : EUR 9 669 617.36)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		81 121.78
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		3 481.16
		11 374 619.31
LIABILITIES/*PASSIF*		
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	5 626.37
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(4)	2 195.41
		7 821.78
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**11 366 797.53**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**10 828 765.10**
INCOME/*REVENUS*		
Dividends, net/*Dividendes, nets*	(2)	26 912.40
Bank interest/*Intérêts bancaires*		1 046.50
Other income/*Autres revenus*		72.20
		28 031.10
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	34 759.95
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	292.20
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(4)	13 698.86
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(7)	3 502.76
		52 253.77
NET INVESTMENT LOSS/*PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS*		**(24 222.67)**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	128 477.21
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Gain net réalisé sur contrats de change à terme*	(2)	589.05
Net realised loss on foreign exchange/*Perte nette réalisée sur opérations de change*	(2)	(1 072.31)
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**103 771.28**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	1 977 512.35
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	953.83
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**2 082 237.46**
Dividend paid/*Dividende payé*	(12)	(6 800.00)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	(1 537 405.03)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**11 366 797.53**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Number of Shares 01/10/2023 *Nombre d'actions 01/10/2023*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2024 *Nombre d'actions 31/03/2024*
P - EUR - Capitalisation	9 395.0530	0.0000	0.0000	9 395.0530
M - CHF - Hedged - Distribution	8 017.7030	0.0000	8 017.7030	0.0000
M - EUR - Capitalisation	230 515.0550	14 985.0000	54 653.4680	190 846.5870
M - EUR - Distribution	193 511.0460	66 098.5950	106 329.4090	153 280.2320
M X1 - EUR - Capitalisation	387 386.0000	0.0000	66 337.0000	321 049.0000
N - EUR - Capitalisation	225 000.0000	0.0000	0.0000	225 000.0000
N - EUR - Distribution	136 000.0000	0.0000	0.0000	136 000.0000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	101 084.94	84 112.33	75 140.29
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.7594	8.9528	7.9979
M - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	187 038.02
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	8.2760
M - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	71 087.90	8 016.21
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	8.8664	8.0162
M - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 091 570.20	2 094 353.07	1 756 117.21
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.9594	9.0855	8.0557
M - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 679 864.12	1 758 151.71	2 418 961.33
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.9594	9.0855	8.0557
M X1 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 534 295.39	3 531 027.75	2 372 615.04
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.0086	9.1150	8.0617
M X1 - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	61 679.19
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	8.0838
N - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 472 992.82	2 049 135.54	1 556 920.67
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.9911	9.1073	8.0669
N - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 486 990.06	1 238 588.49	1 097 104.57
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.9338	9.1073	8.0669

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**11 290 016.37**	**99.32**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**11 290 016.37**	**99.32**
Equities/*Actions*			**11 290 016.37**	**99.32**
	Belgium/*Belgique*		**1 462 779.00**	**12.87**
1 400	D'IETEREN	EUR	287 840.00	2.53
3 000	ELIA SYSTEM OPERATOR SA	EUR	300 000.00	2.64
2 900	KINEPOLIS GROUP SA	EUR	123 395.00	1.09
15	LOTUS BAKERIES NV	EUR	134 250.00	1.18
3 800	UCB	EUR	434 720.00	3.82
6 900	WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	EUR	182 574.00	1.61
	Denmark/*Danemark*		**472 610.27**	**4.16**
4 000	NOVO NORDISK - BEARER AND/OR REGISTERED	DKK	472 610.27	4.16
	Finland/*Finlande*		**168 170.00**	**1.48**
6 700	NESTE CORPORATION - REG SHS	EUR	168 170.00	1.48
	France		**3 600 372.00**	**31.67**
1 700	BIOMERIEUX SA	EUR	173 825.00	1.53
900	CAPGEMINI SE	EUR	191 970.00	1.69
6 550	DASSAULT SYST.	EUR	268 812.00	2.36
200	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	473 200.00	4.16
500	KERING	EUR	183 175.00	1.61
1 100	L'OREAL SA	EUR	482 515.00	4.24
900	LVMH MOET HENNESSY	EUR	750 330.00	6.60
1 300	PERNOD RICARD SA	EUR	194 935.00	1.71
2 700	SAFRAN SA	EUR	567 135.00	4.99
1 500	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	314 475.00	2.77
	Germany/*Allemagne*		**2 249 955.00**	**19.79**
3 500	INFINEON TECHNOLOGIES AG - NAMEN-AKT	EUR	110 302.50	0.97
4 200	PUMA AG	EUR	176 484.00	1.55
220	RATIONAL NAMEN	EUR	175 780.00	1.55
2 900	SAP AG	EUR	523 334.00	4.60
830	SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.	EUR	305 938.00	2.69
3 750	SCHOTT PHARMA AG& CO KGAA	EUR	148 500.00	1.31
4 200	SIEMENS HEALTHINEERS AG - REG SHS	EUR	238 224.00	2.10
5 150	SYMRISE AG - INHABER-AKT	EUR	571 392.50	5.03
	Italy/*Italie*		**910 200.00**	**8.01**
9 000	AMPLIFON SPA	EUR	304 200.00	2.68
1 500	FERRARI NV	EUR	606 000.00	5.33
	Netherlands/*Pays-Bas*		**2 213 476.00**	**19.47**
400	ASM INTERNATIONAL NV - REG SHS	EUR	226 360.00	1.99
1 000	ASML HOLDING NV - BEARER/REG SHS	EUR	892 200.00	7.85
48 000	DAVIDE CAMPARI-MILANO N.V.	EUR	447 072.00	3.93
12 300	UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	EUR	342 924.00	3.02
2 100	WOLTERS KLUWER NV - BEARER/REG SHS	EUR	304 920.00	2.68
	Sweden/*Suède*		**212 454.10**	**1.87**
12 200	EPIROC - REG SHS -A-	SEK	212 454.10	1.87

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - Impax US Large Cap

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2024

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

PrivilEdge
est une société d'investissement
à capital variable ("SICAV")
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2024 / *État de l'actif net au 31/03/2024*

	Notes	USD
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	176 588 114.76
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 144 968 015.22)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		4 108 716.05
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		796 882.76
Receivable on subscriptions/*À recevoir sur souscriptions d'actions*		10 800.00
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		100 210.55
Receivable on foreign exchange transactions, net/*À recevoir sur opérations de change, nets*		12.30
		181 604 736.42
LIABILITIES/*PASSIF*		
Bank overdrafts/*Découverts bancaires*		1.04
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		774 922.09
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		140 793.75
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	93 648.96
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(4)	31 580.12
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	122 377.27
		1 163 323.23
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**180 441 413.19**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**241 266 032.45**
INCOME/*REVENUS*		
Dividends, net/*Dividendes, nets*	(2)	1 096 686.95
Bank interest/*Intérêts bancaires*		97 299.72
		1 193 986.67
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	670 577.46
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	3 050.44
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		2 558.77
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(4)	226 824.77
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(7)	225 832.59
		1 128 844.03
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**65 142.64**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	13 941 464.86
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Gain net réalisé sur contrats de change à terme*	(2)	504 976.59
Net realised loss on foreign exchange/*Perte nette réalisée sur opérations de change*	(2)	(266 027.05)
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**14 245 557.04**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	26 577 662.75
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	155 790.53
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**40 979 010.32**
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	(101 803 629.58)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**180 441 413.19**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Number of Shares 01/10/2023 *Nombre d'actions 01/10/2023*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2024 *Nombre d'actions 31/03/2024*
P - USD - Capitalisation	55 710.0210	617.6650	44 254.6110	12 073.0750
P - EUR - Hedged - Capitalisation	106 679.8870	0.0000	67 358.2100	39 321.6770
I - USD - Capitalisation	1 035 120.0000	17 260.0000	639 461.0000	412 919.0000
M - USD - Capitalisation	13 118 438.6910	680 148.4030	9 446 480.2390	4 352 106.8550
M - USD - Distribution	2 013 236.4270	137 855.2960	852 273.6680	1 298 818.0550
M X1 - USD - Capitalisation	903 410.8050	591 396.1680	438 712.7150	1 056 094.2580
M X1 - USD - Distribution	1 948 563.6120	172 198.0000	657 409.0000	1 463 352.6120
M - CHF - Hedged - Capitalisation	41 685.4760	0.0000	33 641.4760	8 044.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	5 990.7590	0.0000	0.0000	5 990.7590
M - EUR - Capitalisation	50 479.0000	11 591.1680	0.0000	62 070.1680
M - EUR - Hedged - Capitalisation	242 618.3800	0.0000	130 381.3800	112 237.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	7 000.0000	0.0000	0.0000	7 000.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	756 850.2510	55 285.6760	556 648.8170	255 487.1100
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	35 059.7960	0.0000	32 894.0000	2 165.7960
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	250 758.3270	78 900.0000	120 658.9950	208 999.3320
N - USD - Capitalisation	2 296 753.9900	209 699.1250	903 083.9970	1 603 369.1180
N - USD - Distribution	849 465.2150	0.0000	172 072.4630	677 392.7520
U - USD - Capitalisation	100.0000	2 881 527.8140	153 889.8860	2 727 737.9280
U - EUR - Capitalisation	100.0000	0.0000	100.0000	0.0000
U - EUR - Hedged - Capitalisation	100.0000	0.0000	100.0000	0.0000
U - GBP - Distribution	100.0000	0.0000	100.0000	0.0000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	149 778.41	560 422.81	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.4060	10.0596	0.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	466 380.92	1 035 672.92	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.8607	9.7082	0.0000
I - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	5 195 371.41	10 511 225.79	9 509 034.61
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.5821	10.1546	8.9597

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	54 585 921.50	132 924 105.38	104 679 918.21
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.5424	10.1326	8.9582
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	16 290 314.74	20 399 351.70	14 265 703.67
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.5424	10.1326	8.9582
M X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	13 287 916.31	9 173 772.36	17 152 409.25
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.5821	10.1546	8.9597
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	18 411 989.96	19 786 877.10	12 622 171.12
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.5821	10.1546	8.9597
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	93 646.47	400 593.57	40 258.01
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.6418	9.6099	8.9185
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	69 933.73	57 670.89	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.6736	9.6266	0.0000
M - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	734 555.21	492 292.31	282 324.37
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.8343	9.7524	9.3183
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 346 174.51	2 373 064.27	640 940.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.9940	9.7811	8.9235
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	83 958.19	68 467.32	62 464.32
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.9940	9.7810	8.9235
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 072 630.18	7 415 661.16	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.0266	9.7981	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	26 051.37	343 568.97	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.0285	9.7995	0.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 590 926.30	2 517 774.98	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.3968	10.0406	0.0000
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	20 141 878.14	23 297 354.47	20 045 248.90
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.5622	10.1436	8.9590
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	8 509 557.90	8 616 635.58	5 046 861.52
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.5622	10.1436	8.9590

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
U - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	34 225 998.36	1 011.45	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.5474	10.1145	0.0000
U - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	1 012.31	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	10.1231	0.0000
U - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	997.42	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	9.9742	0.0000
U - GBP - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	995.87	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	9.9587	0.0000

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**176 588 114.76**	**97.86**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**176 588 114.76**	**97.86**
Equities/*Actions*			**176 588 114.76**	**97.86**
	Bermuda/*Bermudes*		**2 693 208.77**	**1.49**
11 459	RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	USD	2 693 208.77	1.49
	Ireland/*Irlande*		**3 642 626.80**	**2.02**
12 134	TRANE TECHNOLOGIES PLC - REG SHS	USD	3 642 626.80	2.02
	Jersey		**5 920 697.97**	**3.28**
43 389	APTIV PLC	USD	3 455 933.85	1.92
11 284	FERGUSON PLC	USD	2 464 764.12	1.37
	Switzerland/*Suisse*		**2 428 848.52**	**1.35**
16 723	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	2 428 848.52	1.35
	United States of America/*États-Unis*		**161 902 732.70**	**89.73**
27 651	ABBOTT LABORATORIES - REG SHS	USD	3 142 812.66	1.74
15 197	ALEXANDRIA REAL ESTATE	USD	1 959 045.27	1.09
5 643	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	1 850 452.56	1.03
52 869	ALPHABET INC -A-	USD	7 979 518.17	4.42
11 346	ALPHABET INC -C-	USD	1 727 541.96	0.96
18 090	AMERCIAN WATER WORKS CO INC	USD	2 210 778.90	1.23
36 149	APPLE INC - REG SHS	USD	6 198 830.52	3.44
15 688	APPLIED MATERIALS INC	USD	3 235 336.24	1.79
110 435	AVANTOR - REGISTERED SHS	USD	2 823 822.95	1.56
11 497	AVERY DENNISON CORP	USD	2 566 705.25	1.42
62 136	BAXTER INTERNATIONAL INC - REG SHS	USD	2 655 692.64	1.47
70 673	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	USD	2 564 723.17	1.42
16 456	CME GROUP -A-	USD	3 542 812.24	1.96
35 047	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	3 155 982.35	1.75
27 605	CROWN HOLDINGS INC	USD	2 187 972.30	1.21
41 266	CVS HEALTH	USD	3 291 376.16	1.82
11 143	DANAHER CORP - REG SHS	USD	2 782 629.96	1.54
26 197	DELL TECHNOLOGIES INC -C- REG SHS	USD	2 989 339.67	1.66
10 523	ENPHASE ENERGY	USD	1 273 072.54	0.71
16 307	HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	USD	3 478 446.17	1.93
9 988	IQVIA HOLDINGS INC	USD	2 525 865.32	1.40
20 850	JPMORGAN CHASE CO	USD	4 176 255.00	2.31
168 838	KEYCORP	USD	2 669 328.78	1.48
11 297	LOWE'S CO INC	USD	2 877 684.81	1.59
50 387	MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	USD	3 571 430.56	1.98
57 488	MCCORMICK & CO INC NON VOTING	USD	4 415 653.28	2.45
35 172	MERCK and CO INC - REG SHS	USD	4 640 945.40	2.57
33 114	MICROSOFT CORP - REG SHS	USD	13 931 722.08	7.72
3 583	MSCI INC -A-	USD	2 008 092.35	1.11
5 541	NVIDIA CORP	USD	5 006 625.96	2.77
32 362	ORACLE CORP	USD	4 064 990.82	2.25
18 473	OTIS WORLDWIDE CORPORATION	USD	1 833 814.71	1.02
8 407	PALO ALTO NETWORKS	USD	2 388 680.91	1.32
17 497	PPG INDUSTRIES INC	USD	2 535 315.30	1.41
22 243	PROCTER & GAMBLE CO	USD	3 608 926.75	2.00
17 626	PROLOGIS	USD	2 295 257.72	1.27

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
12 324	SALESFORCE INC	USD	3 711 742.32	2.06
4 388	SERVICENOW INC	USD	3 345 411.20	1.85
17 113	TARGET CORP	USD	3 032 594.73	1.68
35 885	THE WALT DISNEY COMPANY - REG SHS	USD	4 390 888.60	2.43
11 468	T-MOBILE US INC - REG SHS	USD	1 871 806.96	1.04
7 298	TRACTOR SUPPLY CO	USD	1 910 032.56	1.06
4 119	ULTA BEAUTY RG PREFERENTIAL SHARE	USD	2 153 742.72	1.19
18 322	UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	2 723 198.86	1.51
4 059	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	1 696 702.59	0.94
14 420	VISA INC -A-	USD	4 024 333.60	2.23
48 843	VOYA FINANCIAL INC	USD	3 610 474.56	2.00
62 867	WEYERHAEUSER CO	USD	2 257 553.97	1.25
23 265	XYLEM INC	USD	3 006 768.60	1.67

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(122 377.27)**	**(0.07)**
CHF	161 865.63	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	184 935.18	(4 944.88)	(0.00)
EUR	4 989 983.33	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	5 466 841.36	(74 667.96)	(0.04)
GBP	2 560 869.18	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	3 277 983.27	(42 764.43)	(0.02)

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2024

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

PrivilEdge
est une société d'investissement
à capital variable ("SICAV")
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2024 / *État de l'actif net au 31/03/2024*

	Notes	USD
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	277 268 804.22
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 276 700 931.42)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		15 279 733.26
Receivable on subscriptions/*À recevoir sur souscriptions d'actions*		3 332 906.33
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		402 428.05
Unrealised appreciation on futures contracts/*Plus-value non réalisée sur contrats futures*	(2)	126 166.00
		296 410 037.86
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		59 685.18
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	78 123.56
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(4)	27 781.41
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	174 368.73
		339 958.88
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**296 070 078.98**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 07/03/2024 to 31/03/2024 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 07/03/2024 au 31/03/2024*

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**-**
INCOME/*REVENUS*		
Dividends, net/*Dividendes, nets*	(2)	506 569.27
Bank interest/*Intérêts bancaires*		85 162.42
Other income/*Autres revenus*		56 827.72
		648 559.41
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	78 144.09
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(4)	27 788.13
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(7)	208 467.03
		314 399.25
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**334 160.16**
Net realised loss on sale of investments/*Perte nette réalisée sur ventes d'investissements*	(2)	(526 419.16)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/*Perte nette réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(24 137.95)
Net realised gain on futures contracts/*Gain net réalisé sur contrats futures*	(2)	595 542.89
Net realised gain on foreign exchange/*Gain net réalisé sur opérations de change*	(2)	193 604.58
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**572 750.52**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	567 872.80
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(174 368.73)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures*	(2)	126 166.00
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**1 092 420.59**
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	294 977 658.39
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**296 070 078.98**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 07/03/2024 to 31/03/2024 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 07/03/2024 au 31/03/2024*

	Number of Shares 07/03/2024 *Nombre d'actions 07/03/2024*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2024 *Nombre d'actions 31/03/2024*
I - USD - Capitalisation	0.000	3 012 304.909	4 450.000	3 007 854.909
I X9 - USD - Distribution	0.000	519 104.000	0.000	519 104.000
M - USD - Capitalisation	0.000	16 087 370.233	491 155.000	15 596 215.233
M - USD - Distribution	0.000	1 978 303.673	10 605.000	1 967 698.673
M X1 - USD - Capitalisation	0.000	1 965 547.028	2 200.000	1 963 347.028
M X1 - USD - Distribution	0.000	1 179 281.000	0.000	1 179 281.000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	0.000	99 820.000	0.000	99 820.000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	0.000	271 131.506	55 000.000	216 131.506
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	0.000	3 697.000	0.000	3 697.000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	0.000	665 510.000	0.000	665 510.000
N - USD - Capitalisation	0.000	4 327 215.872	716 000.000	3 611 215.872
N - USD - Distribution	0.000	392 600.000	0.000	392 600.000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
I - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	30 265 286.31	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.0621	0.0000	0.0000
I X9 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	5 223 267.67	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.0621	0.0000	0.0000
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	156 921 262.21	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.0615	0.0000	0.0000
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	19 797 992.97	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.0615	0.0000	0.0000
M X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	19 755 361.26	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.0621	0.0000	0.0000
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	11 865 997.39	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.0621	0.0000	0.0000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 001 836.28	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.0364	0.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 172 034.87	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.0496	0.0000	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	37 154.86	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.0500	0.0000	0.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	6 694 846.39	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.0597	0.0000	0.0000
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	36 335 295.02	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.0618	0.0000	0.0000
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 950 255.43	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.0618	0.0000	0.0000

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**277 268 804.22**	**93.65**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**250 592 270.66**	**84.64**
Equities/*Actions*			**250 592 270.66**	**84.64**
	Belgium/*Belgique*		**161 044.74**	**0.05**
5 627	TITAN CEMENT INTERNATIONAL N.V.	EUR	161 044.74	0.05
	Bermuda/*Bermudes*		**2 916 283.76**	**0.98**
1 292 000	BRILLIANCE CHINA AUTO HLDGS	HKD	891 440.33	0.30
31 400	CHINA RESOURCES	HKD	100 100.49	0.03
2 852	CREDICORP	USD	483 214.36	0.16
976 000	KUNLUN ENERGY COMPANY LTD - REG SHS	HKD	814 327.32	0.28
52 500	ORIENT OVERSEAS INTL	HKD	627 201.26	0.21
	Brazil/*Brésil*		**16 588 660.97**	**5.61**
39 900	BANCO BTG PACTUAL SA	BRL	290 388.75	0.10
100 200	BANCO DO BRASIL SA BB BRASIL	BRL	1 133 405.46	0.38
116 000	BANRISUL - PFD SHS -B-	BRL	309 376.25	0.10
12 600	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES SA - REG SHS	BRL	81 859.45	0.03
348 100	CEMIG SA - REG SHS - NON-CUM PERP PFD	BRL	873 456.69	0.30
40 700	CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS	BRL	339 061.27	0.11
96 200	CIA DE SANEAMENTO DO PA-UNIT	BRL	500 261.35	0.17
10 232	CIA PARANAENSE ENER-SP ADR	USD	78 991.04	0.03
144 900	CIA SANEAMENTO MINAS GERAIS SA	BRL	630 483.86	0.21
239 000	COMPANHIA SIDERURGICA NACIONAL	BRL	749 627.08	0.25
111 600	CPFL ENERGIA SA	BRL	776 096.87	0.26
230 000	ECORODOVIAS	BRL	374 483.91	0.13
10 200	ENGIE BRASIL ENERGIA SA (BRL)	BRL	82 039.25	0.03
39 200	GERDAU SA - REG SHS - NON-CUM PERP PFD	BRL	173 854.83	0.06
182 400	ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU SA-PREF	BRL	382 614.87	0.13
181 000	ITAU UNIBANCO HOLDING-REG S-NON CUM PFD	BRL	1 252 576.25	0.42
216 400	JBS	BRL	929 487.24	0.31
198 600	MARFRIG FRIGORIFICO SHS	BRL	409 058.69	0.14
30 500	NATURA CO HLDG - REG SHS	BRL	108 946.95	0.04
132 300	PETROBRAS BR PREFERENTIAL SHARE	BRL	661 030.12	0.22
139 112	PETROLEO BRASILEIRO PFD ADR.REP 2PFD	USD	2 072 768.80	0.70
63 041	PETROLEO BRASILEIRO SP.ADR REPR.2 SH	USD	958 853.61	0.32
38 800	REDE DOR SAO REGISTERED SHS	BRL	196 187.61	0.07
26 800	SUZANO SA	BRL	342 552.19	0.12
92 807	TELEFONICA BRASIL SA ADR	USD	934 566.49	0.32
50 697	TIM SA/BRAZIL	USD	899 871.75	0.30
19 000	TOTVS	BRL	107 724.31	0.04
165 100	ULTRAPAR	BRL	939 036.03	0.32
	Cayman Islands/*Îles Caïmans*		**26 735 248.16**	**9.03**
36 000	AKESO REGISTERED SHS	HKD	214 580.45	0.07
3 000	ALCHIP TECHNOLOGIES LIMITED	TWD	296 686.56	0.10
503 800	ALIBABA GROUP HOLDING LTD -REG SHS	HKD	4 522 103.51	1.53
3 255	AUTOHOME -A- SPONS ADR REPR 4 SH-A-	USD	85 346.10	0.03
1 568 000	BOSIDENG INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	783 355.37	0.26
1 330 000	CHINA FEIHE LIMITED	HKD	625 367.73	0.21
55 000	CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS LTD	HKD	57 765.76	0.02
206 000	GEELY AUTOMOBILE	HKD	243 206.51	0.08
50 000	HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDING LTD	HKD	112 822.76	0.04
35 000	HAITIAN INTERNATIONAL	HKD	101 738.53	0.03

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché*	% of Net Assets *% de l'actif net*
			USD	
93 000	H WORLD GROUP LIMITED - REG SHS	HKD	360 048.98	0.12
158 550	JD.COM INC - CL A	HKD	2 185 866.82	0.74
23 308	KANZHUN LTD SHS A SPONSORED US DEPOSITAR	USD	408 589.24	0.14
53 500	KINGBOARD HOLDINGS LTD	HKD	109 099.48	0.04
84 400	LI AUTO INC	HKD	1 308 094.91	0.44
19 200	MINISO GROUP HOLDING LIMITED	HKD	98 742.27	0.03
109 500	NETEASE INC - REG SHS	HKD	2 277 741.98	0.77
139 100	NEW ORIENTAL EDUCATION AND TECH-REG SHS	HKD	1 211 236.63	0.41
63 075	PAGSEGURO DIGITAL LTD	USD	900 711.00	0.30
3 000	PARADE TECHNOLOGIES LTD	TWD	86 240.64	0.03
31 800	POP MART INTERNATIONAL GROUP LIMITED	HKD	116 815.64	0.04
5 469	QIFU TECHNOLOGY, INCADR	USD	100 793.67	0.03
2 301 000	SINO BIOPHARMA	HKD	887 890.83	0.30
221 300	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	8 590 237.88	2.90
25 293	TENCENT MUSIC ADR REPR 2 SHS A	USD	283 028.67	0.10
11 740 400	TMB BANK UNITS/NON VOTING DEPOS.RECEIPT	THB	592 047.58	0.20
126 000	TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLDING	HKD	84 360.25	0.03
56 000	YADEA GROUP HOLDINGS LTD	HKD	90 728.41	0.03
	Chile/*Chili*		**1 368 083.17**	**0.46**
1 531 949	BANCO DE CHILE	CLP	170 242.59	0.06
5 602	BANCO SANTANDER CHILE SPONS -1039- ADR	USD	111 087.66	0.04
15 307	CAP	CLP	105 005.54	0.04
278 783	CENCOSUD SA	CLP	483 184.08	0.16
4 219 181	ENEL AMERICAS	CLP	410 841.60	0.14
1 460 812	ENERSIS CHILE	CLP	87 721.70	0.03
	China/*Chine*		**40 483 420.53**	**13.67**
59 500	37 INTERACTIVE	CNY	145 221.27	0.05
39 500	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	HKD	132 483.69	0.04
2 995 000	AGRICULTURAL BANK OF CHINA -H-	HKD	1 262 835.48	0.43
42 000	ANHUI CONCH CEMENT CO -H-	HKD	87 365.45	0.03
57 200	ANKER INNOVATIONS TECHNOLO-A	CNY	605 837.16	0.20
86 400	BAIDU INC -A- REG SHS	HKD	1 133 757.55	0.38
4 533 000	BANK OF CHINA LTD -H-	HKD	1 870 786.59	0.63
91 000	BANK OF JIANGSU CO LTD -A- REG SHS	CNY	98 712.50	0.03
89 500	BAOSHAN IRON AND STEEL -A-	CNY	80 120.19	0.03
21 600	BEIJING NEW BUILDING MATERIALS -A-	CNY	85 503.97	0.03
9 412	BEIJING ROBOROCK TECHNOLOGY CO LTD	CNY	445 280.63	0.15
44 900	BK OF CHENGDU	CNY	84 054.08	0.03
818 200	BK SHANGHAI A	CNY	759 620.50	0.26
245 500	BYD ELECTRONIC -RC-	HKD	904 968.20	0.31
1 858 000	CHINA CITIC BANK CORPORATION LTD -H-	HKD	989 960.28	0.33
224 000	CHINA COMMUNICATION SERCICES CORP -H-	HKD	104 466.46	0.04
865 500	CHINA COSCO HOLDINGS -H- REG SHS	HKD	910 128.92	0.31
1 506 000	CHINA EVERBRIGHT BANK CO LTD	HKD	432 955.74	0.15
157 000	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H-	HKD	620 863.76	0.21
238 000	CHINA MINSHENG BANKING CORPORATION -H-	HKD	82 410.44	0.03
89 200	CHINA PACIFIC INSURANCE (GROUP) CO LTD	HKD	156 142.61	0.05
177 000	CHINA RAILWAY GROUP LTD -H-	HKD	87 522.61	0.03
124 200	CHINA UNITED TELECOM -A-	CNY	79 220.43	0.03
119 600	CHINA VANKE -H-	HKD	82 825.96	0.03
40 200	CHONGQING CHANGAN AUTOMOBILE -A-	CNY	95 501.68	0.03
38 800	DONG-E E JIAO -A-	CNY	326 507.25	0.11
1 156 000	DONGFENG MOTOR GP -H-	HKD	482 993.84	0.16
94 800	FOCUS MEDIA --- SHS -A-	CNY	85 258.24	0.03
155 000	FOSUN INTERNATIONAL	HKD	80 803.07	0.03

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
32 200	FOXCONN IND INT --- REGISTERED SHS -A-	CNY	104 475.25	0.04
6 900	GONEO GROUP CO., LTD.	CNY	97 846.49	0.03
204 000	GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO	HKD	83 670.28	0.03
3 100	GUJING DISTILLERY -A-	CNY	112 565.79	0.04
82 200	HAIER SMART HOME CO LTD - REG SHS -H-	HKD	255 744.79	0.09
18 500	HANGZHOU HUADONG MEDICINE CO LTD -A-	CNY	78 633.50	0.03
398 000	HANSOH PHARMACEUTICAL GRP CO LTD	HKD	787 208.97	0.27
30 000	HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO - REG SHS	HKD	94 487.46	0.03
278 700	HUAIBEI MINING HOLDINGS CO	CNY	631 634.07	0.21
326 400	HUATAI SECURITIES CO LTD	HKD	372 841.01	0.13
843 600	HUA XIA BANK CO LTD -A-	CNY	755 188.79	0.26
116 400	HUAYU AUTOS SYSTEMS	CNY	265 092.53	0.09
18 500	HUBEI JUMPCAN PHARMA CO LTD-A-	CNY	93 940.41	0.03
2 432 000	INDUS.AND COMMERCIAL BANK OF CHINA -H-	HKD	1 224 322.41	0.41
103 300	INDUSTRIAL BANK	CNY	232 256.76	0.08
21 000	INNER MONGOLIA YILI INDUSTRAL GROUP -A-	CNY	80 804.39	0.03
99 300	JD LOGISTICS INC	HKD	101 121.52	0.03
84 000	JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD -H-	HKD	85 970.17	0.03
13 600	JIANGSU HENGRUI PHARMACEUTICALS CO	CNY	86 954.00	0.03
146 800	JIANGSU YUYUE MEDICAL EQUIPMENT SUPPLY	CNY	692 213.91	0.23
56 000	JIANGXI COPPER -H-	HKD	95 450.86	0.03
22 045	KE HOLDINGS INC	USD	302 677.85	0.10
210 000	KINGSOFT	HKD	646 654.56	0.22
210 600	KUAISHOU TECHNOLOGY	HKD	1 319 876.77	0.45
47 800	LENS TECHNOLOGY CO LTD	CNY	89 615.24	0.03
81 100	MEITUAN - SHS 114A - REG SHS	HKD	1 003 072.26	0.34
2 300	NAURA TECHNOLOG REGISTERED SHS -A-	CNY	97 598.27	0.03
130 300	NINGBO SANXING MEDICAL ELECTRIC CO LTD	CNY	495 242.33	0.17
226 200	NONGFU SPRING CO LTD-H-REG SHS 144A/REGS	HKD	1 221 111.50	0.41
29 200	PINDUODUO	USD	3 394 500.00	1.15
57 800	PING AN BANK CO LTD -A-	CNY	83 891.51	0.03
270 000	PSBC H UNITARY 144A/REGS	HKD	141 098.72	0.05
41 800	SAILAN JINYU GROUP CO LTD -A-	CNY	84 265.64	0.03
12 900	SANJIU MEDICAL & PHARMACEUTICAL CO LTD	CNY	94 115.72	0.03
317 835	SATELLITE CHEMICAL CO., LTD.	CNY	749 791.97	0.25
76 000	SCICLONE PHARMACEUTICALS HOL	HKD	155 759.29	0.05
1 634	SHANGHAI FRIENDESS ELECTRONICS TECHNOLOG	CNY	63 780.10	0.02
835 000	SHANGHAI RURAL COMMERCIAL BANK-A-REG SHS	CNY	763 664.53	0.26
21 400	SHENZHEN LUXSHARE PRECISION INDUSTRY -A-	CNY	88 087.73	0.03
65 500	SHENZHEN NEW INDUSTRIES BIOMEDICAL ENGIN	CNY	609 826.80	0.21
33 829	SHENZHEN TRANSSION HOLDING -A- REG SHS	CNY	764 346.05	0.26
278 000	SINOPEC ENGINEERING CO LTD	HKD	160 198.09	0.05
45 600	SINOPHARM GROUP CO LTD	HKD	116 819.47	0.04
19 900	SZ MINDRAY BIO --- REGISTERED SHS -A-	CNY	770 646.38	0.26
297 000	THE PEOPLE S INSURANCE CO OF CHINA -H-	HKD	94 870.78	0.03
396 000	TONGCHENG TRAVEL HLDGS-REG SHS- 44A/REGS	HKD	1 044 843.51	0.35
25 700	TONGWEI CO LTD A	CNY	87 830.38	0.03
39 200	TRIP COM GROUP LTD - REG SHS	HKD	1 728 991.51	0.58
58 776	VIPSHOP HOLDINGS ADR 1/5 REPR	USD	972 742.80	0.33
512 000	WEICHAI POWER CO LTD -H-	HKD	976 056.12	0.33
324 300	WESTERN MINING-A	CNY	831 900.45	0.28
531 900	XIAMEN C & D -A-	CNY	746 982.99	0.25
576 000	XIAOMI CORP - REGISTERED SHS -B-	HKD	1 099 535.07	0.37
22 500	YIFENG PHARMACY CHAIN CO LTD	CNY	122 345.99	0.04
83 500	YOUNGOR FASHION	CNY	80 641.13	0.03

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché*	% of Net Assets *% de l'actif net*
			USD	
13 900	YUNNAN BAIYAO GROUP -A-	CNY	97 122.73	0.03
135 770	ZHUHAI GREE ELECTRICAL APPLIANCES INC-A-	CNY	736 384.38	0.25
	Colombia/*Colombie*		**97 844.55**	**0.03**
19 120	INTERCONNEXION ELECTRICA SA	COP	97 844.55	0.03
	Czech Republic/*République tchèque*		**332 232.10**	**0.11**
5 436	CEZ AS	CZK	194 333.88	0.07
31 653	MONETA MONEY BANK	CZK	137 898.22	0.05
	Greece/*Grèce*		**2 918 895.93**	**0.99**
43 728	ALPHA SERVICES AND HOLDINGS S.A	EUR	76 978.77	0.03
236 377	EUROBANK HLDGS - REG SHS	EUR	454 921.71	0.15
6 243	GREEK ORGANISAT.OF FOOTBALL PROGNOSTICS	EUR	112 463.90	0.04
7 340	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANISATION	EUR	108 364.82	0.04
20 700	JUMBO SA - REG SHS	EUR	596 905.20	0.20
12 632	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFIN - REG SHS	EUR	376 807.51	0.13
3 373	MYTILINEOS SA REG SHS	EUR	130 267.96	0.04
26 191	NATL BANK GREECE -REGISTERED SHS	EUR	205 245.25	0.07
204 712	PIRAEUS FIN HLG --- REGISTERED SHS	EUR	856 940.81	0.29
	Hong Kong/*Hong-Kong*		**2 006 589.67**	**0.68**
23 500	BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS - REG SHS	HKD	68 160.02	0.02
130 500	CHINA OVERSEAS LAND INVESTMENT LTD -RC-	HKD	187 752.15	0.06
147 500	CHINA RESOURCES PHARMA-REG SHS 144A/REGS	HKD	94 231.92	0.03
67 600	CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP - REG SHS	HKD	99 675.52	0.03
465 000	CITIC LTD - REG SHS	HKD	446 793.45	0.15
490 000	CSPC PHARMACEUTICAL	HKD	385 041.20	0.13
110 000	FAR EAST HORIZON LTD	HKD	81 518.59	0.03
710 000	FUSHAN INTL ENERGY	HKD	243 124.74	0.08
163 000	SINOTRUK HK	HKD	400 292.08	0.14
	Hungary/*Hongrie*		**1 288 744.89**	**0.44**
15 206	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC -A-REG SHS	HUF	123 364.48	0.04
25 309	OTP BANK LTD	HUF	1 165 380.41	0.39
	India/*Inde*		**32 097 326.78**	**10.84**
19 626	AXIS BK GDR REPR SHS REG - SHS	USD	1 242 325.80	0.42
37 065	DR REDDYS LABORATORIES ADR	USD	2 718 717.75	0.92
38 755	HOUSING DEVT FINANCE ADR REPR 3 SHS	USD	2 169 117.35	0.73
184 239	ICICI BANK ADR REPR.2 SHS	USD	4 865 751.99	1.64
252 721	INFOSYS TECHNOLOGIES ADR REPR.1 SHS	USD	4 531 287.53	1.53
119 012	MAHINDRA MAHINDRA GDR REPR.SHS	USD	2 772 979.60	0.94
35 327	MAKEMYTRIP	USD	2 509 983.35	0.85
2 712 000	PERTAMINA GEOTHERMAL ENERGY	IDR	200 983.96	0.07
85 450	RELIANCE IND. GDR REPR.2 SHS -144A-	USD	6 101 130.00	2.06
16 016	STATE BANK OF INDIA GDR (REG S 2-2SHS)	USD	1 452 651.20	0.49
76 480	TATA STEEL GDR REPR 1 SH REG-S	USD	1 418 704.00	0.48
367 599	WIPRO ADR.REPR.1SHS	USD	2 113 694.25	0.71
	Indonesia/*Indonésie*		**7 091 223.34**	**2.40**
3 260 700	ACE HARDWARE TBK	IDR	180 978.66	0.06
2 298 500	AKR CORPORINDO	IDR	249 348.52	0.08
4 289 200	ANEKA TAMBANG SHS	IDR	432 842.73	0.15
134 400	BANK CENTRAL ASIA DEP	IDR	85 403.99	0.03
3 193 500	BANK MANDIRI	IDR	1 460 288.87	0.49
2 701 700	BANK NEGARA INDONESIA	IDR	1 005 363.20	0.34
2 238 500	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO-B- REG SHS	IDR	854 173.95	0.29
411 200	INDAH KIAT PULP PAPER CORP	IDR	248 328.03	0.08
803 900	JASA MARGA -B-	IDR	281 403.09	0.10

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché*	% of Net Assets *% de l'actif net*
			USD	
4 631 500	MEDCO ENERGI INTERNATIONAL	IDR	417 726.05	0.14
3 547 700	PERUSAHAAN GAS NEGA -B-	IDR	304 312.40	0.10
1 494 500	SARANA MENARA	IDR	81 064.04	0.03
1 043 700	SEMEN GRESIK (PERSERO) TBK	IDR	388 384.19	0.13
631 100	SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK	IDR	115 831.06	0.04
3 042 500	SUMMARECON AGUNG TBK	IDR	101 704.53	0.03
16 721	TELEKOMUNIK.INDONESIA ADR REPR 40 SHS-B-	USD	372 209.46	0.13
335 700	UNITED TRACTORS	IDR	511 860.57	0.17
	Jersey		**1 905 435.77**	**0.64**
37 709	WNS --- REGISTERED SHS	USD	1 905 435.77	0.64
	Kuwait/*Koweït*		**3 407 773.20**	**1.15**
40 473	ALI ALGHANIM SONS AUTOMOTIVE	KWD	153 290.57	0.05
46 846	BOUBYAN BANK KSC	KWD	94 425.29	0.03
471 402	GULF BANK	KWD	450 570.63	0.15
10 961	HUMAN SOFT HOLDING CO K.S.C.C.	KWD	118 770.78	0.04
69 016	INTEGRATED HOLDING COMPANY KCSC	KWD	119 142.97	0.04
65 626	KUWAIT FINANCE HOUSE	KWD	170 682.91	0.06
1 039 935	KUWAIT REAL ESTATE CO KSC	KWD	760 698.99	0.26
493 491	NATIONAL BANK OF KUWAIT	KWD	1 540 191.06	0.52
	Macau/*Macao*		**2 949 685.19**	**1.00**
4 891 000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -H-	HKD	2 949 685.19	1.00
	Malaysia/*Malaisie*		**7 241 499.24**	**2.45**
829 500	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	1 147 943.03	0.39
78 800	GAMUDA BHD	MYR	87 740.37	0.03
22 100	HONG LEONG BANK BHD - REG SHS	MYR	90 398.30	0.03
151 900	IHH HEALHCARE BHD	MYR	193 525.29	0.07
624 800	IJM CORP	MYR	319 461.87	0.11
856 800	KPJ HEALTHCARE BERHAD	MYR	343 950.31	0.12
21 300	KUALA LUMPUR KEPONG MY	MYR	100 356.87	0.03
601 300	MALAYAN BANKING BHD	MYR	1 225 973.73	0.41
159 000	MALAYSIA AIRPORTS HOLDINGS BHD - REG SHS	MYR	332 579.11	0.11
3 400	NESTLE (M) BHD	MYR	84 766.37	0.03
27 000	PETRONAS GAS BHD	MYR	100 058.96	0.03
490 000	PUBLIC BANK BHD	MYR	435 853.78	0.15
276 100	QL RESOURCES BHD - REG SHS	MYR	343 009.68	0.12
1 554 500	SIME DARBY BHD	MYR	853 938.75	0.29
41 600	TENAGA NASIONAL BHD	MYR	98 792.12	0.03
1 795 400	YTL CORP BHD	MYR	990 066.52	0.33
617 400	YTL POWER INTERNATIONAL BHD	MYR	493 084.18	0.17
	Marshall Islands/*Marshall, Îles*		**471 172.55**	**0.16**
41 513	COSTAMARE INC	USD	471 172.55	0.16
	Mexico/*Mexique*		**8 494 327.45**	**2.87**
730 300	ALFA SAB DE CV -A-	MXN	543 493.07	0.18
146 400	ALSEA SA DE CV	MXN	722 057.86	0.24
17 500	ARCA CONTINENTAL SAB DE CV - REG SHS	MXN	191 037.24	0.06
3 061	ASUR -B- ADR.REPR.SHS -B-	USD	975 479.48	0.33
240 400	BANCO DEL BAJIO SA - REG SHS	MXN	937 200.43	0.32
108 137	CEMEX ADR AMERI.DEPO.RECEIPT REPR 10 CPO	USD	974 314.37	0.33
10 417	COCA COLA FEMSA ADR REPR.10 SHS L	USD	1 012 532.40	0.34
46 700	EL PUERTO LIVERPOOL C1	MXN	405 168.12	0.14
97 700	FIBRO UNO	MXN	162 287.09	0.05
243 500	GENTERA	MXN	416 777.48	0.14
104 700	GMEXICO -B-	MXN	618 118.14	0.21

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché*	% of Net Assets *% de l'actif net*
			USD	
6 240	GRUMA SHS-B-	MXN	116 632.85	0.04
96 900	GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	MXN	1 028 185.57	0.35
26 700	GRUPO FINANCIERO INBURSA SAB DE CV -O-	MXN	82 131.56	0.03
51 600	KIMBERLY-CLARK DE MEXICO -A- REG SHS	MXN	119 828.47	0.04
51 700	ORBIA ADVANCE CORPORATION SAB DE CV	MXN	108 023.52	0.04
7 655	PROMOTORA Y OPERADORA DE INFRAESTRUCTURA	MXN	81 059.80	0.03
	Netherlands/*Pays-Bas*		**130 860.44**	**0.04**
18 945	NEPI ROCKCASTLE N.V	ZAR	130 860.44	0.04
	Peru/*Pérou*		**829 301.24**	**0.28**
52 223	BUENAVENTURE SP ADR-SHS-	USD	829 301.24	0.28
	Philippines		**1 388 676.06**	**0.47**
226 900	AYALA LAND INC	PHP	130 170.33	0.04
70 860	BANK OF THE PHILIPPINE ISLANDS	PHP	148 867.14	0.05
117 070	INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICE	PHP	662 247.80	0.22
80 270	JOLLIBEE FOODS CORPORATION	PHP	360 690.24	0.12
74 810	METROBANK AND TRUST	PHP	86 700.55	0.03
	Poland/*Pologne*		**5 921 935.46**	**2.00**
25 813	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA - BEARER SHS	PLN	1 177 133.94	0.40
5 416	BUDIMEX	PLN	950 715.97	0.32
3 480	KRUK S.A.	PLN	386 595.74	0.13
37	LPP SA - BEARER SHS	PLN	141 960.41	0.05
104 498	PKO BANK POLSKI SA	PLN	1 554 997.21	0.53
90 006	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN-BEARER SHS	PLN	1 101 677.20	0.37
1 205	SANTANDER BANK POLSKA SPOLKA-BEARER SHS	PLN	172 089.70	0.06
31 841	XTB SPOLKA AKCYJNA	PLN	436 765.29	0.15
	Qatar		**4 394 847.44**	**1.48**
328 097	BARWA REAL ESTATE	QAR	248 707.25	0.08
451 841	COMMERCIAL BANK OF QATAR	QAR	612 420.76	0.21
211 289	DOHA BANK	QAR	86 464.98	0.03
489 622	GULF INTERNATIONAL	QAR	361 331.40	0.12
50 967	INDUSTRIES OF QATAR (SHS)	QAR	167 556.13	0.06
383 381	MESAIEED PETROCHEMICAL HOLDING COMPANY	QAR	206 483.47	0.07
189 034	OOREDOO TELECOM	QAR	550 329.64	0.19
933 885	QATAR ALUMINUM MANUFACTURING	QAR	337 284.41	0.11
17 290	QATAR ELECTRIC AND WATER	QAR	77 070.93	0.03
97 518	QATAR FUEL COMPANY	QAR	395 587.35	0.13
59 647	QATAR ISLAMIC BANK	QAR	311 257.14	0.11
179 604	QATAR NATIONAL BANK	QAR	700 456.97	0.24
708 398	VODAFONE QATAR	QAR	339 897.01	0.11
	Singapore/*Singapour*		**92 455.89**	**0.03**
12 000	BOC AVIATION SHS UNITARY 144A - REG SHS	HKD	92 455.89	0.03
	South Africa/*Afrique du Sud*		**9 691 011.56**	**3.27**
168 603	ANGLOVAAL INDUSTRIES LTD	ZAR	813 354.50	0.27
12 793	ASPEN PHARMACARE HOLDINGS PLC	ZAR	148 209.30	0.05
12 677	BID CORPORATION LIMITED - REG SHS	ZAR	309 161.81	0.10
8 030	CLICKS GROUP	ZAR	125 566.75	0.04
269 961	IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	ZAR	1 116 411.43	0.38
43 772	KUMBA IRON ORE	ZAR	1 068 558.05	0.36
57 103	MTN GROUP LTD	ZAR	282 676.62	0.10
6 157	NASPERS LTD - REG SHS	ZAR	1 091 685.81	0.37
70 533	NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LTD - REG SHS	ZAR	420 637.23	0.14
901 455	OLD MUTUAL -REGISTERED SHS	ZAR	559 355.54	0.19
37 438	RAND MERCHANT INVESTMENT HOLDINGS LIMIT	ZAR	83 036.29	0.03

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché*	% of Net Assets *% de l'actif net*
			USD	
16 957	REMGRO LTD	ZAR	109 346.85	0.04
248 114	SANLAM LTD	ZAR	909 189.01	0.31
150 652	SAPPI LTD	ZAR	400 094.48	0.14
69 997	SHOPRITE HOLDINGS LTD (SHP)	ZAR	914 650.88	0.31
95 616	SIBANYE STILLWATER LTD	ZAR	109 520.68	0.04
125 692	STANDARD BANK GROUP LIMITED	ZAR	1 229 556.33	0.42
	South Korea/*Corée du Sud*		**7 383 341.98**	**2.49**
58 259	KT ADR	USD	816 791.18	0.28
3 874	SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	USD	5 760 638.00	1.95
37 380	SK TELECOM CO LTD-SPON ADR	USD	805 912.80	0.27
	Taiwan/*Taïwan*		**46 833 472.92**	**15.82**
20 000	ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION	TWD	286 531.41	0.10
119 000	ACER INC	TWD	173 460.87	0.06
122 000	ASE TECH HLDG -REGISTERED SHS	TWD	590 873.39	0.20
94 000	ASUSTEK COMPUTER	TWD	1 243 896.28	0.42
109 000	CFD INVENTEC CORPORATION	TWD	199 244.01	0.07
81 000	CHENG SHIN RUBBER INDUSTRY CO LTD	TWD	125 789.48	0.04
119 000	CHICONY ELECTRONICS CO LTD - REG SHS	TWD	823 613.76	0.28
77 000	CHICONY POWER	TWD	425 860.04	0.14
702 000	CHINATRUST FINANCIAL HLDGS	TWD	710 697.88	0.24
882 000	COMPAL ELECTRONICS	TWD	1 055 529.22	0.36
83 000	ELAN MICROELECT CORP	TWD	416 251.71	0.14
492 000	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO - REG SHS	TWD	2 390 553.11	0.81
4 000	LARGAN PRECISION CO LTD	TWD	303 717.04	0.10
84 000	MEDIA TEK INCORPORATION	TWD	3 044 669.63	1.03
212 000	MERRY ELECTRONICS	TWD	784 977.32	0.27
73 000	NAN PAO RESINS CHEMICAL CO	TWD	715 094.28	0.24
69 000	NOVATEK MICROELECTRONICS CORP - REG SHS	TWD	1 269 893.46	0.43
107 000	QUANTA COMPUTER INC - REG SHS	TWD	936 148.42	0.32
66 000	REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	TWD	1 148 687.86	0.39
186 000	SERCOMM CORPORATION	TWD	836 909.19	0.28
323 000	SYNNEX TECHNOLOGY INTERNATIONAL CORP	TWD	791 264.14	0.27
969 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	23 283 754.78	7.86
166 000	TONG YANG INDUSTRY CO LTD	TWD	648 367.15	0.22
1 000	VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORP	TWD	51 556.91	0.02
328 000	WISTRON CORP	TWD	1 234 990.99	0.42
14 000	WIWYNN CORPORATION	TWD	958 021.05	0.32
374 000	WPG HOLDING	TWD	1 121 878.27	0.38
1 341 000	YUANTA FINANCIAL	TWD	1 261 241.27	0.43
	Thailand/*Thaïlande*		**7 170 517.16**	**2.42**
40 300	ADVANCED INFO SERV.UNITS NON VOTING D.R.	THB	227 524.49	0.08
268 500	BANGCHAK PETROLEUM PUBLIC CO NVDR	THB	327 461.46	0.11
442 800	BANGKOK CHAIN HOSPITAL-NVDR	THB	249 994.66	0.08
374 300	BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PUBLIC	THB	289 797.19	0.10
125 100	BUMRUNGRAD HOSPITAL PUBLIC	THB	768 000.00	0.26
795 500	C.P.ALL-UNITS NON-VOTING DEPOSIT.RECEIPT	THB	1 193 658.79	0.40
171 500	CENTRAL PATTANA PUBLIC CO NVDR LTD	THB	298 465.23	0.10
166 700	CHAROEN POKPHAND N.VTG DEP.RECEIPT	THB	83 150.12	0.03
90 500	CP AXTRA PUBLIC COMPANY LIMITED	THB	78 749.57	0.03
335 400	ICHITAN GROUP PCL-NVDR	THB	157 186.43	0.05
148 700	INDORAMA VENTURES UNITS N.VTG DEP.REC	THB	99 031.45	0.03
94 900	KASIKORNBANK -F-	THB	322 510.45	0.11
1 730 800	KRUNG THAI BANK PUBLIC NVTG DEPO CO LTD	THB	796 915.11	0.27
984 300	MINOR INTL -UNITS- NON-VOTING DEPOS.REC.	THB	890 219.94	0.30
80 200	PTT GLOBAL CHEM NON VOT DEP RECEIPT	THB	84 623.50	0.03

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché*	% of Net Assets *% de l'actif net*
			USD	
28 500	SCB X PUBLIC COMPANY	THB	89 434.74	0.03
109 600	SCG PACKAGING/DR	THB	87 109.28	0.03
497 800	THAI OIL UNITS NON VTG DEP.RECEIPTS	THB	801 527.92	0.27
823 900	THAI UNION GR UNITS N.VTING.DEP.REC	THB	325 156.83	0.11
	Turkey/*Turquie*		**5 714 809.76**	**1.93**
783 681	AKBANK	TRY	1 075 526.90	0.36
23 664	BIM BIRLESIK MAGAZALAR	TRY	257 106.16	0.09
58 069	EREGLI DEMIR VE CELIK	TRY	75 601.72	0.03
2 659	FORD OTOMOTIV	TRY	90 079.90	0.03
156 107	KOC HOLDING AS -B-	TRY	921 626.04	0.31
32 470	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINELERI	TRY	177 545.27	0.06
459 084	TURKCELL ILETISIM HIZMET	TRY	970 615.56	0.33
119 524	TURK HAVA YOLLARI AO	TRY	1 044 616.12	0.35
2 956 626	TURKIYE IS BANKASI AS	TRY	1 026 301.91	0.35
53 913	TURK SISE CAM	TRY	75 790.18	0.03
	United Arab Emirates/*Émirats Arabes Unis*		**2 064 262.16**	**0.70**
53 237	BANK ABU DHABI	AED	195 422.48	0.07
215 161	EMAAR DEVELOPMENT PJSC	AED	480 450.28	0.16
464 280	EMAAR PROPERTIES	AED	1 030 406.60	0.35
75 988	EMIRATES NBD PJSC	AED	357 982.80	0.12
	United States of America/*États-Unis*		**421 286.60**	**0.14**
3 955	SOUTHERN COPPER CORP	USD	421 286.60	0.14
Undertakings for Collective Investment/*Organismes de placement collectif*			**26 676 533.56**	**9.01**
Shares/Units in investment funds/*Actions/Parts de fonds d'investissements*			**26 676 533.56**	**9.01**
	Ireland/*Irlande*		**26 676 533.56**	**9.01**
149 231	ISHS MSC KOR USD-AC ACC SHS USD ETF	USD	26 676 533.56	9.01

Underlying *Sous-jacent*	Number of contracts *Nombre de contrats*	Counterparty *Contrepartie*	Currency *Devise*	Commitment *Engagement*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée*	% of Net Assets *% de l'actif net*
				USD	USD	
Futures Contracts/*Contrats futures*					**126 166.00**	**0.04**
Futures on index/*Futures sur indices*						
IFSC NIFTY 50 04/24	175	CACEIS Bank, Paris	USD	93 695.21	79 231.00	0.03
MINI MSCI EMG MKT 06/24	256	CACEIS Bank, Paris	USD	13 317 030.40	46 935.00	0.02

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(174 368.73)**	**(0.06)**
CHF	1 021 496.85	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	1 166 666.76	(30 789.22)	(0.01)
EUR	2 597 022.25	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	2 839 282.65	(32 941.76)	(0.01)
GBP	6 814 691.20	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	8 725 245.02	(116 051.85)	(0.04)
USD	24 118.19	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	CHF	21 551.65	153.12	0.00
USD	429 251.85	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	392 939.70	4 638.91	0.00
USD	173 306.62	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	GBP	136 690.11	622.07	0.00

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - Baird US Aggregate Bond

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2024

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

PrivilEdge
est une société d'investissement
à capital variable ("SICAV")
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2024 / *État de l'actif net au 31/03/2024*

	Notes	USD
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché* (Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 87 768 823.23)	(2)	83 440 444.58
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		1 490 606.49
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		651 860.23
		85 582 911.30
LIABILITIES/*PASSIF*		
Bank overdrafts/*Découverts bancaires*		477.89
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		2 213 629.90
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	26 794.51
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(4)	12 454.98
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	30 344.00
		2 283 701.28
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**83 299 210.02**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**79 909 439.85**
INCOME/*REVENUS*		
Interest on bonds, net/*Intérêts sur obligations, nets*	(2)	1 505 656.06
Bank interest/*Intérêts bancaires*		34 035.32
		1 539 691.38
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	164 617.21
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	712.40
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		22.27
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(4)	76 725.40
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(7)	345.67
		242 422.95
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**1 297 268.43**
Net realised loss on sale of investments/*Perte nette réalisée sur ventes d'investissements*	(2)	(1 257 517.47)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Gain net réalisé sur contrats de change à terme*	(2)	27 177.94
Net realised loss on foreign exchange/*Perte nette réalisée sur opérations de change*	(2)	(17 335.09)
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**49 593.81**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	4 723 078.75
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(12 779.37)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**4 759 893.19**
Dividend paid/*Dividende payé*	(12)	(283 244.70)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	(1 086 878.32)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**83 299 210.02**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Number of Shares 01/10/2023 *Nombre d'actions 01/10/2023*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2024 *Nombre d'actions 31/03/2024*
P - USD - Capitalisation	35 919.2810	0.0000	0.0000	35 919.2810
I - USD - Capitalisation	527 000.0000	303 500.0000	527 000.0000	303 500.0000
M - USD - Capitalisation	3 718 954.0690	239 829.6900	564 747.1110	3 394 036.6480
M - USD - Distribution	912 819.0300	138 644.8620	107 849.1340	943 614.7580
M X1 - USD - Distribution	109 230.5260	4 427.0000	10 782.0000	102 875.5260
M - CHF - Hedged - Capitalisation	14 900.0000	124 141.0460	11 900.0000	127 141.0460
M - EUR - Hedged - Capitalisation	59 363.7400	22 550.0000	9 858.0000	72 055.7400
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	40 001.0000	3 304.0000	34 353.0000	8 952.0000
N - USD - Capitalisation	2 474 810.0740	181 200.0000	0.0000	2 656 010.0740
N - USD - Distribution	333 000.0000	127 000.0000	0.0000	460 000.0000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	368 300.86	346 858.36	345 989.25
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.2536	9.6566	9.6324
I - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 232 086.09	5 271 042.55	9 522 443.40
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.6494	10.0020	9.9192
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	35 572 026.28	36 626 535.59	28 148 571.40
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.4807	9.8486	9.7798
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	8 416 251.78	7 873 473.53	7 089 770.58
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.9192	8.6254	8.7611
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	923 690.14	948 744.34	814 591.14
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.9787	8.6857	8.8391

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 081 789.17	121 662.72	328 126.41
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.5086	8.1653	8.4726
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	645 569.41	504 210.22	1 161 537.91
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.9593	8.4936	8.6608
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	80 814.39	342 118.27	389 748.17
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.0275	8.5527	8.7098
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	28 062 975.93	24 565 265.20	10 550 901.24
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.5658	9.9261	9.8519
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 738 323.22	3 248 476.95	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.3007	9.7552	0.0000

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**83 440 444.58**	**100.17**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**83 440 444.58**	**100.17**
Bonds/*Obligations*			**54 257 666.21**	**65.14**
	Brazil/*Brésil*		**404 456.00**	**0.49**
400 000	VALE OVERSEAS L 6.1250 23-33 12/06S	USD	404 456.00	0.49
	Canada		**1 645 139.11**	**1.97**
400 000	BANK OF NOVA SCOTIA 5.25 23-28 12/06S	USD	403 508.00	0.48
325 000	DESJARDINS QUEBEC 5.7 23-28 14/03S	USD	330 185.37	0.40
125 000	ELEMENT FINANCIAL 6.271 23-26 26/06S	USD	126 516.87	0.15
300 000	ELEMENT FLEET MGT CO 3.85 20-25 15/06S6S	USD	292 978.50	0.35
350 000	NUTRIEN LTD 4 17-26 15/12S	USD	339 657.50	0.41
175 000	ROGERS COMMUNICATIONS 4.5 23-42 15/03S	USD	152 292.87	0.18
	France		**1 057 479.13**	**1.27**
425 000	BFCM 5.79 23-28 13/07S	USD	436 256.13	0.52
425 000	CREDIT AGRICOLE SA 5.514 23-33 05/07S	USD	435 455.00	0.52
200 000	SOCIETE GENERALE SA 1.488 20-26 14/12S	USD	185 768.00	0.22
	Japan/*Japon*		**597 457.99**	**0.72**
425 000	SUMITOMO MITSUI FIN 5.852 23-30 13/07S	USD	440 892.87	0.53
225 000	TAKEDA PHARMA 3.175 20-50 09/07S	USD	156 565.12	0.19
	Luxembourg		**810 719.00**	**0.97**
425 000	ARCELORMITTAL SA 6.5500 22-27 29/11S	USD	441 481.50	0.53
250 000	NVENT FINANCE SARL 4.55 18-28 15/04S	USD	243 066.25	0.29
125 000	NVENT FINANCE SARL 5.6500 23-33 15/05S	USD	126 171.25	0.15
	Netherlands/*Pays-Bas*		**689 530.87**	**0.83**
375 000	ABN AMRO BANK NV 4.75 15-25 28/07S	USD	369 813.75	0.44
325 000	VITERRA FIN BV 4.9 22-27 21/04S27 21/04S	USD	319 717.12	0.38
	Norway/*Norvège*		**206 812.00**	**0.25**
200 000	AKER BP ASA 6.0000 23-33 13/06S	USD	206 812.00	0.25
	Singapore/*Singapour*		**222 894.00**	**0.27**
225 000	PFIZER INVESTMENT 5.3 23-53 19/05S	USD	222 894.00	0.27
	Spain/*Espagne*		**138 494.25**	**0.17**
150 000	TELEFONICA EMISIONES 5.213 17-47 08/03S	USD	138 494.25	0.17
	Sweden/*Suède*		**860 837.50**	**1.03**
425 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 5.5 23-28 15/06S	USD	429 655.87	0.52
425 000	SWEDBANK AB 6.136 23-26 12/09S	USD	431 181.63	0.52
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**1 202 115.24**	**1.44**
325 000	CSL FINANCE PLC 4.25 22-32 27/04S	USD	309 302.50	0.37
325 000	FERGUSON FINANCE PLC 4.65 22-32 20/04S4S	USD	310 366.87	0.37
275 000	NATIONWIDE BUILDING 4 16-26 14/09S	USD	264 092.12	0.32
325 000	NATWEST GROUP PLC 4.892 18-29 18/05S	USD	318 353.75	0.38
	United States of America/*États-Unis*		**46 421 731.12**	**55.73**
275 000	ALABAMA ECO AUTHORITY 4.263 16-32 15/09S	USD	264 591.81	0.32
300 000	AMERICAN INTL 5.1250 23-33 27/03S	USD	298 743.00	0.36
450 000	AMERICAN TOWER CORP 5.25 23-28 15/07S	USD	450 468.00	0.54
150 000	AMGEN INC 5.65 23-53 02/03S	USD	152 909.25	0.18
225 000	ANHEUSER-BUSCH COS 4.9 19-46 01/02S	USD	214 069.50	0.26

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché*	% of Net Assets *% de l'actif net*
			USD	
375 000	ASHTEAD CAPITAL 5.5000 22-32 11/08S	USD	367 331.25	0.44
250 000	AT&T INC 2.25 20-32 01/02S	USD	203 585.00	0.24
200 000	AT&T INC 4.50 15-35 15/05S	USD	186 822.00	0.22
50 000	AT&T INC 6.00 16-40 15/08S	USD	51 364.50	0.06
300 000	AVERY DENNISON CORP 5.750 23-33 15/03S	USD	312 754.50	0.38
575 000	BANK OF AMERICA CORP 4.376 22-28 27/04S	USD	561 481.75	0.67
175 000	BERKSHIRE HATHAWAY EN 4.600 23-53 01/05S	USD	151 684.75	0.18
225 000	BIMBO BAKERIES USA INC 4.0 21-51 17/05S	USD	174 526.88	0.21
223 000	BOARDWALK PIPELINES 4.4500 17-27 15/07S	USD	217 708.21	0.26
300 000	BROADCOM INC 4.75 20-29 15/04S	USD	296 527.50	0.36
300 000	BUNGE LTD FIN CORP 3.75 17-27 25/09S	USD	288 078.00	0.35
325 000	CHARTER COM OPER 4.908 16-25 23/07S3/07S	USD	321 265.75	0.39
100 000	CHARTER COM OPER 6.384 16-35 23/10S	USD	98 960.50	0.12
250 000	CHENIERE ENERGY PART 5.95 24-33 30/06S	USD	255 723.75	0.31
350 000	CNH INDUSTRIAL 4.5500 23-28 10/04S	USD	343 311.50	0.41
275 000	COMMONSPIRIT 4.187 19-49 01/04S1/10S	USD	228 414.04	0.27
200 000	CONAGRA BRANDS 7.0000 98-28 01/10S	USD	215 330.00	0.26
250 000	COX COMMUNICATIONS 5.7 23-33 15/06S	USD	253 385.00	0.30
50 000	CVS HEALTH CORP 4.78 18-38 25/03S	USD	46 200.25	0.06
450 000	DALLAS FORT WORTH 2.516 20-33 01/11S	USD	373 506.21	0.45
250 000	DIGITAL REALTY 3.6000 19-29 01/07S	USD	230 593.75	0.28
300 000	DUKE ENERGY CORP 3.75 16-46 01/09S	USD	227 263.50	0.27
150 000	ELEVANCE HEALTH 5.1250 23-53 15/02S	USD	143 800.50	0.17
225 000	ENERGY TRANSFER LP 6.25 19-49 15/04S04S	USD	231 477.75	0.28
125 000	EQM MIDSTREAM PART 4.125 16-26 01/12S	USD	120 107.50	0.14
300 000	EQUINIX INC 3.9 22-32 15/04S	USD	271 779.00	0.33
450 000	EVERSOURCE ENERGY 1.65 20-30 14/08S	USD	362 567.25	0.44
350 000	EXELON CORP 7.6 02-32 01/04S	USD	397 342.93	0.48
325 000	FLORIDA GAS TRANSMIS 2.55 20-30 01/07S7S	USD	278 157.75	0.33
300 000	FORTUNE BRANDS INNOV 3.2500 19-29 15/09S	USD	273 325.50	0.33
250 000	FRESENIUS MED CARE III 3.75 19-29 15/06S	USD	224 223.75	0.27
250 000	GLENCORE FUNDING LLC 4 17-27 27/03S	USD	241 760.00	0.29
550 000	GOLDMAN SACHS GROUP 3.615 22-28 15/03S	USD	526 055.75	0.63
250 000	GUARDIAN LIFE INSUR 4.85 17-77 24/01S	USD	210 530.00	0.25
325 000	HEALTH CARE SERVICE 2.2000 20-30 01/06S	USD	274 056.25	0.33
350 000	HYUNDAI CAP AMERICA 1.3 21-26 08/01S	USD	325 528.00	0.39
325 000	INGREDION INC 2.9 20-30 13/05S	USD	287 779.37	0.35
350 000	JACKSON NATL LIFE 5.25 23-28 12/04S	USD	347 098.50	0.42
350 000	KEURIG DR PEPPER INC 3.95 22-29 15/04S4S	USD	334 472.25	0.40
200 000	KINDER MORGAN ENERGY 7.30 02-33 15/08S	USD	225 368.00	0.27
450 000	LENNOX INTERNATIONAL 1.70 20-27 01/08S	USD	404 550.00	0.49
225 000	LOCKHEED MARTIN 5.2 23-55 15/02S	USD	224 506.13	0.27
425 000	MARSHFIELD CLINIC 2.703 20-30 15/02S/02S	USD	370 871.45	0.45
75 000	MASSACHUSETTS MUTUAL 4.90 17-77 01/04S	USD	63 485.25	0.08
150 000	MASSACHUSETTS MUTUAL 5.625 03-33 15/05S	USD	148 753.68	0.18
350 000	METROPOLITAN ED 5.2000 23-28 01/04S	USD	350 409.50	0.42
225 000	MIDWEST CONNECTOR CAP 3.9 19-24 01/04S	USD	224 960.62	0.27
300 000	MOLEX ELECTRONIC TECH 3.9 15-25 15/04S4S	USD	292 668.45	0.35
400 000	MORGAN STANLEY 6.2960 22-28 18/10S	USD	413 868.00	0.50
350 000	MYLAN INC 4.55 18-28 15/04S	USD	338 458.75	0.41
150 000	NATIONWIDE MUTUAL 7.875 03-33 01/04S/04S	USD	165 667.28	0.20
225 000	NEW YORK LIFE INSUR 6.75 09-39 15/11S11S	USD	257 935.05	0.31
350 000	NISOURCE INC 5.2500 23-28 30/03S	USD	352 642.50	0.42
125 000	ORACLE CORP 6.9 22-52 09/11S	USD	143 960.62	0.17
300 000	PHILLIPS 66 COMPANY 3.15 23-29 15/12S	USD	272 740.50	0.33
175 000	PIEDMONT NATURAL GAS 5.4 23-33 15/06S	USD	176 626.63	0.21

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché*	% of Net Assets *% de l'actif net*
			USD	
400 000	PRINCIPAL LIFE GLOB II 5.50 23-28 28/06S	USD	402 520.00	0.48
350 000	PROLOGIS LP 4.7500 23-33 15/06S	USD	343 007.00	0.41
200 000	PROTECTIVE LIFE 5.209 23-26 14/04S	USD	200 250.00	0.24
225 000	PROTECTIVE LIFE CORP 3.4 19-30 15/01S	USD	201 444.75	0.24
350 000	PTL CO LLC 5.55 23-28 01/05S	USD	354 117.75	0.43
100 000	PTL CO LLC 6.2 23-30 15/06S	USD	104 198.00	0.13
300 000	REVVITY INC 3.300 19-29 15/09S	USD	272 604.00	0.33
350 000	RYDER SYSTEM INC 5.2500 23-28 01/06S	USD	351 928.50	0.42
150 000	SABINE PASS LIQUEFAC 4.5 21-30 15/05S	USD	144 248.25	0.17
250 000	SAMMONS FINANCIAL GRP 4.75 22-32 08/04SS	USD	219 322.02	0.26
300 000	SOUTHERN CO 4.25 16-36 01/07S	USD	267 799.50	0.32
375 000	SYNCHRONY FINANCIAL 4.50 15-25 23/07S	USD	367 595.62	0.44
150 000	TARRANT COUNTY TEXAS 2.411 21-31 01/09S	USD	123 905.91	0.15
350 000	TARRANT COUNTY TEXAS 2.571 21-32 01/09S	USD	285 709.08	0.34
250 000	TC PIPELINES 4.375 15-25 13/03S	USD	246 791.25	0.30
125 000	T-MOBILE USA INC 5.6500 22-53 15/01S	USD	127 509.37	0.15
200 000	TRAVELERS COS INC 5.4500 23-53 25/05S	USD	207 183.00	0.25
400 000	TTX CO 4.65 14-44 15/06S65 14-44 15/06S	USD	350 959.60	0.42
1 175 000	UNITED STATES 1.125 21-26 31/10S	USD	1 079 668.95	1.30
175 000	UNITED STATES 2.375 21-51 15/05S	USD	118 931.64	0.14
2 850 000	UNITED STATES 2.375 22-42 15/02S	USD	2 121 468.75	2.55
1 700 000	UNITED STATES 2.75 22-29 31/05S	USD	1 584 253.91	1.90
1 850 000	UNITED STATES 2.875 13-43 15/05S	USD	1 471 472.67	1.77
2 950 000	UNITED STATES 2.875 22-52 15/05S	USD	2 234 164.07	2.68
6 325 000	UNITED STATES 3.375 22-42 15/08S	USD	5 467 666.05	6.56
2 450 000	UNITED STATES 3.875 22-29 31/12S	USD	2 406 359.38	2.89
2 375 000	UNITED STATES 4.125 23-30 31/08S	USD	2 361 084.00	2.83
75 000	UNITED STATES 4.125 24-27 15/02S	USD	74 387.70	0.09
2 175 000	UNITED STATES 4.375 23-26 15/08S	USD	2 167 098.64	2.60
2 225 000	UNITED STATES 4.625 23-26 15/11S	USD	2 232 909.19	2.68
1 325 000	UNITED STATES 4 24-31 31/01S	USD	1 308 126.96	1.57
225 000	VERIZON COMM 4.4 14-34 01/11S	USD	212 319.00	0.25
400 000	WABTEC CORP 3.45 17-26 15/11S	USD	382 712.00	0.46
100 000	WARNERMEDIA HOLDINGS 4.279 23-32 15/03S	USD	89 405.50	0.11
200 000	WESTERN GAS PARTNERS 6.15 23-33 01/04S	USD	205 247.00	0.25
300 000	WILLIS NORTH AMERICA 2.95 19-29 15/09S9S	USD	269 227.50	0.32
Floating rate notes/*Obligations à taux variables*			**3 110 074.01**	**3.73**
	France		**671 625.75**	**0.81**
300 000	BNP PARIBAS SA FL.R 19-25 19/11S	USD	294 409.50	0.35
375 000	BPCE SA FL.R. -30 18/01S	USD	377 216.25	0.45
	Netherlands/*Pays-Bas*		**397 530.00**	**0.48**
400 000	ING GROUP NV FL.R 24-35 19/03S	USD	397 530.00	0.48
	Spain/*Espagne*		**400 090.00**	**0.48**
400 000	BANCO SANTANDER SA FL.R 24-30 14/03S	USD	400 090.00	0.48
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**579 771.00**	**0.70**
300 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 20-26 18/08S	USD	287 436.00	0.35
300 000	STANDARD CHARTERED FL.R 20-26 30/01S	USD	292 335.00	0.35
	United States of America/*États-Unis*		**1 061 057.26**	**1.27**
175 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 23-34 25/04S	USD	174 171.38	0.21
325 000	CAPITAL ONE FIN CORP FL.R 23-34 01/02S	USD	324 889.50	0.39
575 000	JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-28 26/04S	USD	561 996.38	0.67
Mortgage & Asset-backed Securities			**26 072 704.36**	**31.30**

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
	Canada		**221 644.03**	**0.27**
225 000	GCCT 2022-4A A 4.3100 22-27 15/09M	USD	221 644.03	0.27
	United States of America/*États-Unis*		**25 851 060.33**	**31.03**
174 065	BANK 2017-BNK4 3.362 17-50 15/05M	USD	166 349.31	0.20
137 000	BANK 2017-BNK5 A5 3.39 17-60 15/06M	USD	130 617.46	0.16
175 000	BANK 2017-BNK8 A4 3.488 17-27 15/10M	USD	164 595.52	0.20
325 000	CD 2016CD1 2.7240 16-49 10/08U	USD	302 452.90	0.36
275 000	CGCMT 2015-GC35 A4 3.818 15-25 10/11M	USD	266 629.96	0.32
350 000	CGCMT 2016-GC36 3.6160 16-49 10/02M	USD	335 000.86	0.40
150 000	CSAIL 2018-CX11 3.7659 18-51 15/04M	USD	144 443.31	0.17
125 000	DBJPM 2016-C3 A 49 10/08M	USD	117 232.55	0.14
271 702	FANNIE MAE 2.5 20-50 01/12M	USD	226 663.82	0.27
214 526	FANNIE MAE 3.0 17-43 01/09M	USD	188 686.56	0.23
138 711	FANNIE MAE 3.0 19-48 01/01M	USD	122 067.73	0.15
76 680	FANNIE MAE 3.50 19-48 01/05M	USD	69 851.76	0.08
94 012	FANNIE MAE 4.50 15-44 01/06M	USD	91 730.25	0.11
273 078	FANNIE MAE POOL 2.000 21-51 01/08M	USD	218 686.12	0.26
376 870	FANNIE MAE POOL 2.00 23-51 01/07M	USD	300 730.90	0.36
165 904	FANNIE MAE POOL 2.50 21-51 01/12M	USD	138 424.62	0.17
143 231	FANNIE MAE POOL 2.5 20-35 01/08M	USD	130 950.20	0.16
274 948	FANNIE MAE POOL 2.5 20-50 01/07M	USD	227 650.10	0.27
180 080	FANNIE MAE POOL 2.5 21-51 01/06M	USD	151 293.87	0.18
163 999	FANNIE MAE POOL 2.5 21-51 01/11M	USD	137 468.01	0.17
170 971	FANNIE MAE POOL 2.5 21-52 01/01M	USD	143 291.49	0.17
178 397	FANNIE MAE POOL 3.00 20-50 01/07M	USD	155 580.23	0.19
130 693	FANNIE MAE POOL 3.00 22-42 01/04M	USD	114 805.75	0.14
263 408	FANNIE MAE POOL 4.00 20-46 01/01M	USD	246 876.47	0.30
165 043	FANNIE MAE POOL 6.0 23-53 01/07M	USD	169 871.69	0.20
168 579	FEDERAL HOME LOAN 2.0000 21-51 01/09M	USD	134 349.51	0.16
276 228	FG G07553 5.5000 13-41 01/06M	USD	283 454.05	0.34
82 071	FG G07849 3.50 14-44 01/05M	USD	75 692.70	0.09
219 548	FG G08706 3.50 16-46 01/05M	USD	200 167.38	0.24
75 869	FG G08707 4.00 16-46 01/05M	USD	71 702.42	0.09
88 317	FG G60344 4 15-45 01/12M	USD	83 773.60	0.10
201 958	FG G67701 3.00 16-46 01/10M	USD	179 095.08	0.22
98 328	FG Q06999 4.00 12-42 01/03M	USD	93 921.60	0.11
150 000	FHLMC MULTI 3.7180 19-31 25/01U	USD	139 992.52	0.17
125 000	FHMS K151 A3 3.511 15-30 25/04M	USD	116 651.97	0.14
225 000	FHMS K154 A2 3.4240 18-32 25/04M	USD	210 607.74	0.25
75 000	FHMS K158 A3 FL.R 18-33 25/10M	USD	69 470.79	0.08
255 666	FN 310209 3.5000 22-43 01/08M	USD	234 740.06	0.28
239 142	FN AB9858 3.00 13-43 01/07M	USD	212 120.58	0.25
104 025	FN AE0113 4.00 10-40 01/07M	USD	98 862.36	0.12
25 938	FN AL0160 4.50 11-41 01/05M	USD	25 478.61	0.03
139 077	FN AL7521 5.00 15-39 01/06M	USD	141 203.99	0.17
146 256	FN AL7822 4.00 15-43 01/07M	USD	138 201.83	0.17
48 135	FN AL8044 4.50 16-42 01/11M	USD	46 741.39	0.06
110 463	FN AO8044 3.50 12-42 01/07M	USD	102 470.36	0.12
131 128	FN AS4582 4.00 15-45 01/03M	USD	124 383.21	0.15
42 002	FN AS6227 4.00 15-45 01/11M	USD	39 365.67	0.05
44 666	FN AS6312 4.00 15-45 01/12M	USD	41 862.80	0.05
100 537	FN AT0682 3.1 16-26 15/11S	USD	89 652.14	0.11
81 912	FN AT2725 3.00 13-43 01/05M	USD	73 042.94	0.09
95 060	FN BE5067 3.50 16-46 01/11M	USD	86 829.09	0.10
107 894	FN BF0345 3.0 19-43 01/10M	USD	95 064.91	0.11

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
174 847	FN BF0500 3.0000 21-54 01/12M	USD	150 860.02	0.18
94 521	FN BM1756 4.5 17-45 01/12M	USD	92 578.22	0.11
76 159	FN BM2001 3.50 17-46 01/12M	USD	69 436.99	0.08
58 695	FN BM5861 4.5 19-47 01/04M	USD	56 801.83	0.07
200 693	FN CA6256 2.5000 20-50 01/07M	USD	168 685.41	0.20
207 767	FN CA6347 2.5000 20-50 01/07M	USD	172 005.42	0.21
96 497	FN CA6713 2.5000 20-50 01/08M	USD	81 111.08	0.10
227 059	FN CA8230 2.5 20-50 01/12M	USD	190 282.46	0.23
207 919	FN CA8761 2.5000 21-36 01/01M	USD	190 576.78	0.23
327 299	FN CB0290 2.0000 21-51 01/04M	USD	260 226.65	0.31
240 842	FN CB1878 3.0000 21-51 01/10M	USD	207 650.80	0.25
544 764	FN CB2162 3.0000 21-51 01/11M	USD	473 167.34	0.57
250 514	FN CB4306 5.0000 22-52 01/08M	USD	248 238.51	0.30
144 023	FN FM3003 4.0000 20-49 01/05M	USD	137 541.89	0.17
88 043	FN FM3117 3.00 20-50 01/05M	USD	77 162.12	0.09
143 957	FN FM7615 2.0000 21-36 01/06M	USD	127 888.67	0.15
214 062	FN FM9732 2.5000 21-51 01/12M	USD	178 251.68	0.21
149 048	FN FS1365 2.5000 22-42 01/03M	USD	128 274.77	0.15
221 686	FN FS1974 1.5000 22-36 01/02M	USD	192 849.41	0.23
247 030	FN FS2018 4.50 50 01/03M	USD	238 171.87	0.29
161 985	FN FS2111 4.5000 22-45 01/10M	USD	157 559.18	0.19
157 010	FN FS2489 5.0000 22-52 01/08M	USD	153 532.62	0.18
255 080	FN FS5208 3.5000 23-41 01/06M	USD	236 920.30	0.28
71 607	FN MA0919 3.5 11-31 01/12M	USD	69 094.88	0.08
109 024	FN MA1275 3.00 12-32 01/12M	USD	103 334.53	0.12
520 914	FN MA4071 2.0000 20-40 01/07M	USD	435 044.39	0.52
401 795	FN MA4077 2.0000 20-50 01/07M	USD	320 187.11	0.38
403 081	FN MA4158 2.0000 20-50 01/10M	USD	320 638.46	0.38
234 011	FN MA4175 1.5000 20-40 01/11M	USD	191 450.06	0.23
238 037	FN MA4202 1.5000 20-40 01/12M	USD	193 256.44	0.23
183 543	FN MA4231 1.5000 20-41 01/01M	USD	149 014.27	0.18
212 031	FN MA4540 2.0000 22-42 01/02M	USD	176 416.65	0.21
237 550	FREDDIE MAC 1.5 20-40 01/12M	USD	192 860.96	0.23
337 247	FREDDIE MAC 2.5 21-51 01/02M	USD	283 230.92	0.34
70 729	FREDDIE MAC 3.00 13-33 01/06M	USD	66 816.98	0.08
80 127	FREDDIE MAC 3.00 19-59 25/03M	USD	72 590.87	0.09
99 439	FREDDIE MAC 3.0 12-32 01/09M	USD	94 249.38	0.11
175 648	FREDDIE MAC 3.0 14-43 01/07M	USD	156 630.07	0.19
175 707	FREDDIE MAC 4.0 19-49 01/01M	USD	165 381.21	0.20
288 053	FREDDIE MAC POOL 3.000 22-48 01/06M	USD	248 932.53	0.30
34 463	FRESSIE MAC 4.00 17-47 01/08M	USD	32 486.11	0.04
247 395	FR QK0430 2.00 20-40 01/09M	USD	206 227.34	0.25
213 862	FR RA5077 2.5000 21-51 01/05M	USD	179 264.39	0.22
515 651	FR RA5576 2.5000 21-51 01/07M	USD	431 371.01	0.52
145 649	FR RA6388 2.5000 21-51 01/12M	USD	122 025.94	0.15
172 827	FR SC0242 FL.R 22-42 01/02M	USD	148 739.53	0.18
263 863	FR SD0498 3.0000 20-44 01/06M	USD	234 058.86	0.28
177 507	FR SD2181 5.5000 23-53 01/01M	USD	176 746.83	0.21
628 224	FR SD7530 2.5000 20-50 01/11M	USD	536 994.31	0.64
308 774	FR SD7535 2.5000 21-51 01/02M	USD	260 335.41	0.31
249 120	FR SD7548 2.5000 22-51 01/11M	USD	208 818.57	0.25
262 402	FR ZA1219 3.5000 18-42 01/06M	USD	241 701.17	0.29
299 613	FR ZT0535 3.50 18-48 01/01M	USD	274 753.75	0.33
204 145	FR ZT1257 3.00 18-46 01/01M	USD	179 647.73	0.22
280 396	G2 785575 2.5000 21-51 20/08M	USD	235 882.84	0.28
287 564	G2 MA0154 3.50 12-42 20/06M	USD	266 448.28	0.32

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
265 447	G2 MA0392 3.5000 12-42 20/09M	USD	245 955.64	0.30
169 306	G2 MA3873 3.00 16-46 20/07M	USD	151 214.81	0.18
167 354	G2 MA4068 3.00 16-46 20/11M	USD	149 470.79	0.18
114 504	G2 MA4509 3.00 17-47 20/06M	USD	102 268.85	0.12
441 546	G2 MA5765 5.00 19-49 20/02M	USD	439 688.74	0.53
176 457	G2 MA6709 2.5000 20-50 20/06M	USD	150 542.80	0.18
64 401	G2 MA8571 6.0000 23-53 20/01M	USD	65 035.11	0.08
151 905	GNMA 3.00 18-46 20/11M	USD	134 751.85	0.16
99 917	GNMA 3.50 13-43 20/01M	USD	92 580.34	0.11
107 522	GNMA 3.50 16-46 20/10M	USD	99 350.20	0.12
173 366	GNMA II 3.50 16-46 20/06M	USD	160 183.50	0.19
500 000	GS MORTGAGE 3.4690 17-50 10/11M	USD	469 111.95	0.56
275 000	GSMS 2015-GS1 A 3.7340 15-48 10/11M	USD	265 757.16	0.32
400 000	JPMBB 2014-C25 A5 3.672 14-47 15/11M	USD	392 970.20	0.47
225 000	JPMBB COMMERCIAL 3.2274 15-48 01/10M	USD	218 952.23	0.26
275 000	JPMBB COMMERCIAL 3.8218 15-25 15/07M	USD	264 232.29	0.32
500 000	JPMCC 2016-JP2 2.8218 16-49 15/08M	USD	473 109.15	0.57
325 000	JPMDB 2016-C2 A4 3.1439 16-49 15/06	USD	307 295.07	0.37
325 000	JPMDB 2016-C4 A 3.1413 16-49 15/12M	USD	304 591.52	0.37
63 873	MCMLT 2018-3 A1 FL.R 18-58 25/08M	USD	61 643.45	0.07
125 000	MORGAN STANLEY 16-49 15/09M	USD	118 005.42	0.14
250 000	MORGAN STANLEY 3.5960 16-49 15/12U	USD	238 323.70	0.29
300 000	MORGAN STANLEY 3.753 15-47 15/12M	USD	292 099.47	0.35
225 000	MSBAM 2016-C32 A4 3.72 16-49 01/12M	USD	215 092.22	0.26
625 000	MSC 2015-UBS8 A4 3.809 15-25 15/11M	USD	605 144.12	0.73
325 000	MSC 2016-BNK2 A 3.0490 16-49 15/11M	USD	304 306.99	0.37
56 540	NRZT 2017-3A A1 4.00 17-57 25/04M	USD	54 172.03	0.07
40 858	NRZT 2018-1A A1A 4.00 18-57 25/12M	USD	39 445.62	0.05
193 725	SCRT 2020-2 MT 2.0 20-59 25/11M	USD	156 453.33	0.19
28 803	TPMT 2017-6 A1 2.75 17-57 25/10M	USD	27 621.66	0.03
33 715	TPMT 2018-1 A1 FL.R 18-58 28/01M	USD	32 908.64	0.04
21 027	WAMU 2004-AR14 A1 FL.R 04-35 25/	USD	20 011.64	0.02
31 735	WAMU 2004-AR3 A2 FL.R 04-34 25/06M	USD	30 000.12	0.04
200 000	WELLS FARGO 3.3170 17-50 15/10M	USD	190 231.50	0.23
200 000	WELLS FARGO 3.63 17-60 15/01M	USD	191 096.82	0.23
34 133	WFCM 2015-C26 ASB 2.991 15-48 15/02M	USD	33 788.35	0.04
120 432	WFCM 2015-P2 ASB 3.656 15-48 15/12	USD	118 396.51	0.14

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(30 344.00)**	**(0.04)**
CHF	1 076 006.43	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	1 215 852.81	(19 362.07)	(0.02)
EUR	729 402.33	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	799 269.30	(11 077.53)	(0.01)
USD	874.42	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	CHF	770.60	17.51	0.00
USD	9 271.66	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	8 507.80	78.09	0.00

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - Baird US Short Duration Bond

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2024

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

PrivilEdge
est une société d'investissement
à capital variable ("SICAV")
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2024 / *État de l'actif net au 31/03/2024*

	Notes	USD
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché* (Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 27 042 289.62)	(2)	26 740 653.47
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		729 180.97
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		401 434.29
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		200 922.20
Formation reorganisation expenses/*Frais de constitution/réorganisation*	(2)	18.24
		28 072 209.17
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		1 048 163.81
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	9 925.17
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(4)	4 383.94
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	14 581.95
		1 077 054.87
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**26 995 154.30**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**32 370 524.52**
INCOME/*REVENUS*		
Interest on bonds, net/*Intérêts sur obligations, nets*	(2)	572 709.88
Bank interest/*Intérêts bancaires*		10 301.53
Other income/*Autres revenus*		1 050.66
		584 062.07
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	63 939.66
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	4 154.47
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(4)	30 042.17
		98 136.30
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**485 925.77**
Net realised loss on sale of investments/*Perte nette réalisée sur ventes d'investissements*	(2)	(215 967.00)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Gain net réalisé sur contrats de change à terme*	(2)	44 989.93
Net realised loss on foreign exchange/*Perte nette réalisée sur opérations de change*	(2)	(32 096.02)
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**282 852.68**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	654 332.78
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	5 008.02
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**942 193.48**
Dividend paid/*Dividende payé*	(12)	(188 101.88)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	(6 129 461.82)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**26 995 154.30**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Number of Shares 01/10/2023 *Nombre d'actions 01/10/2023*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2024 *Nombre d'actions 31/03/2024*
P - USD - Capitalisation	219 502.5530	16 300.0000	53 000.0000	182 802.5530
M - USD - Capitalisation	1 505 714.1780	71 161.3330	310 970.3780	1 265 905.1330
M - USD - Distribution	356 630.1130	0.0000	163 932.1360	192 697.9770
M X1 - USD - Capitalisation	14 400.0000	5 830.0000	4 800.0000	15 430.0000
M X1 - USD - Distribution	66 387.5700	0.0000	30 000.0000	36 387.5700
M - CHF - Hedged - Capitalisation	9 300.0000	3 100.0000	12 400.0000	0.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	7 000.0000	0.0000	7 000.0000	0.0000
N - USD - Capitalisation	426 024.3440	43 664.0000	153 132.4700	316 555.8740
N - USD - Distribution	476 547.3450	0.0000	0.0000	476 547.3450
N - EUR - Hedged - Capitalisation	102 855.0000	0.0000	0.0000	102 855.0000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 918 410.71	2 239 976.23	1 471 934.37
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.4944	10.2048	9.9724
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	13 721 199.97	15 834 765.30	19 299 703.70
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.8390	10.5164	10.2308
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 844 719.11	3 386 517.75	4 166 660.90
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.5731	9.4959	9.3674
M X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	169 343.25	153 198.95	250 016.98
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.9749	10.6388	10.3313
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	350 820.85	635 552.53	1 067 378.32
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.6412	9.5734	9.4459
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	81 577.33	647 364.54
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	8.7718	8.9095

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	222 825.40
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	9.1538
M - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	68 744.11	67 455.31
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	9.8206	9.6365
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 382 430.26	4 415 538.42	5 805 175.92
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.6851	10.3645	10.0780
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 567 468.08	4 534 113.09	4 658 036.18
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.5845	9.5145	9.3809
N - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	963 668.58	942 411.83	938 478.89
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.3692	9.1625	9.1243

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**26 740 653.47**	**99.06**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**26 740 653.47**	**99.06**
Bonds/*Obligations*			**23 061 537.02**	**85.43**
	Australia/*Australie*		**395 304.00**	**1.46**
200 000	MACQUARIE GROUP LTD 5.108 22-26 09/08S	USD	199 106.00	0.74
200 000	WOODSIDE FINANCE LTD 3.65 15-25 05/03S	USD	196 198.00	0.73
	Canada		**617 790.87**	**2.29**
200 000	BANK OF NOVA SCOTIA 4.75 23-26 02/02S	USD	198 667.00	0.74
225 000	ELEMENT FLEET MGT CO 3.85 20-25 15/06S6S	USD	219 733.87	0.81
200 000	ROYAL BANK OF CANADA 4.875 23-26 12/01S	USD	199 390.00	0.74
	France		**224 177.63**	**0.83**
225 000	BPCE SA 5.15 14-24 21/07S	USD	224 177.63	0.83
	Japan/*Japon*		**640 572.25**	**2.37**
250 000	NOMURA HOLDINGS INC 1.851 20-25 13/07S	USD	238 241.25	0.88
200 000	SMTB 5.65 23-26 09/03S	USD	201 464.00	0.75
200 000	SUMITOMO MITSUI FIN 5.464 23-26 13/01S	USD	200 867.00	0.74
	Singapore/*Singapour*		**222 654.38**	**0.82**
225 000	FLEX LTD 4.75 16-25 15/06S	USD	222 654.38	0.82
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**185 893.00**	**0.69**
200 000	WEIR GROUP PLC (THE) 2.2 21-26 13/05S	USD	185 893.00	0.69
	United States of America/*États-Unis*		**20 775 144.89**	**76.96**
175 000	AT&T INC 4.25 17-27 01/03S	USD	171 749.38	0.64
225 000	BRAMBLES 4.125 15-25 23/10S	USD	220 228.88	0.82
200 000	CDW LLC CDW FINANCE 5.50 14-24 01/12S	USD	199 186.00	0.74
150 000	CHARTER COMMUNICATI 6.15 23-26 10/11S	USD	151 212.75	0.56
175 000	CONCENTRIX CORP 6.6500 23-26 02/08S	USD	176 425.37	0.65
200 000	COREBRIDGE GLOB 5.7500 23-26 02/07S	USD	200 557.00	0.74
200 000	CRESTWOOD MIDSTREAM 5.625 19-27 01/05S	USD	199 366.00	0.74
175 000	DAIMLER TRUCK F 5.1500 23-26 16/01S	USD	174 489.87	0.65
200 000	DXC TECHNOLOGY 1.8000 21-26 15/09S	USD	182 454.00	0.68
-	GENERAL MOTORS FIN 4.30 15-25 13/07S	USD	0.00	0.00
125 000	GLENCORE FUNDING 5.338 24-27 04/04S	USD	124 991.88	0.46
225 000	HUNTINGTON INGALLS 3.844 20-25 01/05S	USD	220 674.37	0.82
175 000	HYUNDAI CAPITAL 5.5000 23-26 30/03S	USD	175 196.87	0.65
175 000	ILLUMINA INC 5.8000 22-25 12/12S	USD	175 430.50	0.65
200 000	LIBERTY MUTUAL GROUP 8.50 95-25 15/05S	USD	205 818.08	0.76
200 000	MET TOWER GLOBAL FDG 5.4 23-26 20/06S	USD	201 198.00	0.75
100 000	NATURAL FUEL GAS CO 5.2 15-25 15/07S/07S	USD	99 541.00	0.37
225 000	PENSKE TRUCK LEASING 4 20-25 15/07S5/07S	USD	220 412.25	0.82
250 000	PEOPLES UNITED BANK 4 14-24 15/07S15/07S	USD	248 252.50	0.92
150 000	PRINCIPAL LFE G 5.0000 24-27 16/01S	USD	150 181.50	0.56
175 000	REGAL REXNORD C 6.0500 23-26 15/02S	USD	176 126.12	0.65
150 000	RELIANCE STANDARD 5.2430 23-26 02/02S	USD	148 503.88	0.55
225 000	SYNCHRONY FINANCIAL 4.50 15-25 23/07S	USD	220 557.37	0.82
200 000	SYNOVUS FIN CORP 5.2 22-25 11/08S 11/08S	USD	198 743.00	0.74
225 000	THOMAS JEFFERSON UNIV 2.368 22-25 01/11S	USD	213 975.59	0.79
175 000	TRITON CONTAINER INTER 2.05 21-26 15/04S	USD	161 533.75	0.60
2 325 000	UNITED STATES 1.125 21-26 31/10S	USD	2 136 366.21	7.91

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché*	% of Net Assets *% de l'actif net*
			USD	
2 225 000	UNITED STATES 4.125 24-27 15/02S	USD	2 206 834.96	8.17
1 225 000	UNITED STATES 4.375 23-26 15/08S	USD	1 220 549.81	4.52
4 075 000	UNITED STATES 4.5 23-26 15/07S	USD	4 070 224.62	15.08
50 000	UNITED STATES 4.625 23-26 15/11S	USD	50 177.74	0.19
6 100 000	UNITED STATES 4 23-26 15/02S	USD	6 026 013.65	22.32
110 000	UTAH HOUSING CORP 3.875 19-50 01/01S	USD	105 593.74	0.39
175 000	VIATRIS INC 3.95 17-26 15/06S	USD	169 136.63	0.63
175 000	WEYERHAEUSER COMPANY 4.75 23-26 15/05S	USD	173 441.62	0.64
Floating rate notes/*Obligations à taux variables*			**1 807 935.84**	**6.70**
	Ireland/*Irlande*		**201 327.00**	**0.75**
200 000	BANK OF IRELAND FL.R 22-26 16/09S	USD	201 327.00	0.75
	Netherlands/*Pays-Bas*		**202 669.00**	**0.75**
200 000	ING GROUP NV FL.R 23-27 11/09S	USD	202 669.00	0.75
	Norway/*Norvège*		**201 078.00**	**0.74**
200 000	DNB BANK ASA FL.R 22-26 09/10S	USD	201 078.00	0.74
	Switzerland/*Suisse*		**239 818.75**	**0.89**
250 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 20-26 05/06S	USD	239 818.75	0.89
	United States of America/*États-Unis*		**963 043.09**	**3.57**
-	AMERICAN EXPRES FL.R 23-26 01/05S	USD	0.00	0.00
350 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 23-27 20/01S	USD	348 405.75	1.29
250 000	CITIZENS BANK NA FL.R 22-25 23/05S23/05S	USD	249 068.30	0.92
250 000	MORGAN STANLEY FL.R 23-27 28/01S	USD	249 183.75	0.92
125 000	PERALTA CALIFORNIA FL.R 05-31 05/08S	USD	116 385.29	0.43
Mortgage & Asset-backed Securities			**1 871 180.61**	**6.93**
	Canada		**147 762.69**	**0.55**
150 000	GCCT 2022-4A A 4.3100 22-27 15/09M	USD	147 762.69	0.55
	United States of America/*États-Unis*		**1 723 417.92**	**6.38**
175 000	CITIGROUP COMMERCIAL 3.762 15-48 10/06M	USD	170 194.93	0.63
86 704	CITIGROUP CO MTG 16C3 2.984 16-49 15/11M	USD	84 963.63	0.31
250 000	COMM 2014-LC17 3.9170 14-47 10/10M	USD	248 078.20	0.92
100 000	COMM 2015-A-5 FL.R 15-50 10/07M	USD	98 138.96	0.36
175 000	CSAIL 2016-C7 A 3.5020 16-49 15/11M	USD	166 010.18	0.61
175 000	GSMS 2016-GS2 A 3.0500 16-49 12/08M	USD	166 642.56	0.62
149 988	GS MTG SEC TR 2015 GS1 3.47 15-48 10/11M	USD	145 634.92	0.54
200 000	JPMBB 2014-C24 3.6385 14-47 15/11M	USD	196 785.74	0.73
100 000	JPMBB 2015-C27 3.1794 15-48 15/02M	USD	96 784.64	0.36
187 738	JPMBB 2015-C31 3.8014 15-48 15/08M	USD	182 072.62	0.67
27 534	JPMBB COMMERCIAL 3.4074 14-47 15/11M	USD	27 347.67	0.10
519	TOWD POINT MTGE TRUST FL.R 17-56 25/10M	USD	516.93	0.00
15 715	TPMT 2017-3 A1 2.75 17-57 25/06M	USD	15 478.20	0.06
36 099	WAMU 2004-AR3 A2 FL.R 04-34 25/06M	USD	34 125.15	0.13
90 917	WFCM 2014-LC16 3.8170 14-50 15/08M	USD	90 643.59	0.34

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(14 581.95)**	**(0.05)**
EUR	959 306.29	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	1 051 207.83	(14 581.95)	(0.05)

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - Franklin Flexible Euro Aggregate Bond

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2024

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

PrivilEdge
est une société d'investissement
à capital variable ("SICAV")
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2024 / *État de l'actif net au 31/03/2024*

	Notes	EUR
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	56 136 972.87
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : EUR 56 237 333.26)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		507 869.89
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		2 634 772.68
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		593 861.86
		59 873 477.30
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		306 405.37
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	19 600.63
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(4)	9 026.29
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	242 079.73
Unrealised depreciation on futures contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats futures*	(2)	93 130.00
		670 242.02
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**59 203 235.28**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**56 565 616.42**
INCOME/*REVENUS*		
Interest on bonds, net/*Intérêts sur obligations, nets*	(2)	721 862.02
Bank interest/*Intérêts bancaires*		18 584.38
Other income/*Autres revenus*		654.43
		741 100.83
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	120 533.13
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	318.89
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		2 037.17
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(4)	55 444.28
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(7)	632.78
		178 966.25
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**562 134.58**
Net realised loss on sale of investments/*Perte nette réalisée sur ventes d'investissements*	(2)	(1 745 053.32)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Gain net réalisé sur contrats de change à terme*	(2)	79 809.09
Net realised gain on futures contracts/*Gain net réalisé sur contrats futures*	(2)	242 900.00
Net realised gain on foreign exchange/*Gain net réalisé sur opérations de change*	(2)	41 875.07
NET REALISED LOSS/*PERTE NETTE RÉALISÉE*		**(818 334.58)**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	5 562 319.62
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(420 083.95)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures*	(2)	(265 630.00)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**4 058 271.09**
Dividend paid/*Dividende payé*	(12)	(84 120.03)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	(1 336 532.20)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**59 203 235.28**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Number of Shares 01/10/2023 *Nombre d'actions 01/10/2023*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2024 *Nombre d'actions 31/03/2024*
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
I - EUR - Distribution	516 000.0000	0.0000	0.0000	516 000.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	67 162.0000	10 963.0000	4 000.0000	74 125.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	346 306.9300	1 700.0000	55 370.0000	292 636.9300
M - CHF - Hedged - Distribution	40 000.0000	0.0000	40 000.0000	0.0000
M - EUR - Capitalisation	2 080 455.0390	198 943.2290	395 055.0000	1 884 343.2680
M - EUR - Distribution	446 175.7750	165 200.6650	182 306.4700	429 069.9700
M X1 - EUR - Capitalisation	699 162.8850	16 622.5900	145 314.3620	570 471.1130
M X1 - EUR - Distribution	268 810.0000	14 664.0000	31 912.0000	251 562.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	363 127.8800	54 000.0000	0.0000	417 127.8800
N - EUR - Capitalisation	1 190 092.7780	25 000.0000	0.0000	1 215 092.7780
N - EUR - Distribution	0.0000	222 740.2230	0.0000	222 740.2230

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	105 592.94	98 276.10	96 508.27
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.8271	9.1461	8.9816
P - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	60 231.70	56 791.13	55 769.76
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.6371	9.0866	8.9232
I - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	5 260 202.44	4 881 689.20	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.1942	9.4606	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	859 374.37	717 285.67	346 702.52
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.5936	10.6799	10.1971
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 810 365.31	3 127 838.05	3 197 897.76
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.6036	9.0320	8.9965
M - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	345 792.56	373 195.80
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	8.6448	8.6790

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	19 085 010.58	19 567 599.37	21 076 099.40
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.1282	9.4054	9.1948
M - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 099 763.90	4 011 282.51	4 279 410.57
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.5550	8.9904	8.8570
M X1 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	5 801 646.94	6 600 412.05	6 799 677.16
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.1699	9.4404	9.2216
M X1 - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 408 825.85	2 423 487.02	2 455 009.54
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.5755	9.0156	8.8844
N - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 029 637.14	3 298 361.72	3 709 940.65
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.6604	9.0832	9.0430
N - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	12 379 427.82	11 256 708.34	14 804 247.36
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.1881	9.4587	9.2422
N - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 175 202.17	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.7656	0.0000	0.0000

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**56 136 972.87**	**94.82**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**55 578 419.87**	**93.88**
Bonds/*Obligations*			**48 570 137.03**	**82.04**
	Austria/*Autriche*		**1 875 187.75**	**3.17**
1 850 000	AUSTRIA 2.90 23-29 23/05A	EUR	1 875 187.75	3.17
	Belgium/*Belgique*		**9 507 128.78**	**16.06**
1 500 000	BELGIUM 3.3 23-54 22/06A	EUR	1 487 025.00	2.51
400 000	COMM FRAN BELGIUM 3.75 23-33 22/06A	EUR	417 044.00	0.70
400 000	ELIA TRANSMISSION BE 3.625 23-33 18/01A	EUR	407 694.00	0.69
2 050 000	EUROPEAN UNION 0.3 20-50 04/11A	EUR	1 043 952.25	1.76
1 950 000	EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	EUR	1 431 865.50	2.42
245 000	EUROPEAN UNION 0.75 21-47 04/01A	EUR	154 214.03	0.26
2 150 000	EUROPEAN UNION 0 20-35 04/07A	EUR	1 565 544.00	2.64
3 000 000	EUROPEAN UNION 2.75 22-33 04/02A	EUR	2 999 790.00	5.07
	Croatia/*Croatie*		**787 552.50**	**1.33**
750 000	CROATIA 4.0 23-35 14/06A	EUR	787 552.50	1.33
	Cyprus/*Chypre*		**538 457.50**	**0.91**
500 000	CYPRUS 4.125 23-33 13/04A	EUR	538 457.50	0.91
	Denmark/*Danemark*		**5 476 183.68**	**9.25**
400 000	DANSKE BANK AS 1 21-31 15/05A	EUR	375 458.00	0.63
12 603 902	NYKREDIT REALKREDIT 3.5 22-53 01/10Q/10Q	DKK	1 631 122.98	2.76
7 905 319	NYKREDIT REALKREDIT 4.0 22-53 01/10Q	DKK	1 047 346.13	1.77
13 272 515	NYKREDIT REALKREDIT 5 22-53 01/10Q	DKK	1 801 585.07	3.04
300 000	ORSTED 4.125 23-35 01/03A	EUR	312 849.00	0.53
300 000	VESTAS WIND SYSTEMS 4.125 23-31 15/06A	EUR	307 822.50	0.52
	France		**3 402 955.50**	**5.75**
300 000	ALD SA 3.875 24-28 24/01A	EUR	301 732.50	0.51
100 000	ALTICE FRANCE SA 5.8750 18-27 01/02S	EUR	77 812.00	0.13
200 000	CAB SELAS 3.375 21-28 09/02S	EUR	181 454.00	0.31
300 000	CNP ASSURANCES 1.25 22-29 27/01A	EUR	267 427.50	0.45
400 000	ENGIE SA 3.875 24-36 06/03A	EUR	408 040.00	0.69
600 000	FRANCE 0.7500 22-28 25/02A	EUR	558 243.00	0.94
400 000	IN'LI SA 1.125 19-29 02/07A 19-29 02/07A	EUR	351 988.00	0.59
1 100 000	SOC DES GRANDS PROJETS 0 20-30 25/11A	EUR	906 504.50	1.53
400 000	VINCI SA 0.00001 20-28 27/11A	EUR	349 754.00	0.59
	Germany/*Allemagne*		**4 812 767.50**	**8.13**
400 000	CA ASSURANCES SA 1.5 21-31 06/10A 06/10A	EUR	333 488.00	0.56
400 000	DEUTSCHE TELEKOM AG 3.25 24-36 20/03A	EUR	399 348.00	0.67
2 000 000	GERMANY 0.0000 20-30 15/08A	EUR	1 741 070.00	2.94
2 700 000	GERMANY 1.8 22-53 15/08A	EUR	2 338 861.50	3.95
	Iceland/*Islande*		**1 133 572.32**	**1.91**
132 000	ICELAND 0.00 21-28 15/04A	EUR	115 732.32	0.20
1 000 000	ICELAND 3.5 24-34 21/03A	EUR	1 017 840.00	1.72
	India/*Inde*		**356 984.00**	**0.60**
400 000	POWER FINANCE CORP 1.841 21-28 21/09A	EUR	356 984.00	0.60

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
	Ireland/*Irlande*		**273 681.00**	**0.46**
300 000	ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A	EUR	273 681.00	0.46
	Italy/*Italie*		**795 435.73**	**1.34**
200 000	ASSICURAZ GENERALI 5.272 23-33 12/09A	EUR	213 221.00	0.36
400 000	AUTOSTRADE 2 21-30 15/01A	EUR	363 230.00	0.61
200 000	INTESA SANPAOLO 5.1480 20-30 10/06S	GBP	218 984.73	0.37
	Luxembourg		**1 721 999.50**	**2.91**
300 000	JOHN DEERE BANK 2.5 22-26 14/09A	EUR	294 679.50	0.50
400 000	LOGICOR FINANCING SA 4.625 24-28 25/07A	EUR	404 950.00	0.68
1 000 000	LUXEMBOURG 3.00 23-33 02/03A	EUR	1 022 370.00	1.73
	Netherlands/*Pays-Bas*		**2 372 200.50**	**4.01**
200 000	ACHMEA BV 1.5 20-27 26/05A	EUR	188 142.00	0.32
400 000	AMERICAN MEDICAL SYST 1.625 22-31 08/03A	EUR	359 918.00	0.61
400 000	ENEL FINANCE INTL 0.375 21-29 28/05A	EUR	346 482.00	0.59
400 000	ING GROUP NV 1.75 22-31 16/02A	EUR	360 396.00	0.61
400 000	KPN NV 3.875 24-36 16/02A	EUR	404 906.00	0.68
400 000	LKQ DUTCH BOND 4.125 24-31 13/03A	EUR	405 926.00	0.69
300 000	RABOBANK 3.822 24-34 26/07A	EUR	306 430.50	0.52
	Romania/*Roumanie*		**1 198 344.00**	**2.02**
1 200 000	ROMANIA 5.625 24-36 22/02A	EUR	1 198 344.00	2.02
	Slovakia/*Slovaquie*		**504 750.00**	**0.85**
600 000	SLOVAKIA 1.00 20-32 14/05A	EUR	504 750.00	0.85
	Slovenia/*Slovénie*		**1 190 976.00**	**2.01**
1 200 000	SLOVENIA 3.0 24-34 10/03A	EUR	1 190 976.00	2.01
	Spain/*Espagne*		**6 652 536.50**	**11.24**
400 000	ACCIONA ENERGIA FIN 0.375 21-27 07/10A0A	EUR	357 994.00	0.60
400 000	BANCO DE SABADELL SA 2.5 21-31 15/01A	EUR	382 012.00	0.65
300 000	BANCO SANTANDER SA 4.875 23-31 18/10A	EUR	319 723.50	0.54
5 400 000	SPAIN 3.55 23-33 31/10A	EUR	5 592 807.00	9.45
	Sweden/*Suède*		**623 764.50**	**1.05**
300 000	ASSA ABLOY AB 3.875 23-30 13/09A	EUR	310 498.50	0.52
300 000	SWEDBANK AB 4.375 23-30 05/09A	EUR	313 266.00	0.53
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**3 669 170.77**	**6.20**
400 000	COCA-COLA EUROPACIFIC 0.2 20-28 02/12A	EUR	348 078.00	0.59
400 000	HALEON NETHERLANDS 1.75 22-30 29/03A	EUR	365 548.00	0.62
3 300 000	UNITED KINGDOM 0.8750 21-33 31/07S	GBP	2 955 544.77	4.99
	United States of America/*États-Unis*		**1 676 489.00**	**2.83**
400 000	AT&T INC 2.05 20-32 19/05A	EUR	360 950.00	0.61
300 000	FISERV INC 1.625 19-30 01/07A	EUR	266 635.50	0.45
400 000	GOLDMAN SACHS GROUP 1.25 22-29 07/02A	EUR	362 726.00	0.61
400 000	THERMO FISHER SCIENT 1.45 17-27 16/03A	EUR	380 464.00	0.64
300 000	UNILEVER CAPITAL 3.4000 23-33 06/06A	EUR	305 713.50	0.52
Floating rate notes/*Obligations à taux variables*			**7 008 282.84**	**11.84**
	Austria/*Autriche*		**394 176.00**	**0.67**
400 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 22-33 07/06A	EUR	394 176.00	0.67
	Belgium/*Belgique*		**308 574.00**	**0.52**
300 000	BELFIUS SANV FL.R 23-33 19/04A	EUR	308 574.00	0.52

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
	France		**853 906.50**	**1.44**
400 000	AXA SA FL.R 22-42 10/07A	EUR	337 572.00	0.57
300 000	BNP PARIBAS SA FL.R 23-31 13/04A	EUR	311 857.50	0.53
200 000	BPCE ISSUER FL.R 24-36 26/02A	EUR	204 477.00	0.35
	Germany/*Allemagne*		**356 926.00**	**0.60**
400 000	ALLIANZ SE FL.R 20-50 22/05A	EUR	356 926.00	0.60
	Ireland/*Irlande*		**320 131.50**	**0.54**
300 000	BANK OF IRELAND GRP FL.R 23-31 04/07A	EUR	320 131.50	0.54
	Italy/*Italie*		**436 843.25**	**0.74**
200 000	BRUNELLO BIDCO SPA FL.R 21-28 15/02Q	EUR	200 807.00	0.34
250 000	INTESA SANPAOLO FL.R 20-XX 01/03S	EUR	236 036.25	0.40
	Luxembourg		**134 792.80**	**0.23**
160 000	VIVION INVESTMENTS SAR FL.R 23-28 31/08S	EUR	134 792.80	0.23
	Netherlands/*Pays-Bas*		**1 568 225.50**	**2.65**
200 000	ABERTIS INFRA FIN FL.R 20-XX 24/02A	EUR	194 188.00	0.33
300 000	ABN AMRO BANK NV FL.R 22-33 22/02A	EUR	308 418.00	0.52
300 000	ASR NEDERLAND NV FL.R 22-43 07/12A	EUR	346 935.00	0.59
200 000	DE VOLKSBANK NV FL.R 20-30 22/10AA	EUR	191 300.00	0.32
300 000	NN GROUP NV FL.R 23-43 03/11A	EUR	327 907.50	0.55
200 000	TENNET HOLDING BV FL.R 24-XX 21/03A	EUR	199 477.00	0.34
	Norway/*Norvège*		**102 798.00**	**0.17**
100 000	DNB BANK ASA FL.R 23-28 19/07A	EUR	102 798.00	0.17
	Romania/*Roumanie*		**210 994.00**	**0.36**
200 000	BANCA COMERCIALA ROM FL.R 23-27 19/05A	EUR	210 994.00	0.36
	Spain/*Espagne*		**1 083 751.50**	**1.83**
200 000	CAIXABANK SA FL.R 20-XX 09/01Q	EUR	197 069.00	0.33
200 000	IBERCAJA FL.R 23-XX 25/04Q	EUR	211 395.00	0.36
100 000	IBERCAJA FL.R 24-28 30/07A	EUR	101 539.50	0.17
400 000	IBERDROLA FINANZAS FL.R 21-XX 16/11A12A	EUR	360 988.00	0.61
200 000	UNICAJA BANCO SA FL.R 23-28 11/09A	EUR	212 760.00	0.36
	Switzerland/*Suisse*		**297 363.00**	**0.50**
300 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 20-26 02/04A	EUR	297 363.00	0.50
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**628 882.29**	**1.06**
200 000	LLOYDS BANKING FL.R 22-49 31/12Q	GBP	238 940.29	0.40
400 000	STANDARD CHARTERED FL.R 20-30 09/06A	EUR	389 942.00	0.66
	United States of America/*États-Unis*		**310 918.50**	**0.53**
300 000	CITIGROUP INC FL.R 22-33 22/09A	EUR	310 918.50	0.53
Undertakings for Collective Investment/*Organismes de placement collectif*			**558 553.00**	**0.94**
Shares/Units in investment funds/*Actions/Parts de fonds d'investissements*			**558 553.00**	**0.94**
	Ireland/*Irlande*		**558 553.00**	**0.94**
8 000	FRANKLIN SUST EURO GREEN CORP 1 5 YR UEC	EUR	208 320.00	0.35
13 000	FRANKLIN TEMPLETON ICAV FRANKLIN SUSTA	EUR	350 233.00	0.59

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Underlying *Sous-jacent*	Number of contracts *Nombre de contrats*	Counterparty *Contrepartie*	Currency *Devise*	Commitment *Engagement* EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Futures Contracts/*Contrats futures*					**(93 130.00)**	**(0.16)**
Futures on bonds/*Futures sur obligations*						
EURO BTP FUTURE -EUX 06/24	(38)	Citibank NA (London)	EUR	4 049 622.00	(57 380.00)	(0.10)
EURO BUND FUTURE 06/24	(25)	Citibank NA (London)	EUR	2 508 050.00	(35 750.00)	(0.06)

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(242 079.73)**	**(0.41)**
CHF	6 801 372.87	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	7 093 260.55	(94 418.87)	(0.16)
USD	856 029.10	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	781 249.37	10 930.60	0.02
EUR	3 764 741.24	JP Morgan Eq London	16/04/2024	GBP	3 254 000.00	(39 396.37)	(0.07)
GBP	187 000.00	JP Morgan Eq London	16/04/2024	EUR	218 693.45	(79.49)	(0.00)
NOK	34 925 000.00	JP Morgan Eq London	16/04/2024	EUR	3 102 263.14	(122 081.49)	(0.21)
EUR	4 499 549.11	Morgan Stanley Co Intl Ltd	16/04/2024	DKK	33 535 000.00	2 965.89	0.01

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - Columbia US Short Duration High Yield

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2024

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

PrivilEdge
est une société d'investissement
à capital variable ("SICAV")
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2024 / *État de l'actif net au 31/03/2024*

	Notes	USD
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	45 386 181.49
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 46 300 519.33)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		1 276 244.64
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		268 529.04
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		695 185.09
Formation reorganisation expenses/*Frais de constitution/réorganisation*	(2)	18.24
		47 626 158.50
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		178 160.00
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	27 978.51
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(4)	7 585.88
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	161 737.39
		375 461.78
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**47 250 696.72**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**43 723 283.80**
INCOME/*REVENUS*		
Dividends, net/*Dividendes, nets*	(2)	1 295.49
Interest on bonds, net/*Intérêts sur obligations, nets*	(2)	1 171 120.82
Bank interest/*Intérêts bancaires*		28 221.50
		1 200 637.81
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	156 018.81
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	3 434.32
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		923.87
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(4)	44 185.83
		204 562.83
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**996 074.98**
Net realised loss on sale of investments/*Perte nette réalisée sur ventes d'investissements*	(2)	(860 493.48)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Gain net réalisé sur contrats de change à terme*	(2)	224 468.12
Net realised loss on foreign exchange/*Perte nette réalisée sur opérations de change*	(2)	(186 100.21)
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**173 949.41**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	2 151 644.28
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(43 691.20)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**2 281 902.49**
Dividend paid/*Dividende payé*	(12)	(420 385.58)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	1 665 896.01
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**47 250 696.72**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Number of Shares 01/10/2023 *Nombre d'actions 01/10/2023*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2024 *Nombre d'actions 31/03/2024*
P - USD - Capitalisation	134 318.8830	1 250.0000	40 159.1560	95 409.7270
P - CHF - Hedged - Capitalisation	7 538.4470	0.0000	0.0000	7 538.4470
I - USD - Capitalisation	637 189.2260	0.0000	529 200.0000	107 989.2260
I - CHF - Hedged - Capitalisation	13 050.0000	93 755.0000	75 005.0000	31 800.0000
M - USD - Capitalisation	1 265 602.2310	343 839.7970	141 513.9290	1 467 928.0990
M - USD - Distribution	499 669.0970	127 916.3130	157 201.1460	470 384.2640
M X1 - USD - Distribution	49 334.0000	39 991.0000	25 380.0000	63 945.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	70 790.0000	132 100.0000	22 760.0000	180 130.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	117 623.0000	0.0000	0.0000	117 623.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	240 507.2990	64 261.3580	2 559.0000	302 209.6570
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	67 915.0000	0.0000	54 649.0000	13 266.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	11 800.0000	0.0000	0.0000	11 800.0000
N - USD - Capitalisation	307 235.6620	380 229.0000	0.0000	687 464.6620
N - USD - Distribution	398 800.0000	0.0000	0.0000	398 800.0000
N - CHF - Hedged - Distribution	10 571.2460	0.0000	10 571.2460	0.0000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 176 127.67	1 572 728.66	1 391 425.30
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.3271	11.7089	10.8534
P - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	75 927.96	73 576.47	71 158.13
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.0721	9.7602	9.4394
I - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 409 574.85	7 869 659.92	11 864 569.79
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.0529	12.3506	11.3592
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	334 941.50	132 682.33	96 102.35
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.5328	10.1672	9.7566
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	18 850 267.08	15 391 337.13	20 922 624.80
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.8414	12.1613	11.2052

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 542 906.06	4 785 605.26	6 151 254.86
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.6579	9.5775	9.2184
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	626 748.90	480 264.20	509 857.06
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.8014	9.7350	9.3676
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 889 620.05	717 476.13	1 161 614.67
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.4903	10.1353	9.7435
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 252 484.45	1 207 823.47	1 121 391.62
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.6483	10.2686	9.8342
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 323 356.65	2 525 601.56	2 261 274.69
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.9969	10.5011	9.9287
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	148 075.04	722 535.90	516 939.06
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.1620	10.6388	10.0207
M - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	139 724.07	132 638.58	244 713.11
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.8410	11.2406	10.4578
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	8 917 006.53	3 772 176.26	3 604 657.72
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.9709	12.2778	11.3013
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 857 710.43	3 827 430.10	3 979 446.58
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.6733	9.5974	9.2373
N - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	85 213.87	85 820.97
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	8.0609	8.1183

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**45 386 181.49**	**96.05**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**45 386 181.49**	**96.05**
Bonds/*Obligations*			**45 036 414.30**	**95.31**
	Bermuda/*Bermudes*		**64 399.39**	**0.14**
59 000	CARNIVAL HOLDINGS BER 10.37522/28 01/05S	USD	64 399.39	0.14
	Canada		**2 193 242.30**	**4.64**
183 000	1011778 BC UNLIMITED 4.3750 19-28 15/01S	USD	172 978.92	0.37
116 000	1011778 BC UNLIMITED 5.75 20-25 15/04S	USD	115 843.98	0.25
288 000	AIR CANADA 3.875 21-26 11/08S	USD	275 135.04	0.58
128 000	BAUSCH & LOMB E 8.3750 23-28 01/10S	USD	132 420.48	0.28
126 000	GFL ENVIRONMENTAL INC 4.25 20-25 01/06S	USD	124 136.54	0.26
45 000	HUDBAY MINERALS 6.1250 20-29 01/04S	USD	44 507.47	0.09
537 000	HUDBAY MINERALS INC 4.5 21-26 08/03S	USD	520 648.35	1.10
73 000	NOVA CHEMICALS CORP 5.25 17-27 01/06S6S	USD	68 995.31	0.15
294 000	NOVA CHEMICALS CORP 5 14-25 01/05S01/05S	USD	289 222.50	0.61
97 000	NOVA CHEMICALS CORP 8.5 23-28 15/11S	USD	103 492.70	0.22
125 000	OPEN TEXT CORP 3.8750 20-28 15/02S	USD	115 918.12	0.25
115 000	VALEANT PHARMA 5.50 17-25 01/11S	USD	108 450.17	0.23
124 000	VIDEOTRON LTEE 5.125 17-27 15/04S04S	USD	121 492.72	0.26
	Cayman Islands/*Îles Caïmans*		**906 317.93**	**1.92**
425 250	AMERICAN AIRLINES 5.5 21-26 20/04Q	USD	422 307.27	0.89
46 000	AMERICAN AIRLINES 5.75 21-29 20/04Q	USD	45 342.89	0.10
114 000	GGAM FINANCIAL 6.875 24-29 15/04S	USD	115 567.50	0.24
343 488	HAWAIIAN BRAND 5.75 21-26 20/01Q 04/02Q	USD	323 100.27	0.68
	France		**1 678 195.94**	**3.55**
360 000	ALTICE FRANCE SA 8.1250 18-27 01/02S	USD	279 900.00	0.59
187 000	CONSTELLIUM SE 5.6250 20-28 15/06S	USD	182 397.93	0.39
537 000	CONSTELLIUM SE 5.875 17-26 15/02SS	USD	533 506.82	1.13
525 000	ILIAD HOLDING 6.500 21-26 15/10S	USD	520 025.63	1.10
78 000	ILIAD HOLDING 7.000 21-28 15/10S	USD	77 220.00	0.16
92 000	SPCM SA 3.125 21-27 15/03S	USD	85 145.56	0.18
	Ireland/*Irlande*		**443 496.27**	**0.94**
206 000	ARDAGH PACKAGING FIN 5.25 20-25 30/04SS	USD	199 330.75	0.42
250 000	JAMES HARDIE INTL FIN 5 17-28 15/01S/01S	USD	244 165.52	0.52
	Luxembourg		**281 569.03**	**0.60**
292 000	CAMELOT FINANCE SA 4.5 19-26 01/11S1/11S	USD	281 569.03	0.60
	Netherlands/*Pays-Bas*		**989 645.85**	**2.09**
439 000	TRIVIUM PACKAGING 5.50 19-26 15/08S	USD	432 963.75	0.92
564 000	ZIGGO BOND CO BV 6.00 16-27 15/01S	USD	556 682.10	1.18
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**362 145.54**	**0.77**
74 000	INEOS FINANCE 6.7500 23-28 15/05S	USD	72 898.28	0.15
119 000	INEOS FINANCE 7.5000 24-29 15/04S	USD	119 374.85	0.25
86 000	INEOS QUATTRO FINANC 9.625 23-29 15/03S	USD	92 306.81	0.20
84 000	VIRGIN MEDIA SEC FIN 5.5 19-29 15/05S	USD	77 565.60	0.16
	United States of America/*États-Unis*		**38 117 402.05**	**80.67**
220 000	ACADIA HEALTHCARE CO 5.50 20-28 01/07S	USD	215 054.00	0.46
110 000	ACUSHET COMPANY DEL 7.375 23-28 10/15S	USD	114 051.30	0.24

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
41 000	AG ISSUER LLC 6.25 20-28 01/03S	USD	40 165.97	0.09
249 000	AG TTMT ESCROW ISSUER 8.625 22-27 30/09S	USD	258 010.19	0.55
246 000	ALBERTSONS COMPANIES 3.25 20-26 31/08S	USD	234 632.34	0.50
173 000	ALBERTSONS COMPANIES 4.625 19-27 15/01S	USD	167 321.27	0.35
51 000	ALBERTSONS COMPANIES 5.875 19-28 15/02S	USD	50 613.16	0.11
74 000	ALBERTSONS COS 6.5000 23-28 15/02S	USD	74 755.17	0.16
336 000	ALLIANT HOLDINGS 6.75 23-28 15/04S	USD	338 397.36	0.72
135 000	ALLIANT HOLDINGS INT 4.25 20-27 15/10S	USD	127 575.00	0.27
58 000	AMERICAN AXLE & MFG 6.25 18-26 15/03S	USD	57 593.42	0.12
198 000	AMERICAN CAMPUS 4.00 19-28 15/01S	USD	185 620.05	0.39
148 000	AMWINS GROUP IN 6.3750 24-29 15/02S	USD	148 821.40	0.31
141 000	ANTERO MIDSTREAM 5.750 19-27 01/03S	USD	139 220.58	0.29
160 000	ANTERO MIDSTREAM 5.75 19-28 15/01S	USD	157 737.60	0.33
246 000	ARCHES BUYER 4.250 20-28 01/06S	USD	216 758.11	0.46
45 000	ARCHROCK PARTNERS 6.25 19-28 01/04S	USD	44 550.00	0.09
180 000	ARCHROCK PARTNERS 6.875 19-27 01/04S	USD	180 659.70	0.38
142 000	ARDAGH METAL PACKAGING 3.25 21-28 01/09S	USD	122 719.24	0.26
301 000	ARDAGH METAL PACK FIN 6 22-27 15/06S/06S	USD	292 714.97	0.62
143 000	ASBURY AUTOMOTIVE 4.5 20-28 01/03S	USD	136 222.92	0.29
132 000	ASGN INCORPORAT 4.6250 19-28 15/05S	USD	124 829.10	0.26
225 000	AVANTOR FUNDING INC 4.625 20-28 15/07S	USD	213 359.62	0.45
51 000	AXALTA COATING 3.3750 20-29 15/02S	USD	45 900.00	0.10
178 000	AXALTA COATING SYST 4.75 20-27 15/06S06S	USD	172 368.08	0.36
353 000	BEACON ROOFING 4.5000 19-26 15/11S	USD	343 010.10	0.73
203 000	BERRY GLOBAL INC 4.50 18-26 15/02S	USD	197 561.63	0.42
172 000	BLOCK INC 2.75 21-26 01/06S	USD	162 159.88	0.34
95 000	BOYD GAMING CORP 4.75 20-27 01/12S	USD	91 833.65	0.19
74 000	BOYNE USA INC 4.7500 21-29 15/05S	USD	68 723.43	0.15
278 000	CARNIVAL CORP 5.75 21-27 01/03S	USD	275 153.28	0.58
220 000	CARNIVAL CORP 7.625 20-26 01/03S	USD	222 744.50	0.47
225 000	CATALENT PHARMA 5.0000 19-27 15/07S	USD	221 737.29	0.47
737 000	CCO HOLDINGS 5.125 17-27 01/05S	USD	702 851.11	1.49
442 000	CCO HOLDINGS 5 17-28 01/02S 17-28 01/02S	USD	411 877.70	0.87
552 000	CD&R SMOKEY BUYER INC 6.75 20-25 15/07S	USD	547 568.83	1.16
85 000	CDR FR/CND WNDR 6.5 21-28 01/10S	USD	85 271.87	0.18
230 000	CEDAR FAIR LP 5.375 18-27 15/04S	USD	226 913.40	0.48
272 000	CEDAR FAIR LP CANADA 5.50 20-25 01/05S	USD	271 105.12	0.57
314 000	CENTENNIAL RESO 6.8750 19-24 05/04S	USD	314 000.00	0.66
90 000	CENTRAL PARENT INC 7.25 22-29 15/06S	USD	92 099.70	0.19
72 000	CHARLES RIVER L 4.2500 19-28 01/05S	USD	67 770.00	0.14
198 000	CHEEVER ESCROW ISSUER 7.125 22-27 01/10S	USD	200 297.79	0.42
122 000	CHS/COMMUNITY HEALTH 5.625 20-27 15/03S	USD	112 421.78	0.24
67 000	CHS/COMMUNITY HEALTH 8.0 19-26 15/03S	USD	66 874.37	0.14
107 000	CHURCHILL DOWNS INC 4.75 17-28 15/01S	USD	101 887.00	0.22
85 000	CHURCHILL DOWNS INC 5.50 19-27 01/04S	USD	83 422.40	0.18
151 000	CINEMARK USA 5.25 21-28 15/07S	USD	143 156.31	0.30
160 000	CINEMARK USA INC 5.875 21-26 16/03S	USD	158 292.80	0.34
138 000	CINEMARK USA INC 8.7500 20-25 01/05S	USD	138 614.46	0.29
153 000	CIVITAS RESOURC 8.3750 23-28 01/07S	USD	161 011.84	0.34
189 000	CLARIOS GLOBAL 6.75 20-25 15/05S	USD	189 708.75	0.40
70 000	CLARIVATE SCIENCE HOL 3.875 21-28 30/06S	USD	64 818.58	0.14
81 000	CLEAR CHANNEL OUTDOO 9.0 23-28 15/09S	USD	84 457.49	0.18
201 000	CLEAR CHANNEL OUTDOOR 5.125 19-27 15/08S	USD	189 751.03	0.40
752 000	CLEARWAY ENERGY 4.7500 19-28 15/03S	USD	715 505.44	1.51
226 000	COLT MERGER SUB INC 8.1250 20-27 01/07S	USD	231 710.96	0.49
117 000	CROWN AMERICAS LLC4.7519-26 01/02S	USD	114 940.21	0.24

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
336 000	CSC HOLDINGS LLC 5.5 16-27 15/04S	USD	300 783.84	0.64
119 000	DARLING INGREDIENTS 5.25 19-27 15/04S	USD	117 058.56	0.25
142 000	DELEK LOGISTICS PART 8.625 24-29 15/03S	USD	144 908.87	0.31
182 000	DISH NETWORK CORP 11.75 22-27 15/11S	USD	186 123.21	0.39
75 000	DT MIDSTREAM INCORPOR 4.125 21-29 15/06S	USD	69 048.37	0.15
180 000	EARTHSTONE ENERGY HLDGS 8 22-27 15/04S	USD	185 675.40	0.39
97 000	ENCOMPASS HEALTH 4.5000 19-28 01/02S	USD	92 321.69	0.20
100 000	ENCOMPASS HLTH 5.75 15-25 15/09S	USD	99 782.94	0.21
193 000	ENTEGRIS INC 4.375 20-28 15/04S	USD	182 090.95	0.39
102 000	EQM MIDSTREAM PART 4.00 14-24 01/08S	USD	101 397.28	0.21
297 000	EQM MIDSTREAM PART 6.00 20-25 01/07S	USD	297 595.52	0.63
75 000	EQM MIDSTREAM PART 6.50 20-27 01/07S	USD	75 785.40	0.16
133 000	EQM MIDSTREAM PART 7.5 22-27 01/06S06S	USD	136 476.62	0.29
51 000	EQM MIDSTREAM PARTNE 6.375 24-29 01/04S	USD	51 447.27	0.11
55 000	ESAB CORPORATION 6.25 24-29 15/04S	USD	55 343.75	0.12
351 000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.375 20-25 13/11S	USD	337 946.31	0.72
172 000	FRONTIER COM CORP 5.875 20-27 15/10S5/10	USD	166 600.92	0.35
395 000	GATES GLOBAL LLC 6.25 19-26 15/01S15/01S	USD	395 987.50	0.84
133 000	GEN DIGITAL INC 6.75 -27 30/09S	USD	134 925.17	0.29
197 000	GROUP 1 AUTOMOTIVE 4.0000 20-28 15/08S	USD	181 877.40	0.38
157 000	HANDE EQUIPMENT S 3.8750 20-28 15/12S	USD	143 598.48	0.30
243 000	HANESBRANDS INC 4.875 16-26 15/05S15/05S	USD	236 848.46	0.50
120 000	H B FULLER CO 4 17-27 15/02S17-27 15/02S	USD	116 250.00	0.25
466 000	HERC HOLDINGS INC 5.5 19-27 15/07S	USD	458 082.66	0.97
64 000	HILCORP ENERGY 5.75 21-29 01/02S	USD	62 424.96	0.13
182 000	HILCORP ENERGY 6.2500 18-28 01/11S	USD	181 772.50	0.38
101 000	HILTON DOMESTIC 5.375 20-25 01/05S	USD	100 922.73	0.21
-	IHEARTCOMMUNICATIONS 6.375 19-26 01/05S	USD	0.00	0.00
143 000	IMS HEALTH INC 5.00 16-26 15/10S	USD	140 049.20	0.30
135 000	INGEVITY CORP 3.875 20-28 01/11S	USD	122 104.63	0.26
92 000	INTERFACE INC 5.5000 20-28 01/12S	USD	87 895.79	0.19
97 000	INTL GAME TECHNOLOGY 6.50 15-25 15/02S	USD	97 356.47	0.21
737 000	IRB HOLDING CORP 7.0000 20-25 15/06S	USD	738 485.06	1.56
210 000	IRON MOUNTAIN INC 4.875 17-27 15/09S	USD	202 761.30	0.43
103 000	IRON MOUNTAIN INC 5.0000 20-28 15/07S	USD	98 673.48	0.21
284 000	IRON MOUNTAIN INC 5.25 17-28 15/03S	USD	276 190.00	0.58
363 000	LADDER CAP FIN 4.25 20-27 01/02S	USD	340 068.05	0.72
144 000	LADDER CAP FIN 5.25 17-25 01/10S	USD	141 669.87	0.30
75 000	LCM INVESTM HLDS II 4.875 21-29 01/05S	USD	68 986.14	0.15
275 000	LIVE NATION ENT 4.875 16-24 01/11S	USD	272 769.75	0.58
194 000	LIVE NATION ENT 6.5000 20-27 15/05S	USD	195 853.67	0.41
42 000	MADISON IAQ LLC 4.125 21-28 30/06S	USD	38 946.44	0.08
146 000	MARRIOTT OWNERSHIP 4.75 20-28 15/01S	USD	137 186.75	0.29
44 000	MATADOR RESOURCES 6.875 23-28 15/04S	USD	45 006.06	0.10
85 000	MATADOR RESOURCES CO 5.875 18-26 15/09S	USD	85 031.02	0.18
110 000	MATCH GROUP HLD 5.625 19-29 15/02S	USD	107 065.63	0.23
103 000	MATCH GROUP INC 4.6250 20-28 01/06S	USD	97 335.00	0.21
73 000	MEDLINE BORROWER 6.25 24-29 01/04S	USD	73 464.65	0.16
118 000	MERITAGE HOME CORP 6 15-25 01/06S/06S	USD	117 961.65	0.25
87 000	MGIC INVESTMENT CORP 5.25 20-28 15/08S8S	USD	84 721.91	0.18
270 000	MOZART DEBT MERGER 3.875 21-29 01/04S	USD	245 921.40	0.52
84 000	NAVIENT CORP 5.8750 14-24 25/10S	USD	83 961.36	0.18
110 000	NAVIENT CORP 6.75 17-25 25/06S	USD	110 943.25	0.23
68 000	NAVIENT CORP 6.75 18-26 15/06S	USD	68 644.64	0.15
42 000	NCR ATLEOS ESCROW 9.50 23-29 01/04S	USD	45 013.08	0.10
198 000	NCR VOYIX 5.00 20-28 01/10S	USD	184 611.24	0.39

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
73 000	NCR VOYIX 5.125 21-29 15/04S	USD	67 775.39	0.14
256 000	NEWELL BRANDS INC 4.70 16-26 01/04S	USD	251 415.04	0.53
100 000	NEWELL BRANDS INC 4.875 20-25 26/05S	USD	98 571.00	0.21
201 000	NEXTERA ENERGY 7.2500 23-29 15/01S	USD	206 054.15	0.44
146 000	NEXTERA ENERGY OPER 3.875 19-26 15/10S0S	USD	136 353.78	0.29
422 000	NEXTERA ENERGY OPER 4.25 19-24 15/07S07S	USD	419 200.65	0.89
145 000	NEXTRA ENERGY 144A 4.50 17-27 15/09S	USD	135 930.25	0.29
70 000	NFP CORP 4.8750 21-24 26/04S	USD	70 170.45	0.15
321 000	NOVELIS CORP 3.25 21-26 11/08S	USD	299 711.28	0.63
78 000	NRG ENERGY INC 3.375 20-29 15/02S	USD	69 436.77	0.15
122 000	NRG ENERGY INC 5.75 18-28 15/01S	USD	121 473.57	0.26
99 000	NRG ENERGY INC 6.625 17-27 15/01S	USD	99 170.77	0.21
382 000	NUSTAR LOGISTICS LP 5.75 20-25 01/10S	USD	380 502.56	0.81
202 000	NUSTAR LOGISTICS LP 6.00 19-26 01/06S	USD	201 283.91	0.43
120 000	OLYMPUS WTR US 9.7500 23-28 15/11S	USD	128 161.20	0.27
90 000	ONEMAIN FINANCE 3.5000 21-27 15/01S	USD	83 481.75	0.18
160 000	ORGANON FINANCE 4.1250 21-28 30/04S	USD	149 281.60	0.32
104 000	OUTFRONT MEDIA 4.2500 21-29 15/01S	USD	94 310.22	0.20
155 000	OUTFRONT MEDIA 5.0000 19-27 15/08S	USD	149 336.35	0.32
139 000	PANTHER BF AGGREG 2 6.25 19-26 15/05S	USD	138 920.77	0.29
110 000	PANTHER BF AGGREGATO 6.75 23-28 15/05S	USD	111 479.50	0.24
101 000	PANTHER BF AGGREGATOR 8.5 19-27 15/05S	USD	101 248.46	0.21
330 000	PARK INTERMEDIATE 7.5 20-25 01/06S06S	USD	331 032.51	0.70
183 000	PETSMART INC/PE 4.7500 21-28 15/02S	USD	171 331.92	0.36
137 000	PETSMART INC 7.75 21-29 15/02S	USD	133 500.70	0.28
413 851	PICASSO FINANCE SUB 6.125 20-25 15/06S	USD	414 368.32	0.88
130 000	PLATFORM SPECIALTY PR 3.875 20-28 01/09S	USD	119 503.15	0.25
233 000	POST HOLDINGS INC 5.625 17-28 15/01S	USD	229 037.83	0.48
126 000	PRESTIGE BRANDS 5.1250 19-28 15/01S	USD	122 654.70	0.26
188 000	PROVIDENT FDG ASSO LP 6.375 17-25 15/06S	USD	180 562.41	0.38
121 000	PTC INC 3.625 20-25 15/02S	USD	118 549.15	0.25
262 000	RADIAN GROUP INC 4.50 17-24 01/10S	USD	259 927.58	0.55
34 000	RADIAN GROUP INC 6.2000 24-29 15/05S	USD	34 546.38	0.07
219 000	RITCHIE BROTHERS 6.75 23-28 15/03S	USD	223 710.69	0.47
214 000	RLJ LODGING TRUST 3.75 21-26 17/06S	USD	203 772.94	0.43
76 000	ROCKET MORTGAGE CO 3.625 20-29 01/03S	USD	68 431.92	0.14
550 000	ROCKET MORTGAGE LLC 2.875 21-26 15/10S	USD	508 674.37	1.08
237 000	ROYAL CARIBBEAN 4.25 21-26 01/07S	USD	228 959.77	0.48
267 000	ROYAL CARIBBEAN 5.5 21-26 31/08S	USD	264 725.16	0.56
122 000	SBA COMMUNICATIONS 3.875 20-27 15/02S	USD	116 173.89	0.25
45 000	SEALED AIR CORP 4.0000 19-27 01/12S	USD	42 269.85	0.09
78 000	SEALED AIR CORP 6.125 23-28 01/02S	USD	78 209.82	0.17
517 000	SELECT MEDICAL CORP 6.25 19-26 15/08S S	USD	518 357.12	1.10
433 000	SHIFT4 PAYMENTS LLC 4.625 20-26 01/11S	USD	419 125.81	0.89
277 000	SIRIUS SATELLITE 3.125 21-26 16/08S	USD	259 654.26	0.55
51 000	SIRIUS SATELLITE 4.00 21-28 15/07S	USD	46 623.43	0.10
286 000	SIRIUS XM RADIO 5.00 17-27 01/08S	USD	275 240.68	0.58
229 000	SIX FLAGS ENTERTAIN 5.5 17-27 15/04S04S	USD	224 706.25	0.48
116 000	SIX FLAGS THEME PARKS 7.00 20-25 01/07S	USD	116 372.94	0.25
59 000	SOUTHWESTERN ENERGY 8.375 20-28 15/09S	USD	61 183.89	0.13
166 000	SPRINGLEAF FINANCE 6.875 18-25 15/03S	USD	167 860.86	0.36
124 000	SPRINGLEAF FINANCE 7.1250 18-26 15/03S	USD	126 401.88	0.27
246 000	SRS DISTRIBUTION INC 4.625 21-28 01/07S	USD	248 306.25	0.53
72 000	STANDARD INDUSTRIES 4.75 17-28 15/01S	USD	68 823.00	0.15
377 000	STANDARD INDUSTRIES 5.00 17-27 15/02S	USD	366 195.18	0.78
147 000	SUMMIT MATERIALS LLC 5.2500 20-29 15/01S	USD	143 322.79	0.30

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché*	% of Net Assets *% de l'actif net*
			USD	
150 000	SUNOCO LP/FINAN 7.0000 23-28 15/09S	USD	153 492.75	0.32
68 000	SUNOCO LP SUNOCO 6 19-19 16/07S	USD	67 726.64	0.14
181 000	TAYLOR MORRISON 5.75 19-28 15/01S	USD	179 848.84	0.38
120 000	TAYLOR MORRISON 5.8750 19-27 15/06S	USD	119 966.40	0.25
70 000	TELEFLEX INC 4.25 20-28 01/06S	USD	65 925.12	0.14
382 000	TEMPO ACQUISITION 5.75 20-25 01/06S	USD	381 679.46	0.81
55 000	TENET HEALTHCARE 6.125 20-28 01/10S	USD	54 844.08	0.12
585 000	TENET HEALTHCARE 6.25 19-27 01/02S	USD	585 078.98	1.24
272 000	TERRAFORM POWER 5.0 17-28 31/01S	USD	259 025.60	0.55
144 000	TIBCO SOFTWARE 6.5 22-29 31/03S	USD	136 454.40	0.29
62 000	TRANSDIGM INC 5.50 20-27 15/11S	USD	60 559.43	0.13
179 000	TRANSDIGM INC 6.375 24-29 01/03S	USD	179 899.47	0.38
346 000	TRANSDIGM INC 6.75 23-28 15/08S	USD	351 423.55	0.74
312 000	UBER TECHNOLOGIES 6.25 20-28 15/01S	USD	313 216.80	0.66
362 000	UNITED AIRLINES 4.375 21-26 21/04S	USD	350 081.15	0.74
93 000	UNITED WHOLESALE MTGE 5.75 21-27 15/06S	USD	90 458.77	0.19
130 000	UNIVISION COMM 6.625 20-27 01/06S	USD	127 387.00	0.27
40 000	UNIVISION COMM 8 23-28 15/08S	USD	40 805.00	0.09
93 000	USA COMPRESSION PART 6.875 18-24 04/04S	USD	92 987.45	0.20
240 000	USA COMPRESSION PART 6.875 19-27 17/12S	USD	240 606.00	0.51
340 000	US FOODS INC 6.875 23-28 15/09S	USD	348 547.60	0.74
266 000	VAIL RESORTS INC 6.25 20-25 15/05S	USD	266 484.12	0.56
350 000	VENTURE GLOBAL 8.1250 23-28 01/06S	USD	357 232.75	0.76
42 000	VENTURE GLOBAL 9.5000 23-29 01/02S	USD	45 277.89	0.10
100 000	VENTURE GLOBAL CALCAS 3.875 21-29 15/08S	USD	90 164.46	0.19
305 000	VERTICAL US NEWCO 5.25 20-27 15/07S5/07S	USD	294 819.10	0.62
235 000	VIKING CRUISES LTD 7.00 21-29 15/02S	USD	236 138.58	0.50
229 000	VISTRA OPERATIONS CO 5.5 18-26 01/09S08S	USD	225 638.28	0.48
123 000	VISTRA OPERATIONS CO 5.625 19-27 15/02S	USD	120 960.04	0.26
120 000	VISTRA OPERATIONS CO 5 19-27 31/07S	USD	116 338.68	0.25
314 000	W.R. GRACE HOLDINGS 4.875 21-27 15/06S	USD	299 477.50	0.63
322 000	WASTE PRO USA INC 5.5 18-26 15/02S	USD	317 626.55	0.67
182 000	WESCO DISTRIBUTION 6.375 24-29 15/03S	USD	184 188.55	0.39
476 000	WESCO DISTRIBUTION 7.125 20-25 15/06S06S	USD	477 118.60	1.01
100 000	WESCO DISTRIBUTION 7.2500 20-28 15/06S	USD	102 177.30	0.22
120 000	WILLIAMS SCOTSMAN 4.6250 20-28 15/08S	USD	113 850.00	0.24
96 000	ZF NA CAPITAL 4.75 15-25 29/04S	USD	94 940.18	0.20
119 000	ZF NA CAPITAL 6.875 23-28 14/04S	USD	123 538.66	0.26
228 000	ZOOMINFO TECHNOLOGIE 3.875 21-29 01/02S	USD	205 372.00	0.43
Floating rate notes/*Obligations à taux variables*			**349 767.19**	**0.74**
	Germany/*Allemagne*		**349 767.19**	**0.74**
358 241	IHO VERWALTUNGS FL.R 16-26 15/09S	USD	349 767.19	0.74

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(161 737.39)**	**(0.34)**
CHF	3 533 311.34	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	4 036 032.39	(107 083.46)	(0.23)
EUR	3 441 810.79	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	3 771 536.26	(52 317.32)	(0.11)
GBP	139 398.07	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	178 439.47	(2 333.92)	(0.00)
USD	23 757.53	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	21 988.00	(2.69)	(0.00)

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - Goldman Sachs Euro Credit*

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2024

* Formerly · Anciennement NN IP Euro Credit

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

PrivilEdge
est une société d'investissement
à capital variable ("SICAV")
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2024 / *État de l'actif net au 31/03/2024*

	Notes	EUR
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	318 201 730.44
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : EUR 318 004 165.12)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		4 582 966.48
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		512 179.60
Receivable on subscriptions/*À recevoir sur souscriptions d'actions*		635 623.55
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		4 282 173.38
Interest on swaps receivable/*Intérêts à recevoir sur swaps*		78 819.12
Formation reorganisation expenses/*Frais de constitution/réorganisation*	(2)	2.67
		328 293 495.24
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		2 401 742.09
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		57 837.84
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	121 082.50
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(4)	46 795.04
Interest on swaps payable/*Intérêts à payer sur swaps*		261 823.05
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	207 338.25
Unrealised depreciation on futures contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats futures*	(2)	147 887.44
Unrealised depreciation on IRS/*Moins-value non réalisée sur IRS*	(2)	1 678 214.62
Unrealised depreciation on CDS/*Moins-value non réalisée sur CDS*	(2)	716 761.78
		5 639 482.61
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**322 654 012.63**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**287 979 389.71**
INCOME/*REVENUS*		
Interest on bonds, net/*Intérêts sur obligations, nets*	(2)	4 281 880.01
Bank interest/*Intérêts bancaires*		58 617.03
Other income/*Autres revenus*		2 675.03
		4 343 172.07
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	699 790.78
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	15 691.53
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		3 242.83
Interest on swaps, net/*Intérêts sur contrats de swaps, nets*		470 609.06
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(4)	278 858.87
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(7)	1 533.34
Dividends paid on CFDs/*Dividendes payés sur CFDs*		40 444.44
Other expenses/*Autres frais*		52.95
		1 510 223.80
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**2 832 948.27**
Net realised loss on sale of investments/*Perte nette réalisée sur ventes d'investissements*	(2)	(39 772.27)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/*Perte nette réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(211 694.57)
Net realised loss on futures contracts/*Perte nette réalisée sur contrats futures*	(2)	(230 289.64)
Net realised gain on swaps/*Gain net réalisé sur swaps*	(2)	822 912.59
Net realised loss on foreign exchange/*Perte nette réalisée sur opérations de change*	(2)	(150 449.55)
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**3 023 654.83**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	14 313 329.52
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	146 104.99
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures*	(2)	(70 520.61)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS*	(2)	933 968.77
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS*	(2)	(1 029 137.88)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**17 317 399.62**
Dividend paid/*Dividende payé*	(12)	(635 827.91)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	17 993 051.21
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**322 654 012.63**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Number of Shares 01/10/2023 *Nombre d'actions 01/10/2023*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2024 *Nombre d'actions 31/03/2024*
P - EUR - Capitalisation	576 149.7160	567 076.1650	122 343.0150	1 020 882.8660
I - CHF - Hedged - Capitalisation	2 336 699.3410	78 807.5990	2 046 370.2180	369 136.7220
I - EUR - Capitalisation	45 541.4960	0.0000	32 156.2170	13 385.2790
I X9 - EUR - Capitalisation	500 186.0000	0.0000	0.0000	500 186.0000
M - USD - Hedged - Distribution	36 651.2190	13 500.0000	0.0000	50 151.2190
M - CHF - Hedged - Capitalisation	243 171.4540	183 353.7740	107 282.4050	319 242.8230
M - EUR - Capitalisation	11 054 698.7750	3 312 764.9660	1 737 090.0390	12 630 373.7020
M - EUR - Distribution	1 335 970.8380	365 899.8180	78 485.3430	1 623 385.3130
M X1 - EUR - Capitalisation	7 192 543.7490	1 983 272.0110	1 688 814.4320	7 487 001.3280
M X1 - EUR - Distribution	2 524 797.8650	749 265.0000	433 207.1410	2 840 855.7240
M - GBP - Hedged - Capitalisation	14 800.0000	9 663.0000	0.0000	24 463.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	135 382.2660	10 555.0000	42 100.0000	103 837.2660
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	14 030.0000	110 500.0000	0.0000	124 530.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	798 880.8960	0.0000	108 486.6150	690 394.2810
N - EUR - Capitalisation	3 379 755.9550	986 220.0190	323 676.8540	4 042 299.1200
N - EUR - Distribution	700 662.0000	549 106.7370	383 768.0000	866 000.7370

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	9 825 266.43	5 234 151.68	1 125 057.89
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.6243	9.0847	8.8017
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 522 985.83	21 250 611.92	29 997 766.88
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.5439	9.0943	8.9155
I - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	134 489.73	430 478.56	646 872.13
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.0476	9.4524	9.0960
I X9 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	5 059 545.04	4 755 386.51	4 567 352.73
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.1153	9.5072	9.1313
M - USD - Hedged - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	533 584.07	369 113.79	350 576.46
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.6395	10.0710	9.5652

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 001 283.04	2 180 907.64	3 378 889.14
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.4013	8.9686	8.8125
M - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	125 009 043.22	103 050 093.24	54 999 147.51
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.8975	9.3218	8.9909
M - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	15 259 940.56	11 984 774.71	8 247 249.64
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.4001	8.9708	8.7302
M X1 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	75 251 929.44	67 976 665.48	28 912 592.47
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.0510	9.4510	9.0855
M X1 - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	26 778 368.94	22 749 005.88	7 446 631.38
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.4262	9.0102	8.7687
M - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	256 833.91	145 544.03	138 465.81
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.4989	9.8341	9.3558
M - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 036 067.92	1 282 483.87	1 401 237.59
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.9778	9.4731	9.0900
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 246 867.27	133 559.80	64 002.54
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.0126	9.5196	9.1432
N - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	6 536 995.93	7 212 522.94	6 832 663.03
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.4685	9.0283	8.8623
N - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	40 294 599.81	31 715 038.86	19 595 353.24
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.9682	9.3838	9.0417
N - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	8 148 951.49	6 295 762.55	3 030 413.88
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.4099	8.9854	8.7454

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**318 201 730.44**	**98.62**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**317 268 731.62**	**98.33**
Bonds/*Obligations*			**238 872 250.77**	**74.03**
	Australia/*Australie*		**1 582 315.11**	**0.49**
732 000	TOYOTA FINANCE AUST 3.386 24-30 18/03U	EUR	735 136.62	0.23
500 000	TRANSURBAN FINANCE 1.75 17-28 29/03A	EUR	469 657.50	0.15
407 000	WESTPAC BANKING CORP 0.766 21-31 13/05A	EUR	377 520.99	0.12
	Austria/*Autriche*		**183 778.00**	**0.06**
200 000	RAIFFEISENBK AUSTRIA 0.375 19-26 25/09A	EUR	183 778.00	0.06
	Belgium/*Belgique*		**7 193 458.39**	**2.23**
400 000	ALIAXIS FINANCE 0.8750 21-28 08/11A	EUR	351 566.00	0.11
680 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 1.15 18-27 22/01A	EUR	643 943.00	0.20
200 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.75 16-36 17/03A	EUR	186 752.00	0.06
1 483 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.875 20-32 02/04A	EUR	1 443 077.64	0.45
1 675 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 3.75 24-37 22/03A	EUR	1 713 910.25	0.53
900 000	KBC GROUPE SA/NV 3.75 24-32 27/03A	EUR	911 259.00	0.28
400 000	KBC GROUPE SA/NV 4.375 23-31 06/12A	EUR	423 232.00	0.13
200 000	KBC GROUPE SA 3 22-30 25/08A	EUR	194 062.00	0.06
600 000	PROXIMUS SA 4.0 23-30 08/03A	EUR	619 269.00	0.19
700 000	SOLVAY 4.25 24-31 03/10A	EUR	706 387.50	0.22
	British Virgin Islands/*Îles Vierges Britanniques*		**480 295.00**	**0.15**
500 000	GLOBAL SWITCH HLDGS 2.25 17-27 31/05A	EUR	480 295.00	0.15
	Canada		**4 767 321.60**	**1.48**
500 000	DESJARDINS QUEBEC 0.01 21-26 08/04A	EUR	467 667.50	0.14
1 992 000	FAIRFAX FIN HLDG 2.75 18-28 29/03A	EUR	1 906 772.28	0.59
505 000	GREAT WEST LIFECO 4.7 22-29 16/11A	EUR	538 471.40	0.17
800 000	ROYAL BANK OF CANADA 0.01 21-28 05/10A	EUR	696 728.00	0.22
644 000	TORONTO DOMINION BANK 3.631 22-29 13/12A	EUR	652 004.92	0.20
500 000	TORONTO DOMINION BANK 3.765 23-26 08/09A	EUR	505 677.50	0.16
	Denmark/*Danemark*		**986 663.39**	**0.31**
597 000	CARLSBERG BREWERIES 0.375 20-27 30/06A	EUR	543 690.89	0.17
500 000	CARLSBERG BREWERIES 0.875 19-29 01/07A	EUR	442 972.50	0.14
	Finland/*Finlande*		**4 258 059.49**	**1.32**
100 000	BALDER FINLAND OYJ 1 21-29 20/01A	EUR	81 644.50	0.03
200 000	KOJAMO PLC 1.625 18-25 07/03A	EUR	195 554.00	0.06
205 000	METSO OUTOTEC OYJ 0.875 20-28 26/11A	EUR	185 383.55	0.06
254 000	METSO OUTOTEC OYJ 4.875 22-27 07/12A	EUR	265 101.07	0.08
1 855 000	NESTE OYJ 3.875 23-31 21/05A	EUR	1 901 170.95	0.59
200 000	OP CORPORATE BANK 0.1 20-27 16/11A/11A	EUR	178 806.00	0.06
230 000	UPM KYMMENE CORP 0.125 20-28 19/11A	EUR	199 235.20	0.06
1 318 000	UPM KYMMENE CORP 2.25 22-29 23/05A	EUR	1 251 164.22	0.39
	France		**40 228 673.70**	**12.47**
900 000	ALD 4.875 23-28 06/10A	EUR	942 570.00	0.29
1 200 000	BFCM 0.01 21-26 11/05A	EUR	1 117 104.00	0.35
300 000	BFCM 0.25 21-28 19/01A	EUR	260 553.00	0.08
400 000	BFCM 1.625 17-27 15/11A	EUR	371 564.00	0.12
400 000	BFCM 2.625 22-29 06/11A	EUR	380 028.00	0.12
800 000	BFCM 3.75 22-33 01/02A	EUR	818 032.00	0.25

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché*	% of Net Assets *% de l'actif net*
			EUR	
500 000	BFCM 4.125 23-30 18/09A	EUR	522 270.00	0.16
900 000	BFCM 4.125 23-33 14/06A	EUR	945 495.00	0.29
800 000	BFCM 4.375 23-30 02/05A	EUR	829 696.00	0.26
500 000	BFCM 4.375 24-34 11/01A	EUR	496 635.00	0.15
1 400 000	BFCM 4.75 23-31 10/11A	EUR	1 490 566.00	0.46
500 000	BNP PARIBAS SA 0.25 21-27 13/04A	EUR	466 165.00	0.14
500 000	BNP PARIBAS SA 1.375 19-29 28/05A	EUR	449 850.00	0.14
1 600 000	BNP PARIBAS SA 3.625 22-29 01/09A	EUR	1 603 656.00	0.50
800 000	BOUYGUES 3.875 23-31 17/07A	EUR	825 352.00	0.26
200 000	BOUYGUES 4.625 22-32 07/06A	EUR	216 720.00	0.07
400 000	BPCE SA 3.50 23-28 25/01A	EUR	401 888.00	0.12
800 000	BPCE SA 4.125 23-28 10/07A	EUR	823 488.00	0.26
1 500 000	BPCE SFH 0.01 22-27 21/01A	EUR	1 376 265.00	0.43
400 000	CA 3.75 24-34 22/01A	EUR	408 878.00	0.13
300 000	CA ASSURANCES SA 2 20-30 17/07A	EUR	265 659.00	0.08
500 000	CARREFOUR 4.375 23-31 14/11A	EUR	526 157.50	0.16
300 000	COMPAGNIE PLASTIC OM 4.875 24-29 13/03A	EUR	299 154.00	0.09
600 000	CREDIT AGRICOLE SA 4.375 23-33 27/11A	EUR	633 207.00	0.20
600 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 0.01 20-26 28/10A	EUR	563 343.00	0.17
100 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 0.875 20-27 07/05A	EUR	92 455.50	0.03
1 200 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375 22-27 19/09A	EUR	1 198 920.00	0.37
1 000 000	ELIS EX HOLDELIS 3.75 24-30 21/03A	EUR	997 025.00	0.31
700 000	ENGIE SA 4.25 23-34 06/09A	EUR	734 359.50	0.23
900 000	ENGIE SPA 4.25 23-43 11/01A	EUR	928 858.50	0.29
395 000	FIRMENICH PRODUCTION 1.375 20-26 30/04A	EUR	376 796.43	0.12
500 000	ICADE SANTE SAS 5.5 23-28 19/09A	EUR	524 257.50	0.16
700 000	IMERYS 1.5 17-27 15/01A	EUR	660 859.50	0.20
1 000 000	KERING 3.625 23-31 05/09A	EUR	1 019 580.00	0.32
1 100 000	KERING FINANCE 3.625 24-36 11/03A	EUR	1 102 266.00	0.34
600 000	KERING SA 3.875 23-35 05/09A	EUR	617 598.00	0.19
400 000	KLEPIERRE 3.875 24-33 23/09A	EUR	399 514.00	0.12
700 000	LVMH 3.5 23-33 07/09A	EUR	722 480.50	0.22
500 000	ORANGE SA 1.875 18-30 12/09A	EUR	462 002.50	0.14
1 600 000	PERNOD RICARD SA 3.75 23-33 15/09A	EUR	1 649 232.00	0.51
1 000 000	PSA BANQUE FRANCE 3.50 24-27 19/07A	EUR	997 050.00	0.31
1 300 000	PSA BANQUE FRANCE 4.0 23-27 21/01A	EUR	1 314 846.00	0.41
900 000	RCI BANQUE SA 1.75 19-26 10/04A	EUR	864 000.00	0.27
570 000	RCI BANQUE SA 4.5 23-27 06/04A	EUR	580 650.45	0.18
1 694 000	RCI BANQUE SA 4.625 23-26 13/07A	EUR	1 720 409.46	0.53
128 000	RCI BANQUE SA 4.875 22-28 21/09A	EUR	133 583.36	0.04
200 000	RENAULT SA 1.75 21-29 01/12A	EUR	176 814.00	0.05
1 200 000	SCHNEIDER ELECTRIC 3.5 23-33 12/06A	EUR	1 242 456.00	0.39
500 000	SOCIETE GENERALE SA 0.75 20-27 25/01A	EUR	461 705.00	0.14
600 000	SOCIETE GENERALE SA 4.25 22-30 06/12A	EUR	611 049.00	0.19
1 600 000	SOCIETE GENERALE SA 4.25 23-26 28/09A	EUR	1 629 272.00	0.50
200 000	SOCIETE GENERALE SA 5.625 23-33 02/06A	EUR	214 633.00	0.07
1 000 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.8 20-32 15/06A	EUR	825 870.00	0.26
1 000 000	VIGIE 2.375 22-30 24/05A	EUR	935 835.00	0.29
	Germany/*Allemagne*		**28 028 602.37**	**8.69**
1 500 000	AMPRION 3.971 22-32 22/09A	EUR	1 547 460.00	0.48
1 400 000	AMPRION GMBH 3.875 23-28 07/09A	EUR	1 427 454.00	0.44
300 000	BASF 4.5 23-35 08/03A	EUR	321 507.00	0.10
400 000	BOSCH GMBH ROBERT 4.0 23-35 02/06A	EUR	417 308.00	0.13
200 000	DEUTSCHE BANK AG 1.375 21-32 17/02A	EUR	168 136.00	0.05
400 000	DEUTSCHE BANK AG 1.625 20-27 20/01A	EUR	377 352.00	0.12
800 000	DEUTSCHE LUFTHANSA 2.875 21-27 16/05A	EUR	775 880.00	0.24

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché*	% of Net Assets *% de l'actif net*
			EUR	
365 000	E.ON SE 4.125 24-44 25/03A	EUR	373 968.05	0.12
800 000	EUROGRID GMBH 1.50 16-28 18/04A	EUR	740 864.00	0.23
400 000	EUROGRID GMBH 1.875 15-25 10/06A	EUR	391 956.00	0.12
500 000	EUROGRID GMBH 3.2790 22-31 05/09A	EUR	496 295.00	0.15
300 000	FRESENIUS SE 5.125 23-30 05/10A	EUR	323 151.00	0.10
693 000	HEIDELBERGCEMENT AG 3.75 23-32 31/05A	EUR	700 117.11	0.22
400 000	LEG IMMOBILIEN 0.8750 22-29 17/01A	EUR	348 738.00	0.11
300 000	LEG IMMOBILIEN 1.0000 21-32 19/11A	EUR	235 203.00	0.07
500 000	ROBERT BOSCH GM 4.3750 23-43 02/06A	EUR	532 065.00	0.16
1 400 000	ROBERT BOSCH GMBH 3.625 23-30 02/06A	EUR	1 426 117.00	0.44
2 665 000	RWE AG 2.7500 22-30 24/05A	EUR	2 557 787.05	0.79
1 300 000	SANTANDER CONS BK 4.375 23-27 13/09A	EUR	1 324 908.00	0.41
1 400 000	SANTANDER CONS BK 4.5 23-26 30/06A	EUR	1 416 541.00	0.44
1 900 000	SCHAEFFLER AG 4.5 24-30 28/03A	EUR	1 894 765.50	0.59
525 000	SYMRISE AG 1.2500 19-25 29/11A	EUR	505 401.75	0.16
133 000	SYMRISE AG 1.3750 20-27 01/07A	EUR	125 087.17	0.04
500 000	VOLKSWAGEN BANK 4.625 23-31 03/05A	EUR	520 117.50	0.16
1 700 000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 4.375 23-28 03/05A	EUR	1 738 777.00	0.54
1 852 000	VOLKSWAGEN LEAS 4.0000 24-31 11/04A	EUR	1 872 825.74	0.58
1 300 000	VOLKSWAGEN LEASING 3.8750 24-28 11/10A	EUR	1 310 257.00	0.41
300 000	VONOVIA FINANCE BV 0.5000 19-29 14/09A	EUR	249 448.50	0.08
300 000	VONOVIA FINANCE BV 0.625 19-27 07/10A	EUR	269 172.00	0.08
1 200 000	VONOVIA SE 0.2500 21-28 01/09A	EUR	1 026 990.00	0.32
500 000	VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A	EUR	450 240.00	0.14
400 000	VONOVIA SE 0.625 21-29 16/06A	EUR	332 872.00	0.10
100 000	VONOVIA SE 1.625 21-51 01/09A	EUR	57 782.00	0.02
700 000	VONOVIA SE 4.75 22-27 23/05A	EUR	718 844.00	0.22
1 000 000	VONOVIA SE 5.0 22-30 23/11A	EUR	1 053 215.00	0.33
	Iceland/*Islande*		**993 163.76**	**0.31**
400 000	ARION BANKI HF 4.8750 22-24 21/12A	EUR	402 208.00	0.12
563 000	LANDSBANKINN HF 6.375 23-27 12/03A	EUR	590 955.76	0.18
	Ireland/*Irlande*		**5 986 273.93**	**1.86**
165 000	ATLAS COPCO FINANCE 0.75 22-32 08/02A	EUR	138 278.25	0.04
541 000	ESB FIN 3.75 23-43 25/01A	EUR	535 400.65	0.17
2 100 000	LINDE PUBLIC LIMITED 3.4 24-36 14/02A	EUR	2 110 420.02	0.65
2 063 000	PARTNERRE IRELAND FIN 1.25 16-26 15/09A	EUR	1 947 430.74	0.60
603 000	SMURFIT KAPPA ACQ 2.875 18-26 15/01S	EUR	593 752.99	0.18
200 000	SMURFIT KAPPA TSY 1.5 19-27 15/09S	EUR	186 955.00	0.06
223 000	VODAFONE INTL FIN 3.75 22-34 02/12A	EUR	227 987.39	0.07
320 000	ZURICH FINANCE 3 21-51 19/01A	USD	246 048.89	0.08
	Italy/*Italie*		**10 519 387.13**	**3.26**
-	AEROPORTI DI ROMA 4.875 23-33 10/07A	EUR	0.00	0.00
600 000	AUTOSTRADE 2 20-28 08/03A	EUR	556 488.00	0.17
423 000	AUTOSTRADE 4.75 23-31 24/01A	EUR	442 119.60	0.14
1 165 000	AUTOSTRADE ITALIA 1.625 22-28 25/01A/01A	EUR	1 081 848.12	0.34
600 000	INFRA WIRELESS ITA 1.875 20-26 08/07A	EUR	576 873.00	0.18
1 100 000	INTE 4.875 23-30 19/05A	EUR	1 172 506.50	0.36
575 000	INTESA SANPAOLO 1 19-26 19/11A	EUR	539 672.00	0.17
589 000	INTESA SANPAOLO 4 23-26 19/05A	EUR	593 903.42	0.18
1 310 000	INTESA SANPAOLO 5.125 23-31 29/08A	EUR	1 423 223.30	0.44
1 409 000	ITALGAS 3.125 24-29 08/02A	EUR	1 386 138.98	0.43
500 000	SNAM SPA 4 23-29 27/11A	EUR	513 027.50	0.16
2 234 000	TERNA RETE ELETTRICA 3.50 24-31 17/01A	EUR	2 233 586.71	0.69

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
	Japan/*Japon*		**8 079 587.91**	**2.50**
2 000 000	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.336 21-27 19/04A	EUR	1 819 960.00	0.56
656 000	EAST JAPAN RAILWAY 1.85 22-33 13/04A/04A	EUR	584 555.04	0.18
889 000	EAST JAPAN RAILWAY 3.976 23-32 05/09A	EUR	938 299.50	0.29
300 000	MIZUHO FINANCIAL GRP 3.49 22-27 05/09A	EUR	300 044.17	0.09
100 000	TAKEDA PHARMA 1.375 20-32 09/07A	EUR	85 243.50	0.03
300 000	TAKEDA PHARMA 1 20-29 09/07A	EUR	266 562.00	0.08
1 955 000	TAKEDA PHARMA 2.25 18-26 21/11A	EUR	1 896 623.70	0.59
300 000	TAKEDA PHARMA 2 20-40 09/07A	EUR	237 210.00	0.07
2 000 000	TAKEDA PHARMA 3 18-30 21/11A	EUR	1 951 090.00	0.60
	Luxembourg		**12 566 058.14**	**3.89**
450 000	ARCELORMITTAL SA 1.75 19-25 19/11A	EUR	435 343.50	0.13
200 000	AROUNDTOWN SA 1.45 19-28 09/07A	EUR	165 005.00	0.05
200 000	AROUNDTOWN SA 1.625 18-28 31/01A	EUR	167 505.00	0.05
400 000	BLACKSTONE PROPERTY P 3.625 22-29 29/10A	EUR	375 752.00	0.12
500 000	CBRE GLOBAL INVESTOR 0.5 21-28 27/01A	EUR	438 455.00	0.14
1 000 000	DH EUROPE FINANCE II 0.75 19-31 18/09A	EUR	840 755.00	0.26
100 000	GRAND CITY PROPERTIES 0.125 21-28 11/01A	EUR	84 850.00	0.03
832 000	HIGHLAND HOLDINGS 0.318 21-26 15/12A/12A	EUR	765 373.44	0.24
100 000	HOLCIM FINANCE LUX 1.75 17-29 29/08A	EUR	91 365.00	0.03
276 000	JOHN DEERE CASH MGT 2.2 20-32 02/04A4A	EUR	259 706.34	0.08
200 000	LOGICOR FINANCING 1.5 20-26 13/07A	EUR	188 431.00	0.06
678 000	LOGICOR FINANCING 1.625 19-27 15/07A/07A	EUR	621 431.07	0.19
250 000	LOGICOR FINANCING 1.625 22-30 17/01A/01A	EUR	216 691.25	0.07
300 000	LOGICOR FINANCING 3.25 18-28 13/11A/11A	EUR	288 333.00	0.09
1 525 000	MEDTRONIC GLOBAL HLDG 0.375 20-28 15/10A	EUR	1 349 785.12	0.42
814 000	MEDTRONIC GLOBAL HLDG 3.375 22-34 15/10A	EUR	817 194.95	0.25
282 000	P3 GROUP SARL 4.625 24-30 13/02A	EUR	284 397.00	0.09
136 000	PROLOGIS INTL FDG II 1.625 20-32 17/06A	EUR	114 770.40	0.04
700 000	REPSOL EUROPE FIN 0.875 21-33 06/07A	EUR	558 841.50	0.17
100 000	SEGRO CAPITAL SARL 0.5 21-31 22/09A2/09A	EUR	79 238.00	0.02
125 000	SELP FINANCE SARL 1.50 19-26 20/12A	EUR	118 453.13	0.04
887 000	SELP FINANCE SARL 3.75 22-27 10/08A	EUR	882 773.44	0.27
1 000 000	TRATON FINANCE LUX 4.5 23-26 23/11A	EUR	1 019 040.00	0.32
2 400 000	TRATON FINANCE LUX 4 23-25 16/09A	EUR	2 402 568.00	0.74
	Netherlands/*Pays-Bas*		**36 452 790.34**	**11.30**
500 000	ABN AMRO BANK 4.25 22-30 21/02A	EUR	519 947.50	0.16
900 000	ABN AMRO BANK 5.5 23-33 21/09A	EUR	941 580.00	0.29
300 000	ABN AMRO BANK NV 3.8750 24-32 15/01A	EUR	304 099.50	0.09
146 000	AGCO INTL HLDG BV 0.8 21-28 06/10A06/10A	EUR	128 750.83	0.04
195 000	AKELIUS RESIDENTIAL 1.125 20-29 11/01A	EUR	167 029.20	0.05
200 000	AKELIUS RESIDENTIAL 1 20-28 17/01A	EUR	176 623.00	0.05
300 000	ARGENTUM NETHERLANDS 1.125 18-25 17/09A	EUR	289 761.00	0.09
1 250 000	ARGENTUM NETHERLANDS 5.75 15-50 15/08A	USD	1 149 947.92	0.36
888 000	BNI (FINANCE) B.V. 3.875 23-30 01/12A	EUR	914 298.12	0.28
600 000	BRENNTAG FINANCE 0.50 21-29 06/10A	EUR	513 471.00	0.16
271 000	COCA COLA HBC FIN 2.75 22-25 23/09A3/09A	EUR	267 661.28	0.08
131 000	CTP NV 0.875 22-26 20/01A	EUR	123 657.45	0.04
400 000	CTP NV 1.5000 21-31 27/09A	EUR	327 794.00	0.10
900 000	CTP NV 4.75 24-30 05/02A	EUR	912 730.50	0.28
691 000	DANFOSS FINANCE I BV 0.375 21-28 28/10A	EUR	601 349.66	0.19
568 000	DANFOSS FINANCE II B 4.125 23-29 02/12A	EUR	585 190.52	0.18
290 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1.5 20-30 17/01A	EUR	252 761.10	0.08
100 000	DIGITAL INTREPID 0.625 21-31 15/07A	EUR	78 335.50	0.02
430 000	E.ON INTL FINANCE 6.375 02-32 07/06A	GBP	547 937.54	0.17

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché*	% of Net Assets *% de l'actif net*
			EUR	
1 458 000	ENBW INTL FINANCE 4.3 23-34 23/05A	EUR	1 533 269.25	0.48
1 046 000	ENEL FINANCE INTL 0.5 21-30 17/06A	EUR	886 014.30	0.27
2 000 000	ENEXIS HOLDING NV 0.875 16-26 28/04A	EUR	1 903 190.00	0.59
1 300 000	EON INTL FINAN BV 1.25 17-27 19/10A	EUR	1 215 753.50	0.38
900 000	GLOBAL SWITCH FINANCE 1.375 20-30 07/10A	EUR	834 097.50	0.26
384 000	HEIMSTADEN BOSTAD TSY 0.625 22-25 24/07A	EUR	353 975.04	0.11
286 000	HEIMSTADEN BOSTAD TSY 0.75 21-29 06/09A	EUR	206 523.46	0.06
300 000	HEIMSTADEN BOSTAD TSY 1.625 21-31 13/10A	EUR	211 246.50	0.07
1 047 000	IMCD NV 4.8750 23-28 18/09A	EUR	1 087 733.53	0.34
900 000	ING BANK NV 4.125 23-26 02/10A	EUR	916 123.50	0.28
800 000	INNOGY FINANCE BV 5.75 03-33 14/02A	EUR	933 596.00	0.29
322 000	JDE PEET S BV 4.5 23-34 23/01A	EUR	334 978.21	0.10
800 000	KPN NV 3.875 24-36 16/02A	EUR	809 812.00	0.25
400 000	NATURGY FINANCE BV 1.25 16-26 19/04A	EUR	382 444.00	0.12
400 000	NATURGY FINANCE BV 1.375 17-27 19/01A	EUR	378 228.00	0.12
200 000	NIBC BANK NV 0.875 19-25 08/07A	EUR	192 624.00	0.06
400 000	NIBC BANK NV 6.0 23-28 16/11A	EUR	432 210.00	0.13
300 000	PROSUS NV 2.085 22-30 19/01A	EUR	261 003.00	0.08
936 000	RELX FINANCE BV 3.375 24-33 20/03A	EUR	938 354.04	0.29
620 000	RELX FINANCE BV 3.75 23-31 12/06A	EUR	637 124.40	0.20
1 354 000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 21-XX 22/03A	EUR	1 277 675.02	0.40
138 000	SAGAX EURO MTN NL BV 0.75 21-28 26/01A	EUR	121 600.08	0.04
500 000	SARTORIUS FINANCE BV 4.375 23-29 14/09A	EUR	518 672.50	0.16
300 000	SARTORIUS FINANCE BV 4.5 23-32 14/09A	EUR	316 506.00	0.10
1 000 000	SARTORIUS FINANCE BV 4.875 23-35 14/09A	EUR	1 079 170.00	0.33
1 500 000	SIEMENS FINANCIERING 3.375 24-37 22/02A	EUR	1 500 240.00	0.46
500 000	SIGNIFY NV 2.375 20-27 11/05A	EUR	481 687.50	0.15
865 000	SIKA CAPITAL BV 3.75 23-30 03/05A	EUR	885 643.22	0.27
720 000	TOYOTA MOTOR FINANCE 3.125 24-29 11/07A	EUR	715 752.00	0.22
1 500 000	UNILEVER FINANCE NL 3.25 23-31 23/02A	EUR	1 517 077.50	0.47
1 997 000	UNILEVER FINANCE NL 3.25 24-32 15/02A	EUR	2 020 085.32	0.63
196 000	UNIVERSAL MUSIC GRP 4 23-31 13/06A	EUR	202 832.56	0.06
114 000	VITERRA FIN BV 0.375 21-25 24/09A 24/09A	EUR	108 074.28	0.03
1 173 000	VITERRA FIN BV 1 21-28 24/09A1-28 24/09A	EUR	1 047 553.51	0.32
1 400 000	ZF EUROPE FINANCE 4.75 24-29 31/01A	EUR	1 408 995.00	0.44
	New Zealand/*Nouvelle-Zélande*		**979 143.75**	**0.30**
1 125 000	ASB FINANCE LTD 0.25 21-28 08/09A	EUR	979 143.75	0.30
	Norway/*Norvège*		**1 453 141.00**	**0.45**
700 000	SPAREBANK 1 SR-BANK 0.25 21-26 09/11A	EUR	646 037.00	0.20
800 000	SR BANK SPAREBANKEN 3.625 24-29 12/03A	EUR	807 104.00	0.25
	Portugal		**2 633 949.00**	**0.82**
500 000	BRISA CONCESSAO 2.375 17-27 10/05A	EUR	484 592.50	0.15
1 100 000	EDP SA 1.7 20-80 20/07A	EUR	1 061 104.00	0.33
500 000	EDP SA 3.875 23-28 26/06A	EUR	508 742.50	0.16
600 000	GALP ENERGIA SA 2 20-26 15/01A	EUR	579 510.00	0.18
	South Korea/*Corée du Sud*		**1 315 394.26**	**0.41**
542 000	KIM GLOBAL KPS ACIV 4.0 23-27 13/04A	EUR	550 146.26	0.17
800 000	KOREA HOUSING FINANCE 0.01 20-25 07/07A	EUR	765 248.00	0.24
	Spain/*Espagne*		**14 174 392.56**	**4.39**
2 000 000	ABERTIS INFRAESTRUCT 3.375 19-26 27/11A	GBP	2 226 212.06	0.69
200 000	BANCO SANTANDER SA 0.2 21-28 11/02A	EUR	176 872.00	0.05
1 900 000	BANCO SANTANDER SA 3.5 24-28 09/01A	EUR	1 890 623.50	0.59
1 000 000	BANCO SANTANDER SA 3.875 23-28 16/01A	EUR	1 013 640.00	0.31
1 200 000	BANCO SANTANDER SA 4.875 23-31 18/10A	EUR	1 278 894.00	0.40

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché*	% of Net Assets *% de l'actif net*
			EUR	
500 000	BBVA 4.375 22-29 14/10A	EUR	525 400.00	0.16
600 000	CAIXABANK SA 1.125 19-26 27/03A	EUR	572 316.00	0.18
700 000	CAIXABANK SA 4.25 23-30 06/09A	EUR	729 274.00	0.23
400 000	CAIXABANK SA 4.375 23-33 29/11A	EUR	422 778.00	0.13
1 000 000	CELLNEX FINANCE 1.0000 21-27 15/09A	EUR	916 425.00	0.28
1 247 000	EDP SERVICIOS FINANC 4.375 23-32 04/04A	EUR	1 310 597.00	0.41
1 100 000	IBERDROLA FINANZAS S 3.625 23-33 13/07A	EUR	1 118 166.50	0.35
500 000	NT CONS FIN 4.125 23-28 05/05A	EUR	513 170.00	0.16
400 000	SANTANDER CONS FIN 0.50 19-26 14/11A	EUR	369 734.00	0.11
1 100 000	SANTANDER CONS FIN 3.75 24-29 17/01A	EUR	1 110 290.50	0.34
	Sweden/*Suède*		**2 834 368.93**	**0.88**
100 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.25 20-28 28/01A	EUR	86 216.50	0.03
500 000	SANDVIK AB 3.75 22-29 27/09A	EUR	509 027.50	0.16
446 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125 21-26 03/11A	EUR	411 096.04	0.13
252 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 2.625 22-29 05/09A	EUR	245 474.46	0.08
1 000 000	TELEFON AB L.M.ERICS 1 21-29 26/05A	EUR	850 285.00	0.26
738 000	VOLVO TREASURY 3.1250 24-29 08/02A	EUR	732 269.43	0.23
	Switzerland/*Suisse*		**1 010 509.35**	**0.31**
997 000	UBS GROUP INC 4.125 24-33 09/06A	EUR	1 010 509.35	0.31
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**22 302 109.40**	**6.91**
296 000	ANGLO AMER CAPITAL 4.5 23-28 15/09A	EUR	306 246.04	0.09
142 000	ANGLO AMER CAPITAL 4.75 22-32 21/09A/09A	EUR	149 205.79	0.05
500 000	ANGLO AMERICAN CAPITAL 23-31 15/03A	EUR	532 070.00	0.16
649 000	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.2 21-27 23/09A	EUR	582 016.71	0.18
516 000	ANZ NEW ZEALAND INTL 3.527 24-28 24/01A	EUR	517 707.96	0.16
1 070 000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	1 051 087.75	0.33
1 200 000	BARCLAYS PLC 0.577 21-29 09/08A	EUR	1 045 608.00	0.32
400 000	BP CAPITAL MARKETS 1.104 19-34 15/11A	EUR	314 644.00	0.10
1 199 000	BRITISH TELECOM 3.75 23-31 13/05A	EUR	1 217 638.45	0.38
720 000	BUPA FINANCE 5.0 23-30 12/10A	EUR	763 250.40	0.24
1 000 000	COCA-COLA EUROPACIFIC 1.5 18-27 08/11A	EUR	938 585.00	0.29
670 000	COMPASS 3.25 24-31 06/02A	EUR	670 331.65	0.21
800 000	CREDIT AGRICOLE LDN 3.875 23-31 20/04A	EUR	825 768.00	0.26
500 000	CREDIT SUISSE LDN 0.25 21-28 01/09A	EUR	435 992.50	0.14
300 000	CREDIT SUISSE LONDON 1.5 16-26 10/04A	EUR	288 028.50	0.09
364 000	IHG FINANCE LLC 4.375 23-29 28/11A	EUR	377 051.22	0.12
250 000	INFORMA PLC 1.2500 19-28 22/04A	EUR	227 933.75	0.07
500 000	INFORMA PLC 2.125 20-25 06/10A	EUR	487 895.00	0.15
400 000	LLOYDS BANK CORPORAT 4.125 23-27 30/05A	EUR	407 826.00	0.13
1 000 000	MOTABILITY OPERATION 3.625 24-29 24/07A	EUR	1 013 390.00	0.31
1 514 000	MOTABILITY OPERATION 3.875 24-34 24/01A	EUR	1 551 373.09	0.48
2 300 000	NATIONAL GRID PLC 3.53 22-28 20/09A	EUR	2 309 441.50	0.72
1 000 000	NATWEST MARKETS 0.125 21-25 12/11A	EUR	945 160.00	0.29
800 000	SSE PLC 1.75 20-30 16/04A	EUR	728 848.00	0.23
1 323 000	SSE PLC 4.0 23-31 05/09A	EUR	1 368 868.41	0.42
840 000	TESCO CORP TSY SERV 0.875 19-26 29/05A	EUR	794 215.80	0.25
1 289 000	UBS AG LONDON 0.01 21-26 31/03A	EUR	1 203 822.88	0.37
500 000	WESTPAC SEC NZ LDN 0.1 21-27 13/07A	EUR	449 477.50	0.14
300 000	WESTPAC SEC NZ LDN 0.427 21-26 14/12A	EUR	276 844.50	0.09
520 000	WPP FINANCE 2013 4.0 24-33 12/09A	EUR	521 781.00	0.16
	United States of America/*États-Unis*		**29 862 814.26**	**9.26**
497 000	AMERICAN TOWER 0.45 21-27 21/05A	EUR	456 223.63	0.14
474 000	AMERICAN TOWER CORP 0.95 21-30 05/10A	EUR	400 880.76	0.12
866 000	AT&T INC 3.95 23-31 30/04A	EUR	893 595.09	0.28

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché*	% of Net Assets *% de l'actif net*
			EUR	
800 000	BK AMERICA 4.134 23-28 12/06A	EUR	821 752.00	0.25
500 000	BMW US LLC 3.375 24-34 02/02A	EUR	498 402.50	0.15
500 000	BOOKING HOLDING 4.5000 22-31 15/11A	EUR	535 290.00	0.17
1 633 000	CELANESE US HOLDINGS 4.777 22-26 19/07A	EUR	1 662 124.55	0.52
500 000	COCA COLA 1.625 15-35 09/09A	EUR	427 580.00	0.13
500 000	DANAHER CORP 2.5 20-30 30/03A	EUR	482 415.00	0.15
210 000	ELI LILLY & CO 1.1250 21-51 14/09A	EUR	134 293.95	0.04
1 000 000	FIDELITY NATIONAL INFO 1 19-28 03/12A12A	EUR	893 825.00	0.28
1 250 000	FORD MOTOR CREDIT CO 5.125 20-25 19/06S	USD	1 147 633.10	0.36
406 000	HYUNDAI CAPITAL AMER 5.80 23-25 26/06S	USD	376 784.91	0.12
1 050 000	IBM CORP 1.75 19-31 31/01A	EUR	954 334.50	0.30
350 000	INTL FLAVORS & FRAG 1.80 18-26 25/09A	EUR	333 989.25	0.10
1 889 000	MASSMUTUAL GLOBAL FU 3.75 23-30 19/01A	EUR	1 923 644.26	0.60
518 000	MCDONALD'S CORP 3.0000 22-34 31/05A	EUR	498 214.99	0.15
998 000	METROPOLITAN LIFE GL 3.625 24-34 26/03A	EUR	1 010 569.81	0.31
200 000	MMS USA INVESTMENTS 0.625 19-25 13/06A	EUR	192 926.00	0.06
800 000	MORGAN STANLEY 0.406 21-27 30/04A	EUR	739 036.00	0.23
1 312 000	MORGAN STANLEY 3.9550 24-35 21/03A	EUR	1 332 368.80	0.41
2 100 000	NETFLIX INC 3.6250 19-30 15/06S	EUR	2 121 399.00	0.66
1 100 000	NETFLIX INC 3.875 19-29 15/11S	EUR	1 125 250.50	0.35
500 000	NETFLIX INC 4.625 18-29 15/05S	EUR	529 107.50	0.16
818 000	NEW YORK LIFE GLOBAL 3.45 24-31 30/01A	EUR	825 239.30	0.26
2 200 000	NORTHWESTERN MUTUAL 4.109 23-30 15/03A	EUR	2 285 184.00	0.71
1 060 000	PARKER-HANNIFIN CORP 1.125 17-25 01/03A	EUR	1 033 303.90	0.32
1 785 000	PEPSICO INC 0.5 20-28 06/05A	EUR	1 612 693.95	0.50
400 000	PROLOGIS EURO FINANCE 4.625 23-33 23/05A	EUR	427 086.00	0.13
600 000	THERMO FISHER SCIENT 1.5 19-39 01/10A	EUR	457 914.00	0.14
446 000	THERMO FISHER SCIENT 3.65 22-34 21/11A	EUR	458 962.99	0.14
334 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 4.05 23-29 13/09A	EUR	346 199.35	0.11
378 000	VERIZON COMM 1.125 21-35 19/09A	EUR	292 696.74	0.09
1 667 000	VERIZON COMM 3.5 24-32 28/06A	EUR	1 673 292.93	0.52
700 000	VERIZON COMM 3.75 24-36 28/02A	EUR	703 937.50	0.22
300 000	VF CORP 0.25 20-28 25/02A	EUR	254 662.50	0.08
Floating rate notes/*Obligations à taux variables*			**78 396 480.85**	**24.30**
	Austria/*Autriche*		**4 126 918.00**	**1.28**
800 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 19-30 10/06A	EUR	765 908.00	0.24
1 400 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 20-28 16/11A	EUR	1 243 270.00	0.39
1 000 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 20-31 08/09	EUR	940 240.00	0.29
400 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 21-32 15/11A	EUR	355 156.00	0.11
800 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 23-31 16/01A	EUR	822 344.00	0.25
	Belgium/*Belgique*		**4 202 442.00**	**1.30**
1 400 000	KBC GROUPE SA FL.R 19-29 03/12A	EUR	1 360 352.00	0.42
200 000	KBC GROUPE SA FL.R 21-31 07/12A	EUR	183 116.00	0.06
1 100 000	KBC GROUPE SA FL.R 23-30 19/04A	EUR	1 138 049.00	0.35
1 500 000	KBC GROUPE SA FL.R 24-35 17/04A	EUR	1 520 925.00	0.47
	Czech Republic/*République tchèque*		**414 034.00**	**0.13**
400 000	CESKA SPORITELNA FL.R 23-28 08/03A	EUR	414 034.00	0.13
	Denmark/*Danemark*		**1 619 357.88**	**0.50**
1 249 000	DANSKE BANK AS FL.R 23-30 21/06A	EUR	1 309 726.38	0.41
300 000	DANSKE BANK AS FL.R 23-31 10/01A	EUR	309 631.50	0.10
	Finland/*Finlande*		**546 996.39**	**0.17**
323 000	OP CORPORATE BANK FL.R 20-30 09/06A/06A	EUR	312 948.24	0.10
270 000	SAMPO PLC FL.R 20-52 03/09A	EUR	234 048.15	0.07

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
	France		**17 466 647.58**	**5.41**
1 109 000	AXA SA FL.R 24-XX 16/01S	EUR	1 153 770.33	0.36
1 000 000	BFCM FL.R 22-32 16/06A	EUR	989 615.00	0.31
500 000	BNP PARIBAS SA FL.R 18-30 20/11A	EUR	486 817.50	0.15
600 000	BNP PARIBAS SA FL.R 20-28 19/02A	EUR	548 946.00	0.17
1 100 000	BNP PARIBAS SA FL.R 20-32 15/01A	EUR	1 009 112.50	0.31
500 000	BNP PARIBAS SA FL.R 22-28 25/07A	EUR	485 260.00	0.15
500 000	BNP PARIBAS SA FL.R 22-32 31/03A	EUR	475 032.50	0.15
1 500 000	BNP PARIBAS SA FL.R 23-32 13/11A	EUR	1 592 362.50	0.49
500 000	BNP PARIBAS SA FL.R 23-32 26/09A	EUR	521 217.50	0.16
700 000	BPCE ISSUER FL.R 24-33 08/03A	EUR	710 412.50	0.22
100 000	BPCE ISSUER FL.R 24-36 26/02A	EUR	102 238.50	0.03
800 000	BPCE SA FL.R 23-35 25/01A	EUR	826 616.00	0.26
700 000	CNP ASSURANCES FL.R 20-51 30/06A	EUR	620 494.00	0.19
400 000	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-30 05/06A	EUR	387 658.00	0.12
500 000	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 22-26 12/10A	EUR	502 002.50	0.16
1 000 000	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 23-33 28/08A	EUR	1 052 045.00	0.33
900 000	CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 17-29 25/10A	EUR	886 410.00	0.27
200 000	SCOR SE FL.R 15-46 08/06A	EUR	195 304.00	0.06
200 000	SOCIETE GENERALE SA FL.R 21-27 02/12A	EUR	184 284.00	0.06
500 000	SOCIETE GENERALE SA FL.R 23-31 21/11A	EUR	525 377.50	0.16
600 000	SOGECAP FL.R 23-44 16/05A	EUR	670 521.00	0.21
600 000	TOTALENERGIES SE FL.R 15-XX 26/02A	EUR	589 473.00	0.18
300 000	TOTALENERGIES SE FL.R 16-XX 06/10A	EUR	293 956.50	0.09
805 000	TOTALENERGIES SE FL.R 19-24 04/04A	EUR	803 993.75	0.25
500 000	TOTALENERGIES SE FL.R 20-XX 04/09A	EUR	432 715.00	0.13
500 000	TOTALENERGIES SE FL.R 22-XX 17/04A	EUR	467 112.50	0.14
1 000 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20.04A	EUR	953 900.00	0.30
	Germany/*Allemagne*		**4 802 021.00**	**1.49**
300 000	ALLIANZ SE FL.R 22-52 05/07A	EUR	301 464.00	0.09
400 000	COMMERZBANK AG FL.R 23-29 25/03A	EUR	419 502.00	0.13
600 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 20-30 19/11A	EUR	528 753.00	0.16
900 000	DEUTSCHE BK PARIS B FL.R 24-30 04/04A	EUR	899 824.50	0.28
100 000	EVONIK INDUSTRIES FL.R 21-81 02/12A	EUR	91 758.00	0.03
1 000 000	HANNOVER RUECK SE FL.R 19-39 09/10A	EUR	860 165.00	0.27
500 000	HANNOVER RUECK SE FL.R 20-40 08/07A	EUR	435 547.50	0.13
100 000	HANNOVER RUECK SE FL.R 22-43 26/08A	EUR	112 882.50	0.03
900 000	MUNICH REINSURANCE FL.R 18-49 26/05A/05A	EUR	872 145.00	0.27
300 000	TALANX AG FL.R 17-47 05/12A	EUR	279 979.50	0.09
	Hungary/*Hongrie*		**618 009.00**	**0.19**
600 000	OTP BANK FL.R 23-27 05/10A	EUR	618 009.00	0.19
	Ireland/*Irlande*		**3 495 020.95**	**1.08**
400 000	AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/05A	EUR	386 578.00	0.12
1 100 000	AIB GROUP PLC FL.R 23-29 23/07A	EUR	1 136 487.00	0.35
790 000	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 10/05A	EUR	737 246.44	0.23
535 000	BANK OF IRELAND GRP FL.R 23-31 04/07A	EUR	570 901.18	0.18
541 000	PERMANENT TSB GROUP FL.R 23-28 25/04A	EUR	575 859.33	0.18
100 000	ZURICH FIN IRELAND FL.R 20-50 17/09A	EUR	87 949.00	0.03
	Italy/*Italie*		**634 392.00**	**0.20**
600 000	ENEL SPA FL.R 23-XX 16/07A	EUR	634 392.00	0.20
	Luxembourg		**915 997.30**	**0.28**
200 000	GRAND CITY PROPERTIES FL.R 20-XX 09/06A	EUR	129 102.00	0.04
790 000	HOLCIM FINANCE LUX FL.R 19-XX 05/07A/12A	EUR	786 895.30	0.24

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
	Netherlands/*Pays-Bas*		**12 292 495.44**	**3.81**
830 000	AEGON NV FL.R 19-49 29/12S	EUR	807 785.05	0.25
970 000	ATRADIUS FINANCE BV FL.R 14-44 23/09A09A	EUR	974 685.10	0.30
332 000	CTP NV FL.R 21-27 18/02A	EUR	303 346.74	0.09
127 000	ELM BV FL.R 15-XX 01/09A	EUR	123 595.13	0.04
230 000	ELM BV FL.R 20-XX 03/09A	EUR	227 028.40	0.07
400 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	358 798.00	0.11
1 200 000	ING GROEP NV FL.R 24-29 12/08A	EUR	1 207 722.00	0.37
300 000	ING GROUP NV FL.R 18-30 22/03A	EUR	293 086.50	0.09
1 500 000	ING GROUP NV FL.R 19-30 13/11A	EUR	1 424 745.00	0.44
1 600 000	ING GROUP NV FL.R 20-31 26/05A	EUR	1 537 136.00	0.48
500 000	ING GROUP NV FL.R 22-27 16/02A	EUR	477 115.00	0.15
600 000	ING GROUP NV FL.R 22-33 24/08A	EUR	599 298.00	0.19
1 042 000	NAMETENNET HOLDING FL.R 24-XX 21/06A	EUR	1 036 555.55	0.32
207 000	NN GROUP NV FL.R 23-43 03/11A	EUR	226 256.17	0.07
400 000	RABOBANK FL.R 17-24 10/04S	USD	370 251.86	0.11
1 500 000	TENNET HOLDING BV FL.R 17-XX 01/06A	EUR	1 496 595.00	0.46
631 000	TENNET HOLDING BV FL.R 24-XX 21/03A	EUR	629 349.94	0.20
200 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	EUR	199 146.00	0.06
	Norway/*Norvège*		**2 515 508.98**	**0.78**
1 079 000	DNB BANK ASA FL.R 23-27 16/02A	EUR	1 078 298.65	0.33
926 000	DNB BANK ASA FL.R 23-28 19/07A	EUR	951 909.48	0.30
470 000	DNB BANK ASA FL.R 23-33 13/09A	EUR	485 300.85	0.15
	Slovakia/*Slovaquie*		**309 552.00**	**0.10**
300 000	SLOVENSKA SPORITELNA FL.R 23-28 04/10A	EUR	309 552.00	0.10
	Spain/*Espagne*		**5 954 391.00**	**1.85**
600 000	BANCO DE SABADELL FL.R 22-28 10/11A	EUR	628 980.00	0.19
200 000	BANCO DE SABADELL FL.R 23-29 07/06A	EUR	209 988.00	0.07
1 100 000	BANCO SANTANDER SA FL.R 23-33 23/08A	EUR	1 156 567.50	0.36
300 000	BANKINTER SA FL.R 23-30 03/05A	EUR	310 743.00	0.10
900 000	CAIXABANK SA FL.R 22-30 14/11A	EUR	974 232.00	0.30
400 000	CAIXABANK SA FL.R 22-33 23/02A	EUR	424 162.00	0.13
600 000	CAIXABANK SA FL.R 23-29 19/07A	EUR	628 683.00	0.19
1 100 000	CAIXABANK SA FL.R 23-34 30/05A	EUR	1 169 800.50	0.36
500 000	IBERDROLA FINANZAS FL.R 21-XX 16/11A12A	EUR	451 235.00	0.14
	Switzerland/*Suisse*		**4 187 516.42**	**1.30**
1 200 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 19-27 24/06A	EUR	1 127 844.00	0.35
300 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 22-26 13/10A	EUR	292 059.00	0.09
364 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 22-29 01/03A	EUR	414 799.84	0.13
400 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 22-32 02/04A	EUR	374 840.00	0.12
200 000	UBS GROUP INC FL.R 21-26 03/11A	EUR	188 770.00	0.06
500 000	UBS GROUP INC FL.R 22-30 15/06A	EUR	485 790.00	0.15
1 267 000	UBS GROUP INC FL.R 23-31 11/01A	EUR	1 303 413.58	0.40
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**3 481 976.53**	**1.08**
1 020 000	AVIVA PLC FL.R 14-44 03/07A	EUR	1 017 444.90	0.32
600 000	BARCLAYS PLC FL.R 22-34 29/01A	EUR	648 150.00	0.20
1 000 000	BRITISH TELECOM FL.R 21-81 23/11S	USD	874 620.37	0.27
400 000	NATIONWIDE BUILDING FL.R 17-29 25/07A	EUR	396 744.00	0.12
474 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-30 26/02A	EUR	414 195.42	0.13
146 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-32 14/09A	EUR	130 821.84	0.04
	United States of America/*États-Unis*		**10 813 204.38**	**3.35**
1 100 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 19-30 09/05A	EUR	991 793.00	0.31
700 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-31 26/10A	EUR	582 347.50	0.18

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
900 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-28 24/05A	EUR	815 386.50	0.25
1 700 000	JPMORGAN CHASE CO FL.R 17-28 18/05A	EUR	1 607 477.50	0.50
500 000	JPMORGAN CHASE CO FL.R 19-27 11/03A	EUR	476 557.50	0.15
310 000	JPMORGAN CHASE CO FL.R 20-28 24/02A	EUR	283 874.75	0.09
1 552 000	JPMORGAN CHASE CO FL.R 23-31 13/11A	EUR	1 643 048.08	0.51
200 000	MORGAN STANLEY FL.R 17-26 23/10A	EUR	192 836.00	0.06
1 400 000	MORGAN STANLEY FL.R 20-29 26/10A	EUR	1 222 319.00	0.38
938 000	MORGAN STANLEY FL.R 22-28 25/10A	EUR	977 109.91	0.30
1 000 000	MORGAN STANLEY FL.R 23-29 03/03A	EUR	1 035 900.00	0.32
976 000	MORGAN STANLEY FL.R 24-30 21/03A	EUR	984 554.64	0.31
Undertakings for Collective Investment/*Organismes de placement collectif*			**932 998.82**	**0.29**
Shares/Units in investment funds/*Actions/Parts de fonds d'investissements*			**932 998.82**	**0.29**
	Luxembourg		**932 998.82**	**0.29**
904	NN L LIQUID-EUR - Z CAP	EUR	932 998.82	0.29

Underlying *Sous-jacent*	Number of contracts *Nombre de contrats*	Counterparty *Contrepartie*	Currency *Devise*	Commitment *Engagement* EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Futures Contracts/*Contrats futures*					**(147 887.44)**	**(0.05)**
Futures on bonds/*Futures sur obligations*						
EURO BOBL FUTURE 06/24	(127)	CACEIS Bank, Paris	EUR	12 567 793.00	(62 370.00)	(0.02)
EURO BUND FUTURE 06/24	(119)	CACEIS Bank, Paris	EUR	11 938 318.00	(120 220.00)	(0.04)
EURO BUXL FUTURE 06/24	20	CACEIS Bank, Paris	EUR	1 563 360.00	58 000.00	0.02
EURO SCHATZ 06/24	130	CACEIS Bank, Paris	EUR	12 914 200.00	(3 100.00)	(0.00)
LONG GILT FUTURE-LIF 06/24	(9)	CACEIS Bank, Paris	GBP	1 074 315.46	(19 264.28)	(0.01)
US 10 YEARS NOTE 06/24	(10)	CACEIS Bank, Paris	USD	927 951.39	(2 604.17)	(0.00)
US 2 YEARS NOTE- CBT 06/24	(7)	CACEIS Bank, Paris	USD	1 295 612.71	1 671.01	0.00

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(207 338.25)**	**(0.06)**
CHF	13 047 754.31	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	13 607 348.72	(180 770.23)	(0.06)
EUR	37 620.75	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	CHF	36 778.35	(225.16)	(0.00)
GBP	2 534 512.04	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	2 961 118.78	1 978.74	0.00
USD	530 598.82	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	484 255.56	6 767.18	0.00
EUR	4 313 442.24	Morgan Stanley Bank AG	30/04/2024	USD	4 691 000.00	(25 059.04)	(0.01)
EUR	70 728.56	Société Générale SA	30/04/2024	CHF	69 000.00	(349.23)	(0.00)
EUR	2 828 585.51	Société Générale SA	30/04/2024	GBP	2 429 000.00	(9 680.51)	(0.00)

Description *Description*	Counterparty *Contrepartie*	Notional *Nominal*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Buy / Sell Protection *Achat / Vente Protection*	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate *Compartiment Reçoit/(Paie) Taux fixe*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Credit Default Swaps (CDS)							**(716 761.78)**	**(0.22)**
CDS Index								
ITRX EUR CDSI S41 5Y	Morgan Stanley Bk AG	16 000 000.00	20/06/2029	EUR	Buy	1.00	(353 600.00)	(0.11)
	J.P. Morgan AG	5 000 000.00	20/06/2029	EUR	Buy	1.00	(88 721.66)	(0.03)
CDS Single Name								
RENAULT SA 1.00 17-25 28/11A	Goldman Sachs Intl Ldn	1 300 000.00	20/12/2025	EUR	Buy	1.00	(15 270.10)	(0.00)
CNH IND FIN 2.875 16-23 17/05S	J.P. Morgan AG	220 000.00	20/06/2027	EUR	Sell	5.00	30 233.83	0.01
ASSICURAZ GENERALI 5.125 09-24 16/09A	J.P. Morgan AG	1 000 000.00	20/12/2027	EUR	Buy	1.00	(17 099.39)	(0.01)
UNIBAIL-RODAMCO 1.375 16-26 09/03A	J.P. Morgan AG	500 000.00	20/12/2027	EUR	Sell	1.00	4 229.59	0.00
ZURICH CIE ASS. 0.5 18-24 18/12A	J.P. Morgan AG	1 900 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	48 689.20	0.02
ZURICH CIE ASS. 0.5 18-24 18/12A	J.P. Morgan AG	1 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	25 625.90	0.01
AEGON 6.25 99-31 15/12S	J.P. Morgan AG	950 000.00	20/12/2028	EUR	Buy	1.00	(20 256.95)	(0.01)
NOKIA OYJ 2 19-26 11/03A	J.P. Morgan AG	1 000 000.00	20/06/2029	EUR	Buy	5.00	(193 405.92)	(0.06)
VOLKSWAGEN INTL FIN 3.875 23-26 29/03A	J.P. Morgan AG	2 400 000.00	20/06/2029	EUR	Buy	1.00	(15 901.51)	(0.00)
ALSTOM SA 0.25 19-26 14/10A	J.P. Morgan AG	650 000.00	20/06/2029	EUR	Sell	1.00	(23 437.73)	(0.01)
VALEO SE 1.625 16-26 18/03A	J.P. Morgan AG	700 000.00	20/06/2029	EUR	Sell	1.00	(24 795.53)	(0.01)
ASSICURAZ GENERALI 4.125 14-26 04/05A	J.P. Morgan AG	850 000.00	20/06/2029	EUR	Buy	1.00	6 778.96	0.00
ASSICURAZIONI GENERAL 3.212 24-29 15/01A	J.P. Morgan AG	950 000.00	20/06/2029	EUR	Buy	1.00	(16 624.34)	(0.01)
ALSTOM SA 0.25 19-26 14/10A	J.P. Morgan AG	650 000.00	20/06/2029	EUR	Sell	1.00	(23 437.73)	(0.01)
VALEO SE 1.625 16-26 18/03A	J.P. Morgan AG	450 000.00	20/06/2029	EUR	Sell	1.00	(15 939.96)	(0.00)
CONTINENTAL AG 0.375 19-25 27/06A	J.P. Morgan AG	1 200 000.00	20/06/2029	EUR	Buy	1.00	(11 914.22)	(0.00)
CONTINENTAL AG 0.375 19-25 27/06A	J.P. Morgan AG	1 200 000.00	20/06/2029	EUR	Buy	1.00	(11 914.22)	(0.00)

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Nominal *Nominal*	Currency *Devise*	Maturity *Maturité*	Counterparty *Contrepartie*	Sub-Fund pays *Compartiment paie*	Sub-Fund receives *Compartiment recoit*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Interest rate Swap (IRS)/*Interest rate swap (IRS)*						**(1 678 214.62)**	**(0.52)**
5 000 000.00	EUR	16/11/2024	JP MORGAN AG FRANKFURT	EUR EURIBOR 6 MONTHS	(0.15)%	(124 209.65)	(0.04)
4 000 000.00	EUR	17/11/2024	MORGAN STANLEY BANK	EUR EURIBOR 6 MONTHS	(0.20)%	(100 265.93)	(0.03)
5 000 000.00	EUR	16/02/2032	JP MORGAN AG FRANKFURT	EUR EURIBOR 6 MONTHS	0.84%	(618 838.90)	(0.19)
4 800 000.00	EUR	25/02/2032	MORGAN STANLEY BANK	EUR EURIBOR 6 MONTHS	0.85%	(592 101.13)	(0.18)
1 900 000.00	EUR	19/04/2031	JP MORGAN AG FRANKFURT	EUR EURIBOR 6 MONTHS	1.43%	(141 592.67)	(0.05)
2 400 000.00	EUR	15/08/2027	MORGAN STANLEY BANK	EUR EURIBOR 6 MONTHS	1.53%	(101 206.34)	(0.03)

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - T. Rowe Price European High Yield Bond

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2024

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

PrivilEdge
est une société d'investissement
à capital variable ("SICAV")
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2024 / *État de l'actif net au 31/03/2024*

	Notes	EUR
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	32 599 735.94
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : EUR 33 450 978.67)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		838 708.03
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		474 812.06
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		489 919.08
		34 403 175.11
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		590 000.00
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	20 509.80
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(4)	6 635.44
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	81 171.94
		698 317.18
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**33 704 857.93**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**32 627 874.21**
INCOME/*REVENUS*		
Interest on bonds, net/*Intérêts sur obligations, nets*	(2)	889 692.89
Bank interest/*Intérêts bancaires*		16 274.97
Other income/*Autres revenus*		32.74
		906 000.60
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	125 264.29
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	2 402.69
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		360.91
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(4)	41 294.38
		169 322.27
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**736 678.33**
Net realised loss on sale of investments/*Perte nette réalisée sur ventes d'investissements*	(2)	(448 110.87)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/*Perte nette réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(330 049.29)
Net realised gain on foreign exchange/*Gain net réalisé sur opérations de change*	(2)	94 216.74
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**52 734.91**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	1 928 427.01
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(39 852.57)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**1 941 309.35**
Dividend paid/*Dividende payé*	(12)	(341 437.16)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	(522 888.47)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**33 704 857.93**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Number of Shares 01/10/2023 *Nombre d'actions 01/10/2023*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2024 *Nombre d'actions 31/03/2024*
P - USD - Hedged - Capitalisation	77 594.1010	0.0000	20 100.0000	57 494.1010
P - CHF - Hedged - Capitalisation	18 151.2030	0.0000	0.0000	18 151.2030
P - EUR - Capitalisation	21 619.0000	0.0000	7 500.0000	14 119.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	277 200.0000	0.0000	8 000.0000	269 200.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	91 616.0000	0.0000	0.0000	91 616.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	470 312.0620	17 000.0000	38 924.0000	448 388.0620
M - CHF - Hedged - Distribution	29 583.4520	2 516.0220	0.0000	32 099.4740
M - EUR - Capitalisation	864 075.5845	140 205.3480	96 382.7210	907 898.2115
M - EUR - Distribution	629 221.0910	169 904.2630	106 899.1110	692 226.2430
M X1 - EUR - Capitalisation	38 000.0000	0.0000	32 000.0000	6 000.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	22 866.4880	0.0000	5 806.4880	17 060.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	7 000.0000	0.0000	0.0000	7 000.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	233 500.0000	0.0000	109 500.0000	124 000.0000
N - EUR - Capitalisation	204 902.1130	44 783.1910	0.0000	249 685.3040
N - EUR - Distribution	335 323.6680	38 000.0000	13 323.6680	360 000.0000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	691 734.36	870 499.09	759 012.81
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.0314	11.2186	9.7818
P - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	182 914.60	173 991.84	158 190.99
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.0773	9.5857	8.7152
P - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	149 618.77	215 267.14	348 230.11
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.5970	9.9573	8.8895
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 850 736.16	2 781 508.31	2 536 185.29
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.5897	10.0343	9.0521
M - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 140 314.38	1 060 393.29	1 192 010.56
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.4467	11.5743	10.0366

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 674 627.39	4 651 340.73	5 511 120.35
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.4254	9.8899	8.9424
M - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	266 012.38	242 177.38	431 514.57
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.2871	8.1862	7.6942
M - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	9 953 002.23	8 876 620.80	13 418 061.74
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.9627	10.2730	9.1210
M - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	6 014 833.41	5 333 163.51	5 151 358.51
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.6891	8.4758	7.8350
M X1 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	66 449.85	393 923.41	663 388.38
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.0750	10.3664	9.1829
M - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	197 369.77	246 573.28	215 744.04
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.5692	10.7832	9.4349
M - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	64 038.20	62 086.00	234 549.94
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.1483	8.8694	8.0985
N - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 549 154.98	2 711 363.37	3 007 669.35
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.4932	11.6118	10.0591
N - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 758 360.44	2 120 160.27	634 202.74
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.0473	10.3472	9.1778
N - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 128 413.61	2 844 352.24	941 118.61
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.6900	8.4824	7.8427

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**32 599 735.94**	**96.72**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**32 599 735.94**	**96.72**
Bonds/*Obligations*			**27 605 422.82**	**81.90**
	Austria/*Autriche*		**800 343.38**	**2.37**
375 000	BENTELER INTL 9.375 23-28 15/05S	EUR	404 529.38	1.20
410 000	SAPPI PAPIER HOLDING 3.625 21-28 15/03S	EUR	395 814.00	1.17
	Cayman Islands/*Îles Caïmans*		**237 823.75**	**0.71**
250 000	UPCB FINANCE VII LTD 3.625 17-29 15/06S	EUR	237 823.75	0.71
	France		**2 488 971.48**	**7.38**
345 000	ALTICE FRANCE SA 4 21-29 27/04S	EUR	242 445.30	0.72
265 000	BANIJAY ENTERTAINMENT 7.00 23-29 01/05S	EUR	278 871.43	0.83
540 000	CONSTELLIUM SE 3.125 21-29 15/07S	EUR	500 774.40	1.49
245 000	FAURECIA SE 2.75 21-27 15/02S	EUR	234 651.20	0.70
250 000	FAURECIA SE 3.75 20-28 15/06S	EUR	243 495.00	0.72
435 000	ILIAD HOLDING 5.125 21-26 15/10S	EUR	431 480.85	1.28
100 000	ILIAD SA 5.375 23-29 15/02A	EUR	101 952.00	0.30
165 000	LOXAM SAS 3.75 19-26 15/07S	EUR	163 577.70	0.49
280 000	LOXAM SAS 6.375 23-29 31/05S	EUR	291 723.60	0.87
	Germany/*Allemagne*		**2 847 531.66**	**8.45**
175 000	CHEPLAPHARM ARZ 7.5000 23-30 15/05S	EUR	185 241.87	0.55
100 000	GRUENENTHAL GMBH 3.625 21-26 05/05S	EUR	98 149.00	0.29
355 000	GRUENENTHAL GMBH 4.125 21-28 05/05S	EUR	344 509.75	1.02
115 000	GRUENENTHAL GMBH 6.75 23-30 15/05S	EUR	121 866.65	0.36
330 000	NOVELIS SHEET INGOT 3.375 21-29 15/04S	EUR	312 296.54	0.93
590 000	PROGROUP AG 5.375 24-31 15/04S	EUR	590 292.05	1.75
100 000	SCHAEFFLER AG 4.50 24-26 14/08A	EUR	100 971.50	0.30
200 000	SCHAEFFLER AG 4.5 24-30 28/03A	EUR	199 449.00	0.59
100 000	SCHAEFFLER AG 4.75 24-29 14/08A	EUR	101 772.50	0.30
440 000	TK ELEVATOR MIDCO 4.375 20-27 15/07S/07S	EUR	424 696.80	1.26
400 000	ZF FINANCE GMBH 2.25 21-28 03/05A	EUR	368 286.00	1.09
	Italy/*Italie*		**2 437 872.83**	**7.23**
130 000	DOVALUE SPA 3.375 21-26 31/07S	EUR	115 286.60	0.34
300 000	IMA SPA 3.75 20-28 15/01S5 20-28 29/12S	EUR	284 256.00	0.84
400 000	INTER MEDIA COM 6.7500 22-27 09/02S	EUR	392 774.00	1.17
285 000	NEXI SPA 2.125 21-29 30/04S	EUR	255 902.93	0.76
340 000	PIAGGIO 6.5 23-30 05/10S	EUR	363 686.10	1.08
270 000	TELECOM ITALIA SPA 2.875 18-26 28/01A	EUR	261 956.70	0.78
265 000	TELECOM ITALIA SPA 7.875 23-28 31/07S	EUR	291 484.10	0.86
480 000	VERDE BIDCO SPA 4.625 21-26 01/10A01/10S	EUR	472 526.40	1.40
	Jersey		**420 847.48**	**1.25**
215 000	CPUK FINANCE LIMITED 4.5 21-27 28/08SS	GBP	229 798.14	0.68
165 000	GALAXY BIDCO REG SHS 6.5 19-26 31/07S	GBP	191 049.34	0.57
	Luxembourg		**3 767 196.82**	**11.18**
610 000	ALBION FINANCING 5.25 21-26 15/10S	EUR	615 941.40	1.83
350 000	ALLIED UNIVERSAL HOL 3.625 21-28 14/05S	EUR	325 834.25	0.97
355 000	ALTICE FINANCING SA 4.25 21-29 12/08S	EUR	289 813.12	0.86
500 000	ALTICE FINCO SA 4.75 17-28 15/01S	EUR	343 000.00	1.02
1 020 000	ALTICE FRANCE HOLDING 4 20-28 15/02S	EUR	252 291.90	0.75

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché*	% of Net Assets *% de l'actif net*
			EUR	
550 000	BANFF MERGER SUB INC 8.375 18-26 01/09SS	EUR	549 670.00	1.63
185 000	BK LC LUX FINCO 1 5.25 21-29 30/04S	EUR	186 395.83	0.55
156 000	CONTOURGLOBAL POWER 3.125 20-28 17/12S	EUR	145 578.42	0.43
100 000	DANA FINANCING LUX 3 21-29 15/07S	EUR	90 550.00	0.27
120 000	DANA FINANCING LUX 8.5 23-31 15/07S	EUR	132 692.40	0.39
100 000	EPHIOS SUBCO S.A R.L. 7.875 23-31 31/01S	EUR	105 533.00	0.31
100 000	MONITCHEM HOLDCO 3 S.A 8.75 23-28 01/05A	EUR	101 696.50	0.30
600 000	MOTION FINCO SARL 7.375 23-30 15/06S	EUR	628 200.00	1.86
	Netherlands/*Pays-Bas*		**3 398 246.83**	**10.08**
225 000	BOELS TOPHOLDING BV 6.25 23-29 15/02A	EUR	232 681.50	0.69
230 000	COMPACT BIDCO BV 5.75 21-26 01/05S05S	EUR	109 388.00	0.32
-	GOODYEAR EUROPE BV 2.75 21-28 15/08S	EUR	0.00	0.00
130 000	HOUSE OF HR GROUP BV 9.0 22-29 03/11S	EUR	137 226.70	0.41
415 000	IPD 3 BV 8.0 23-28 15/06S	EUR	441 169.90	1.31
200 000	Q-PARK HOLDING I B.V. 5.125 24-29 01/03S	EUR	202 389.00	0.60
225 000	SUMMER BIDCO BV 10 24-29 15/02S	EUR	228 812.63	0.68
505 000	TEVA PHARMACEUTICAL 7.375 23-29 15/09S	EUR	560 123.28	1.66
345 000	TITAN HOLDINGS II BV 5.125 21-29 15/07SS	EUR	308 312.70	0.91
385 000	UNITED GROUP BV 3.625 20-28 15/08S	EUR	362 510.22	1.08
310 000	VZ SECURED FINANCING 3.5 22-32 15/01S	EUR	272 812.40	0.81
100 000	WP/AP TELECOM H 3.7500 21-29 15/01S	EUR	94 090.00	0.28
100 000	ZF EUROPE FINANCE BV 6.125 23-29 13/03A	EUR	106 298.50	0.32
400 000	ZIGGO BOND CO BV 3.375 20-30 28/02SS	EUR	342 432.00	1.02
	Poland/*Pologne*		**361 303.25**	**1.07**
385 000	INPOST SA 2.25 21-27 15/07S06S	EUR	361 303.25	1.07
	Romania/*Roumanie*		**654 230.50**	**1.94**
700 000	RCS & RDS SA 3.25 20-28 05/02S	EUR	654 230.50	1.94
	Spain/*Espagne*		**1 225 252.10**	**3.64**
400 000	BANCO DE SABADELL SA 2.5 21-31 15/01A	EUR	382 012.00	1.13
400 000	CELLNEX TELECOM SA 1.75 20-30 23/10A	EUR	356 738.00	1.06
125 000	GREEN BIDCO SAU 10.2500 23-28 15/07	EUR	116 887.50	0.35
380 000	LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	EUR	369 614.60	1.10
	Sweden/*Suède*		**698 354.13**	**2.07**
490 000	VERISURE HOLDING AB 3.25 21-27 25/01S	EUR	470 598.45	1.40
100 000	VERISURE HOLDING AB 7.125 23-28 01/02S	EUR	104 539.50	0.31
115 000	VERISURE HOLDING AB 9.25 22-27 15/10S	EUR	123 216.18	0.37
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**6 217 100.30**	**18.45**
130 000	BELLIS ACQUISITION 3.25 21-26 16/02S	GBP	143 939.71	0.43
695 000	BRACKEN MIDCO1 PLC 6.75 21-27 01/11S	GBP	771 312.20	2.29
165 000	CONSTELLATION AUTO FI 4.875 21-27 15/07S	GBP	159 359.76	0.47
370 000	DEUCE FINCO PLC 5.5 21-27 18/06S	GBP	411 239.02	1.22
200 000	DRAX FINCO PLC 6.6250 18-25 01/11S	USD	184 062.04	0.55
225 000	EG GLOBAL FINANCE PLC 11 23-28 30/11S	EUR	237 656.25	0.71
115 000	HEATHROW FINANCE 6.625 24-31 01/03S	GBP	133 435.38	0.40
110 000	ICELAND 10.875 23-27 15/12S	GBP	136 035.50	0.40
220 000	INEOS FINANCE 6.375 24-29 15/04A	EUR	220 679.80	0.65
210 000	INEOS QUATTRO FINANC 2.5 21-26 29/01S	EUR	203 809.20	0.60
685 000	KANE BIDCO LTD 5.0 22-27 15/02S	EUR	663 610.88	1.97
450 000	MAISON FINCO PL 6.0000 21-27 31/10S	GBP	488 652.26	1.45
200 000	PEOPLECERT WISDOM 5.75 21-26 15/09S/08S	EUR	200 330.00	0.59
180 000	PINEWOOD FINCO 3.625 21-27 15/11S	GBP	197 533.66	0.59
160 000	PINNACLE BIDCO 10.0000 23-28 11/10	GBP	195 623.13	0.58
160 000	PINNACLE BIDCO 8.25 23-28 11/10S	EUR	167 733.60	0.50

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché*	% of Net Assets *% de l'actif net*
			EUR	
300 000	RAC BOND CO PLC 5.25 21-27 04/11S	GBP	330 308.79	0.98
580 000	SHERWOOD FINANCING PLC 4.5 21-26 15/11S	EUR	536 331.80	1.59
190 000	TI AUTOMOTIVE FIN 3.75 21-29 15/04S	EUR	178 860.30	0.53
-	VICTORIA PLC 3.625 21-26 05/03S	EUR	0.00	0.00
205 000	VIRGIN MEDIA SEC FIN 4.125 20-30 15/08S	GBP	203 255.59	0.60
320 000	VMED O2 UK FIN I PLC 3.25 20-31 31/01S	EUR	283 561.60	0.84
165 000	VMED O2 UK FIN I PLC 4 20-29 31/01S	GBP	169 769.83	0.50
	United States of America/*États-Unis*		**2 050 348.31**	**6.08**
210 000	ADIENT GLOBAL HLDG 4.875 16-26 15/08S08S	USD	189 643.61	0.56
335 000	CARNIVAL CORP 7.625 20-24 26/04S	EUR	342 267.82	1.02
500 000	GRAPHIC PACKAGING 2.625 21-29 01/02S/02S	EUR	467 617.50	1.39
200 000	GTCR W-2 MERGER 7.5 23-31 15/01S	USD	194 015.74	0.58
100 000	GTCR W DUT/W-2 8.5 23-31 15/01S	GBP	126 474.06	0.38
215 000	IQVIA INC 2.25 21-29 15/03S	EUR	194 244.97	0.58
100 000	ORGANON COMPANY 2.875 21-28 30/04S	EUR	93 221.50	0.28
300 000	PANTHER BF AGGREGATOR 4.375 19-26 15/05S	EUR	298 677.00	0.89
150 000	ZF NA CAPITAL 6.875 23-28 14/04S	USD	144 186.11	0.43
Floating rate notes/*Obligations à taux variables*			**4 994 313.12**	**14.82**
	Australia/*Australie*		**214 384.00**	**0.64**
200 000	APA INFRASTRUCTURE FL.R 23-83 09/11A	EUR	214 384.00	0.64
	Austria/*Autriche*		**200 288.00**	**0.59**
200 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 17-XX 15/04S	EUR	200 288.00	0.59
	Germany/*Allemagne*		**298 520.75**	**0.89**
275 000	IHO VERWALTUNGS FL.R 23-28 15/05S	EUR	298 520.75	0.89
	Ireland/*Irlande*		**164 295.65**	**0.49**
170 000	AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/05A	EUR	164 295.65	0.49
	Italy/*Italie*		**958 482.27**	**2.84**
355 000	GOLDEN GOOSE SPA FL.R 21-27 14/05Q/05Q	EUR	358 019.27	1.06
200 000	INTESA SANPAOLO FL.R 22-XX 30/09S	EUR	198 363.00	0.59
400 000	PAGANINI BIDCO SPA FL.R 21-28 30/10Q	EUR	402 100.00	1.19
	Netherlands/*Pays-Bas*		**1 321 918.00**	**3.92**
200 000	ELEFONICA EUROPE BV FL.R 24-XX 15/04A	EUR	202 835.00	0.60
800 000	LEASEPLAN CORPORATION FL.R 19-XX 29/05S	EUR	802 120.00	2.38
100 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 22-XX 23/11A	EUR	109 213.00	0.32
200 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 23-XX 03/05A	EUR	207 750.00	0.62
	Norway/*Norvège*		**206 829.12**	**0.61**
192 000	VAR ENERGI ASA FL.R 23-83 15/11A	EUR	206 829.12	0.61
	Portugal		**376 690.00**	**1.12**
400 000	BC PORTUGUES FL.R 21-28 07/04A	EUR	376 690.00	1.12
	Spain/*Espagne*		**601 258.00**	**1.78**
200 000	BANCO DE SABADELL FL.R 24-34 27/06A	EUR	199 918.00	0.59
400 000	CAIXABANK SUB FL.R 17-XX 13/06A	EUR	401 340.00	1.19
	Switzerland/*Suisse*		**201 004.63**	**0.60**
200 000	UBS GROUP INC FL.R 23-XX 13/05S	USD	201 004.63	0.60
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**450 642.70**	**1.34**
310 000	CASTLE UK FINCO FL.R 22-28 15/05Q	EUR	309 256.00	0.92
140 000	ICELAND FL.R 23-27 15/12Q	EUR	141 386.70	0.42

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(81 171.94)**	**(0.24)**
EUR	3 905 906.48	Morgan Stanley Co Intl Ltd	12/04/2024	GBP	3 349 107.79	(9 948.18)	(0.03)
EUR	929 182.69	Morgan Stanley Co Intl Ltd	12/04/2024	USD	1 005 860.70	(1 767.06)	(0.01)
CHF	8 314 445.10	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	8 670 628.79	(114 784.83)	(0.34)
EUR	293 958.13	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	CHF	284 137.81	1 569.37	0.00
EUR	3 291.23	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	GBP	2 826.97	(13.79)	(0.00)
EUR	34 862.90	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	37 779.69	(98.94)	(0.00)
GBP	265 132.43	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	309 761.60	204.66	0.00
USD	3 423 418.84	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	3 124 407.50	43 666.83	0.13

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - PPM America US Corporate Bond

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2024

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

PrivilEdge
est une société d'investissement
à capital variable ("SICAV")
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2024 / *État de l'actif net au 31/03/2024*

	Notes	USD
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	268 471 087.12
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 270 372 750.20)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		3 194 873.56
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		236 171.71
Receivable on subscriptions/*À recevoir sur souscriptions d'actions*		264 383.80
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		3 028 993.24
Unrealised appreciation on futures contracts/*Plus-value non réalisée sur contrats futures*	(2)	38 171.87
		275 233 681.30
LIABILITIES/*PASSIF*		
Bank overdrafts/*Découverts bancaires*		5.33
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		2 246 000.00
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		365 241.77
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	115 564.57
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(4)	41 069.49
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	145 253.04
		2 913 134.20
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**272 320 547.10**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**221 344 667.23**
INCOME/*REVENUS*		
Interest on bonds, net/*Intérêts sur obligations, nets*	(2)	5 908 017.41
Bank interest/*Intérêts bancaires*		59 525.54
		5 967 542.95
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	661 233.78
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	2 636.57
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		1 758.67
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(4)	235 769.30
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(7)	1 298.86
		902 697.18
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**5 064 845.77**
Net realised loss on sale of investments/*Perte nette réalisée sur ventes d'investissements*	(2)	(1 055 026.70)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Gain net réalisé sur contrats de change à terme*	(2)	453 498.12
Net realised gain on futures contracts/*Gain net réalisé sur contrats futures*	(2)	116 093.76
Net realised loss on foreign exchange/*Perte nette réalisée sur opérations de change*	(2)	(268 050.63)
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**4 311 360.32**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	13 024 477.93
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	86 720.11
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures*	(2)	189 000.00
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**17 611 558.36**
Dividend paid/*Dividende payé*	(12)	(2 093 666.14)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	35 457 987.65
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**272 320 547.10**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Number of Shares 01/10/2023 *Nombre d'actions 01/10/2023*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2024 *Nombre d'actions 31/03/2024*
P - USD - Capitalisation	81 390.5740	19 453.9200	0.0000	100 844.4940
P - USD - Distribution	33 166.2610	64 085.9820	0.0000	97 252.2430
I - USD - Capitalisation	379 900.0000	894 663.1610	360 563.1610	914 000.0000
M - USD - Capitalisation	10 910 882.5010	2 594 458.2720	1 569 996.9480	11 935 343.8250
M - USD - Distribution	2 107 963.0530	1 172 927.2740	242 469.2670	3 038 421.0600
M X1 - USD - Capitalisation	251 756.0000	5 244.0000	34 998.0000	222 002.0000
M X1 - USD - Distribution	1 475 632.5840	30 061.0000	150 104.0000	1 355 589.5840
M - CHF - Hedged - Distribution	38 430.0000	35 672.6040	8 000.0000	66 102.6040
M - EUR - Hedged - Capitalisation	129 066.1650	0.0000	5 865.4420	123 200.7230
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	6 700.0000	0.0000	0.0000	6 700.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	39 800.0000	0.0000	9 100.0000	30 700.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	327 028.0000	93 205.0000	31 930.0000	388 303.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	352 531.5660	9 415.0000	116 293.0000	245 653.5660
N - USD - Capitalisation	4 509 917.2810	994 504.7380	0.0000	5 504 422.0190
N - USD - Distribution	1 229 000.0000	278 000.0000	345 000.0000	1 162 000.0000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 091 811.27	819 392.80	610 357.86
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.8267	10.0674	9.7415
P - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	969 587.49	317 441.14	366 832.07
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.9698	9.5712	9.4627
I - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	10 255 027.16	3 950 229.17	5 426 330.07
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.2199	10.3981	9.9932
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	132 097 818.29	112 040 958.93	49 288 359.55
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.0678	10.2687	9.8917
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	29 263 006.81	19 550 879.17	7 191 441.78
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.6310	9.2748	9.1737

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 483 561.08	2 610 118.13	1 278 644.96
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.1871	10.3677	9.9640
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	13 167 096.00	13 811 980.02	6 737 217.26
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.7132	9.3600	9.2638
M - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	539 371.89	308 457.59	125 026.11
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.1596	8.0265	8.3184
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 201 477.65	1 178 878.75	786 286.88
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.7522	9.1339	9.0378
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	65 966.08	61 713.61	60 923.63
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.8457	9.2110	9.0931
M - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	319 186.69	385 001.40	825 543.97
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.3970	9.6734	9.4240
M - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 817 067.53	3 105 214.83	3 048 775.85
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.8301	9.4953	9.3469
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 438 672.82	3 382 337.03	3 027 151.94
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.9273	9.5944	9.4317
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	61 300 393.74	46 575 942.95	2 418 008.74
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.1366	10.3274	9.9383
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	11 418 909.29	11 628 412.98	8 052 848.32
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.8269	9.4617	9.3638

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**268 471 087.12**	**98.59**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**267 801 321.61**	**98.34**
Bonds/*Obligations*			**230 453 018.35**	**84.63**
	Australia/*Australie*		**1 354 655.23**	**0.50**
363 000	CIMIC FINANCE USA 7 24-34 25/03S	USD	372 203.87	0.14
976 000	NEWMONT / NEWCR 5.3500 24-34 15/03S	USD	982 451.36	0.36
	Bermuda/*Bermudes*		**1 024 231.43**	**0.38**
210 000	AIRCASTLE LTD 5.25 20-25 11/08S	USD	208 127.43	0.08
800 000	AIRCASTLE LTD 6.5000 23-28 18/07S	USD	816 104.00	0.30
	Canada		**6 454 266.24**	**2.37**
55 437	AIR CANADA 2020-2A 5.25 20-29 01/04S/04S	USD	54 415.59	0.02
1 100 000	DESJARDINS QUEBEC 5.7 23-28 14/03S	USD	1 117 550.50	0.41
352 000	ELEMENT FLEET MGT CO 3.85 20-25 15/06S6S	USD	343 761.44	0.13
90 000	GLENCORE FIN CANADA 5.55 12-42 25/10S	USD	86 997.90	0.03
1 141 000	ROYAL BANK OF CANADA 5.15 24-34 01/02S	USD	1 141 524.86	0.42
500 000	ROYAL BANK OF CANADA 5.20 23-28 01/08S	USD	505 295.00	0.19
950 000	ROYAL BANK OF CANADA 6.00 22-27 01/11S	USD	982 186.00	0.36
500 000	TORONTO DOMINION BANK 5.156 23-28 10/01S	USD	503 555.00	0.18
154 000	WASTE CONNECTIONS 3.2 22-32 01/06S	USD	135 700.95	0.05
100 000	WASTE CONNECTIONS 4.25 18-28 01/12S	USD	97 559.00	0.04
1 500 000	WASTE CONNECTIONS INC 5.0 24-34 01/03S	USD	1 485 720.00	0.55
	Chile/*Chili*		**412 504.00**	**0.15**
400 000	CORP NA 6.44 24-36 26/01S	USD	412 504.00	0.15
	France		**1 985 615.16**	**0.73**
1 000 000	BFCM 5.896 23-26 13/07S	USD	1 013 760.00	0.37
784 000	BNP PARIBAS SA 5.176 24-30 09/01S	USD	784 188.16	0.29
200 000	BPCE SA 3.5 17-27 23/10S	USD	187 667.00	0.07
	Ireland/*Irlande*		**2 146 302.97**	**0.79**
250 000	AERCAP IRELAND CAP 3.00 21-28 29/10S	USD	226 522.50	0.08
1 100 000	AERCAP IRELAND CAP 3.5 17-25 15/01S	USD	1 081 773.00	0.40
190 000	AERCAP IRELAND CAP 4.45 18-25 01/10S	USD	187 110.10	0.07
369 000	SMURFIT KAPPA TSY 5.438 24-34 03/04S	USD	370 027.67	0.14
231 000	SMURFIT KAPPA TSY 5.777 24-54 03/04S	USD	234 580.50	0.09
62 000	STERIS IRISH FINCO 3.75 21-51 01/04S	USD	46 289.20	0.02
	Luxembourg		**1 812 273.14**	**0.67**
205 000	JBS USA LUX SA 2.5 23-27 15/01S	USD	189 118.65	0.07
1 000 000	JBS USA LUX SA 6.75 23-34 15/03S	USD	1 051 660.00	0.39
574 000	SCHLUMBERGER IN 4.5000 23-28 15/05S	USD	571 494.49	0.21
	Mexico/*Mexique*		**876 536.50**	**0.32**
400 000	AMERICA MOVIL 3.625 19-29 22/04S	USD	374 264.00	0.14
500 000	UNITED MEXICAN 6.0000 24-36 07/05S	USD	502 272.50	0.18
	Netherlands/*Pays-Bas*		**1 029 462.21**	**0.38**
500 000	ING GROEP NV 6.1140 23-34 11/09S	USD	519 877.50	0.19
100 000	NXP BV 3.15 22-27 01/05S.15 22-27 01/05S	USD	94 560.50	0.03
350 000	SHELL INTL FINANCE 3.125 19-49 07/11S	USD	249 278.75	0.09
177 000	SHELL INTL FINANCE 4.125 15-35 11/05S	USD	165 745.46	0.06

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
	Norway/*Norvège*		**547 093.75**	**0.20**
250 000	VAR ENERGI ASA 7.5 22-28 15/01S	USD	265 330.00	0.10
250 000	VAR ENERGI ASA 8 22-32 15/11S	USD	281 763.75	0.10
	Singapore/*Singapour*		**2 119 242.50**	**0.78**
850 000	IBM INTL CAPITAL PTE 4.9 24-34 05/02S	USD	831 410.50	0.31
1 300 000	PFIZER INVESTMENT 5.3 23-53 19/05S	USD	1 287 832.00	0.47
	South Korea/*Corée du Sud*		**955 606.28**	**0.35**
598 000	HYUNDAI CAPITAL 5.1250 24-27 02/05U	USD	593 562.84	0.22
362 000	SK HYNIX INC 5.5000 24-27 16/01S	USD	362 043.44	0.13
	Spain/*Espagne*		**4 369 460.60**	**1.60**
1 400 000	BANCO SANTANDER SA 6.35 24-34 14/03S	USD	1 402 093.00	0.51
800 000	BANCO SANTANDER SA 6.9210 23-33 08/08S	USD	838 720.00	0.31
880 000	CAIXABANK SA 5.6730 24-30 15/03S	USD	880 941.60	0.32
600 000	CAIXABANK SA 6.0370 24-35 15/06S	USD	605 763.00	0.22
600 000	CAIXABANK SA 6.84 23-34 13/09S	USD	641 943.00	0.24
	Sweden/*Suède*		**1 253 354.91**	**0.46**
529 000	SKANDINAVISKA ENSKI 5.1250 24-27 05/03S	USD	530 155.86	0.19
721 000	SKANDINAVISKA ENSKI 5.3750 24-29 05/03S	USD	723 199.05	0.27
	Switzerland/*Suisse*		**3 823 448.64**	**1.40**
200 000	UBS GROUP INC 2.746 22-33 11/02S	USD	163 523.00	0.06
250 000	UBS GROUP INC 4.751 22-28 12/05S	USD	244 920.00	0.09
1 096 000	UBS GROUP INC 5.699 24-35 08/02S	USD	1 101 534.80	0.40
500 000	UBS GROUP INC 5.959 23-34 12/01S	USD	513 035.00	0.19
1 744 000	UBS GROUP INC 6.246 23-29 22/09S	USD	1 800 435.84	0.66
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**6 019 451.87**	**2.21**
100 000	ANGLO AMER CAPITAL 4.5 18-28 15/03S3S	USD	96 935.50	0.04
115 000	ANGLO AMER CAPITAL 4.75 17-27 10/04SS	USD	112 836.27	0.04
310 000	BARCLAYS PLC 5.5010 22-28 09/08S	USD	309 393.95	0.11
222 000	BARCLAYS PLC 6.0360 24-55 12/03S	USD	230 774.55	0.08
100 000	CSL FINANCE PLC 4.25 22-32 27/04S	USD	95 170.00	0.03
756 000	CSL FINANCE PLC 5.1060 24-34 03/04S	USD	758 475.90	0.28
200 000	NATIONWIDE BLDG 6.5570 23-27 18/10S	USD	205 299.00	0.08
600 000	ROYALTY PHARMA PLC 1.2 21-25 02/03S	USD	564 720.00	0.21
255 000	ROYALTY PHARMA PLC 3.3 21-40 02/09S	USD	189 962.25	0.07
100 000	ROYALTY PHARMA PLC 3.5500 21-50 02/09S	USD	68 977.00	0.03
1 100 000	SMITH AND NEPHEW PLC 2.032 20-30 14/10S	USD	908 858.50	0.33
860 000	UBS AG LONDON 5.6500 23-28 11/09S	USD	881 027.00	0.32
1 140 000	UBS AG LONDON 5.8000 23-25 11/09S	USD	1 148 869.20	0.42
450 000	VODAFONE GROUP 5.6250 23-53 10/02S	USD	448 152.75	0.16
	United States of America/*États-Unis*		**194 269 512.92**	**71.34**
500 000	ABBVIE INC 3.20 16-26 14/05S	USD	482 610.00	0.18
1 800 000	ABBVIE INC 3.2 20-29 21/11S	USD	1 659 825.00	0.61
100 000	ABBVIE INC 4.05 20-39 21/11S	USD	89 161.50	0.03
200 000	ABBVIE INC 4.25 20-49 21/11S	USD	173 670.00	0.06
115 000	ABBVIE INC 4.30 16-36 14/05S	USD	107 990.75	0.04
93 000	ABBVIE INC 4.55 20-35 15/03S	USD	89 797.55	0.03
1 500 000	ABBVIE INC 4.824-29 15/03U	USD	1 502 827.50	0.55
350 000	ABBVIE INC 4.8750 18-48 14/11S	USD	334 591.25	0.12
371 000	ABBVIE INC 5.4 24-54 15/03U	USD	381 747.87	0.14
800 000	AB INBEV WORLDWIDE 5.45 19-39 23/03S	USD	826 280.00	0.30
230 000	ADVANCED MICRO 4.3930 22-52 01/06S	USD	204 521.75	0.08
130 000	ADVOCATE HEALTH 3.0080 20-50 15/06S	USD	90 578.67	0.03

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
190 000	AEP TRANSMISSION CO 4.5 22-52 15/06S/06S	USD	166 164.50	0.06
175 000	AGILENT TECHNOLOGIES 2.1 20-30 04/06S	USD	148 128.75	0.05
250 000	ALBEMARLE CORP 4.6500 22-27 01/06S	USD	245 521.25	0.09
600 000	ALCON FINANCE C 2.6000 20-30 27/05S	USD	518 694.00	0.19
200 000	ALPHABET INC 1.9000 20-40 15/08S	USD	134 450.00	0.05
100 000	AMAZON.COM INC 2.5 20-50 03/06S	USD	63 911.50	0.02
900 000	AMAZON.COM INC 4.7000 22-32 01/12S	USD	902 731.50	0.33
500 000	AMAZON COM 3.875 18-37 22/02S	USD	451 835.00	0.17
700 000	AMAZON COM 4.55 22-27 01/12S	USD	699 765.50	0.26
700 000	AMCOR FINANCE USA 5.6250 23-33 26/05S	USD	719 341.00	0.26
967 000	AMERICAN HONDA 4.9000 24-34 10/01S	USD	952 088.86	0.35
163 000	AMERICAN INTL 4.75 18-48 01/04S	USD	150 656.82	0.06
450 000	AMERICAN TOWER CORP 1.45 21-26 15/09S	USD	410 796.00	0.15
300 000	AMERICAN TOWER CORP 2.30 21-31 15/09S	USD	245 025.00	0.09
620 000	AMERICAN TOWER CORP 2.9 20-30 10/01S	USD	546 421.50	0.20
250 000	AMGEN INC 1.65 21-28 09/08S	USD	218 882.50	0.08
1 500 000	AMGEN INC 5.25 23-30 02/03S	USD	1 523 617.50	0.56
808 000	AMGEN INC 5.65 23-53 02/03S	USD	823 671.16	0.30
70 000	ANHEUSER-BUSCH COS 4.7 19-36 01/02S	USD	67 967.90	0.02
800 000	ANHEUSER-BUSCH COS 4.9 19-46 01/02S	USD	761 136.00	0.28
765 000	AOA NORTH AMERICA 5.75 24-54 01/03S	USD	783 428.85	0.29
250 000	AON CORP 2.6 21-31 12/02S60 21-31 12/02S	USD	210 811.25	0.08
60 000	AON CORP 3.9 22-52 28/02S.9 22-52 28/02S	USD	46 226.70	0.02
400 000	AON CORP 5 22-32 12/09S	USD	396 754.00	0.15
1 100 000	APPLE INC 3.9500 22-52 08/08S	USD	927 080.00	0.34
425 000	APPLE INC 4.65 16-46 23/03S	USD	408 437.75	0.15
76 000	APTARGROUP INC 3.6000 22-32 15/03S	USD	67 128.90	0.02
120 000	APTIV PLC 4.15 22-52 01/05S	USD	92 001.00	0.03
373 000	ARCHER DANIELS MIDLA 4.5 23-33 15/08S	USD	360 554.85	0.13
529 000	ASTRAZENECA FIN 4.8500 24-29 26/02S	USD	530 668.99	0.19
1 027 000	ASTRAZENECA FIN 5.0000 24-34 26/02S	USD	1 032 114.46	0.38
1 300 000	AT&T INC 2.25 20-32 01/02S	USD	1 058 642.00	0.39
1 080 000	AT&T INC 3.50 21-53 15/09S	USD	761 983.20	0.28
1 000 000	AT&T INC 3.65 20-51 01/06S	USD	735 395.00	0.27
100 000	AT&T INC 3.800 21-57 01/12S	USD	72 406.00	0.03
200 000	AT&T INC 4.35 19-29 01/03S	USD	194 775.00	0.07
550 000	AT&T INC 4.50 15-35 15/05S	USD	513 760.50	0.19
250 000	AT&T INC 4.85 19-39 01/03S	USD	233 678.75	0.09
500 000	AT&T INC 5.25 17-37 01/03S	USD	492 955.00	0.18
300 000	BALTIMORE GAS ELECT 2.9 20-50 05/06S	USD	197 041.50	0.07
40 000	BALTIMORE GAS ELECT 4.55 22-52 01/06S6S	USD	35 180.00	0.01
1 500 000	BANK OF AMERICA CORP 2.819 29 15/09S	USD	1 538 257.50	0.56
1 000 000	BANK OF AMERICA CORP 3.384 22-26 02/04S	USD	978 260.00	0.36
1 642 000	BANK OF AMERICA FL.R 24-35 23/01S	USD	1 652 828.99	0.61
638 000	BANK OF NY MELLON 5.834 22-33 25/10S	USD	666 209.17	0.24
260 000	BAT CAPITAL CORP 4.39 18-37 15/08S	USD	218 964.20	0.08
152 000	BAT CAPITAL CORP 4.54 18-47 15/08S	USD	117 458.00	0.04
760 000	BAT CAPITAL CORP 6.4210 23-33 02/08S	USD	796 058.20	0.29
400 000	BAT CAPITAL CORP 7.0810 23-53 02/08S	USD	431 456.00	0.16
380 000	BAYER US FINANCE II 4.625 18-38 25/06S6S	USD	318 031.50	0.12
400 000	BERKSHIRE HATHAWAY 3.85 22-52 15/03S	USD	323 416.00	0.12
75 000	BERKSHIRE HATHAWAY 4.20 18-48 15/08S	USD	66 390.75	0.02
549 000	BIMBO BAKERIES 5.3750 24-36 09/01S	USD	545 738.94	0.20
338 000	BLACKROCK FUNDING 5.25 24-54 14/03S	USD	340 021.24	0.12
278 000	BLACKROCK INC 2.1000 21-32 25/02S	USD	228 460.40	0.08
700 000	BLACKROCK INC 4.7500 23-33 25/05S	USD	696 468.50	0.26

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
350 000	BOEING CO 3.2 19-29 01/03S	USD	313 024.25	0.11
125 000	BOEING CO 3.25 19-35 01/02S	USD	98 760.62	0.04
200 000	BOEING CO 3.625 20-31 02/11S	USD	176 286.00	0.06
120 000	BOEING CO 5.15 20-30 04/05S	USD	116 311.80	0.04
460 000	BOEING CO 5.705 20-40 04/05S	USD	440 999.70	0.16
950 000	BOEING CO 5.805 20-50 04/05S	USD	899 835.25	0.33
200 000	BP CAPITAL MARKETS 2.939 20-51 04/06SS	USD	133 688.00	0.05
750 000	BP CAPITAL MARKETS 3.796 18-25 21/09S	USD	737 373.75	0.27
1 000 000	BP CAP MARKETS 4.6990 24-29 10/04S	USD	997 800.00	0.37
769 000	BP CAP MARKETS 4.8120 23-33 13/02S	USD	759 322.13	0.28
800 000	BP CAP MARKETS 4.8930 23-33 11/09S	USD	794 852.00	0.29
675 000	BRISTOL-MYERS S 5.5500 24-54 22/02S	USD	695 361.38	0.26
126 000	BRISTOL-MYERS SQUIBB 4.125 20-39 15/06S	USD	111 724.20	0.04
238 000	BRISTOL-MYERS SQUIBB 4.35 20-47 15/05S	USD	205 768.85	0.08
121 743	BRITISH AIRWAYS 3.30 19-32 15/12Q	USD	109 228.58	0.04
500 000	BROADCOM INC 3.419 21-33 15/04S	USD	433 432.50	0.16
230 000	BROADCOM INC 3.469 21-34 31/03S	USD	197 115.75	0.07
213 000	BROADCOM INC 4.926 22-37 15/05S	USD	202 174.28	0.07
44 000	BROADCOM TECHNOLOGIES 3.875 18-27 15/01S	USD	42 660.64	0.02
150 000	BROOKLYN UNION 3.8650 19-29 04/03S	USD	140 115.00	0.05
1 450 000	BURLINGTN NORTH 5.2000 23-54 15/04S	USD	1 437 247.25	0.53
305 000	BURLINGTON NORTHERN 4.05 18-48 15/06S06S	USD	254 606.37	0.09
300 000	CARGILL INC 2.1250 21-31 10/11S	USD	246 072.00	0.09
900 000	CATERPILLAR FIN 4.8500 24-29 27/02S	USD	905 670.00	0.33
800 000	CATERPILLAR FIN 5.1500 23-25 11/08S	USD	800 728.00	0.29
600 000	CELANESE US HOL 6.33 22-29 15/07S	USD	622 749.00	0.23
626 000	CELANESE US HOL 6.5500 23-30 15/11S	USD	659 234.34	0.24
1 000 000	CENTENE CORP 3.375 20-30 15/02S	USD	885 845.00	0.33
370 000	CENTENE CORP 4.625 20-29 15/12S	USD	351 048.60	0.13
300 000	CHARTER COMM OP 5.2500 22-53 01/04S	USD	238 222.50	0.09
450 000	CHARTER COM OPER 5.75 18-48 01/04S	USD	380 169.00	0.14
150 000	CHARTER COM OPERAT 2.8000 20-31 01/04S	USD	122 922.75	0.05
555 000	CHENIERE ENERGY PART 5.95 24-33 30/06S	USD	567 706.72	0.21
840 000	CIGNA GROUP/THE 5.1250 24-31 15/05S	USD	840 991.20	0.31
870 000	CISCO SYSTEMS INC 4.85 24-29 26/02S	USD	876 664.20	0.32
279 000	CISCO SYSTEMS INC 4.95 24-31 26/02S	USD	281 512.40	0.10
336 000	CISCO SYSTEMS INC 5.05 24-34 26/02S	USD	340 576.32	0.13
243 000	CISCO SYSTEMS INC 5.3 24-54 26/02S	USD	249 584.09	0.09
1 500 000	CITIBANK NA 5.4880 23-26 04/12S	USD	1 515 772.50	0.56
520 000	CITIGROUP INC 3.20 16-26 21/10S	USD	495 531.40	0.18
366 000	CITIZENS FINANCIAL FL.R. -30 23/01S	USD	365 612.04	0.13
200 000	CLOROX COMPANY 4.4000 22-29 01/05S	USD	196 254.00	0.07
391 000	CNA FINANCIAL CORP 5.1250 24-34 15/02S	USD	380 691.28	0.14
300 000	COMCAST CORP 2.8870 22-51 01/11S	USD	194 919.00	0.07
407 000	COMCAST CORP 2.937 22-56 01/11S	USD	256 353.02	0.09
300 000	COMCAST CORP 4.09 17-52 01/11S	USD	241 369.50	0.09
1 300 000	COMCAST CORP 4.2500 18-30 15/10S	USD	1 256 443.50	0.46
300 000	COMCAST CORP 5.5000 23-64 15/05S	USD	300 459.00	0.11
1 200 000	COMMONWEALTH BANK 5.4990 23-25 12/09S	USD	1 207 056.00	0.44
100 000	COMMONWEALTH ED 5.3000 23-53 01/02S	USD	98 717.50	0.04
750 000	CON EDISON CO O 5.9000 23-53 15/11S	USD	800 531.25	0.29
555 000	CONNECTICUT LIG 5.2500 23-53 15/01S	USD	551 592.30	0.20
54 000	CONNECTICUT LIGHT 4.00 18-48 01/04S	USD	44 283.24	0.02
503 000	CONOCOPHILLIPS 5.3000 23-53 15/05S	USD	500 158.05	0.18
336 000	CONOCOPHILLIPS 5.7000 23-63 15/09S	USD	352 712.64	0.13
166 000	CONS EDISON CO NY 4.45 14-44 15/03S	USD	146 582.15	0.05

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché*	% of Net Assets *% de l'actif net*
			USD	
504 000	CONSOLIDATED EDISON CO 6.15 22-52 15/11S	USD	555 597.00	0.20
165 000	CONSTELLATION BRANDS 2.25 21-31 26/07S	USD	136 425.30	0.05
600 000	CONSTELLATION BRANDS 4.9 23-33 01/05S	USD	588 984.00	0.22
400 000	CONSTELLATION BRANDS 5 23-26 02/02S	USD	397 698.00	0.15
168 000	CONSTELLATION ENERGY 6.125 23-34 15/01S	USD	177 534.00	0.07
208 000	CONSTELLATION ENERGY 6.5 23-53 01/10S	USD	229 577.92	0.08
150 000	COREBRIDGE FINANCIAL 4.40 23-52 05/04S	USD	122 751.75	0.05
600 000	COREBRIDGE FINANCIAL 5.75023-34 15/01S	USD	612 273.00	0.22
200 000	COSTAR GROUP INC 2.8 20-30 15/07S	USD	170 736.00	0.06
320 000	CREDIT SUISSE NEW YORK 5 22-27 09/07S07S	USD	317 422.40	0.12
250 000	CREDIT SUISSE NY 7.95 23-25 09/01S	USD	254 207.50	0.09
290 000	CROWN CASTLE INC 2.1 21-31 01/04S	USD	234 940.60	0.09
100 000	CROWN CASTLE INC 3.8 18-28 15/02S	USD	94 764.50	0.03
150 000	CSX CORP 4.50 19-49 15/03S	USD	132 067.50	0.05
100 000	CVS HEALTH CORP 4.25 20-50 31/03S	USD	81 050.50	0.03
250 000	CVS HEALTH CORP 4.30 18-28 25/03S	USD	244 011.25	0.09
520 000	CVS HEALTH CORP 4.78 18-38 25/03S	USD	480 482.60	0.18
1 500 000	CVS HEALTH CORP 5.625 23-53 21/02S	USD	1 476 135.00	0.54
48 834	CVS HEALTH CORP 6.036 09-28 10/12M	USD	49 160.28	0.02
1 090 000	DARDEN RESTAURANTS 6.30 23-33 10/10U	USD	1 139 829.35	0.42
250 000	DIAMONDBACK ENERGY 6.25 22-33 15/03S	USD	266 723.75	0.10
280 000	DIAMONDBACK ENERGY 6.25 22-53 15/03S	USD	302 065.40	0.11
700 000	DTE ENERGY CO 5.1000 24-29 01/03S	USD	697 438.00	0.26
300 000	DUKE ENERGY CAROLINAS 3.55 22-52 15/03S	USD	219 144.00	0.08
1 000 000	DUKE ENERGY CAROLINAS 5.35 23-53 15/01S	USD	989 570.00	0.36
300 000	DUKE ENERGY FLORIDA 1.75 20-30 15/06S	USD	249 718.50	0.09
228 000	DUKE ENERGY FLORIDA 5.95 22-52 15/11S	USD	243 208.74	0.09
125 000	DUKE ENERGY PROGRESS 4.10 13-43 15/03S	USD	104 066.87	0.04
909 000	DUKE ENERGY PROGRESS 5.10 24-34 15/03S	USD	908 363.70	0.33
400 000	EASTMAN CHEMICAL 5.7500 23-33 08/03S	USD	406 794.00	0.15
601 000	EDISON INTERNATIONAL 5.2500 23-28 15/11S	USD	600 558.26	0.22
670 000	EIDP INC 4.5 23-26 15/05S	USD	662 740.55	0.24
1 500 000	ELEVANCE HEALTH 2.2500 20-30 15/05S	USD	1 283 145.00	0.47
117 000	ELEVANCE HEALTH 6.1000 22-52 15/10S	USD	126 991.21	0.05
160 000	ELEVANCE HEALTH INC 4.55 22-52 15/05S	USD	140 200.00	0.05
850 000	ELI LILLY AND CO 4.7000 24-34 09/02S	USD	844 904.25	0.31
713 000	ELI LILLY AND CO 5.0000 24-54 09/02S	USD	708 682.79	0.26
991 000	ENERGY TRANSFER 6.4000 23-30 01/12S	USD	1 045 688.34	0.38
400 000	ENERGY TRANSFER 6.5500 23-33 01/12S	USD	428 790.00	0.16
198 000	ENERGY TRANSFER LP 5.8 18-38 15/06S/06S	USD	197 076.33	0.07
1 050 000	ENERGY TRANSFER LP 5 20-50 15/05S01S	USD	921 879.00	0.34
152 000	ENTERGY LOUISIANA 4.75 22-52 15/09S5/09S	USD	135 519.40	0.05
575 000	ENTERPRISE PRODUCTS 4.20 19-50 31/01S	USD	486 136.63	0.18
300 000	EQUITABLE FINANCIAL 5.50 22-25 02/12S	USD	299 727.00	0.11
240 000	ESSENTIAL PROPERTIES 2.95 21-31 28/06S	USD	194 852.40	0.07
229 000	ESSENTIAL UTILITIES 2.7040 20-30 15/04S	USD	198 368.96	0.07
229 000	EVERSOURCE ENERGY 2.55 21-31 11/03S	USD	191 450.87	0.07
87 000	EXELON CORP 4.100 22-52 15/03S	USD	69 425.56	0.03
500 000	EXELON CORP 5.600 23-53 15/03S	USD	500 310.00	0.18
160 000	EXTRA SPACE STORAGE 2.40 23-31 15/10S	USD	131 852.00	0.05
350 000	EXXON MOBIL CORP 4.227 20-40 19/03S	USD	319 410.00	0.12
280 000	F&G GLOBAL FUNDING 2.3 22-27 11/04S1/04S	USD	251 958.00	0.09
100 000	FEDEX CORP 5.25 20-50 07/04S	USD	95 899.00	0.04
200 000	FIVE CORNERS FUNDING 2.85 20-30 22/05S	USD	175 600.00	0.06
201 000	FLORIDA GAS TRANSMIS 2.3 21-31 01/10S10S	USD	162 591.91	0.06
1 050 000	FLORIDA POWER & 4.4000 23-28 15/05S	USD	1 039 022.25	0.38

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
541 000	FORD MOTOR CREDIT 6.798 23-28 07/11S	USD	564 985.23	0.21
100 000	FOX CORP 5.476 20-39 25/01S	USD	95 227.00	0.03
900 000	GATX CORP 6.9000 23-34 01/05S	USD	983 061.00	0.36
1 000 000	GENERAL MOTORS 5.4000 24-27 08/05S	USD	1 003 330.00	0.37
1 090 000	GENERAL MOTORS 5.8000 23-28 23/06S	USD	1 111 903.55	0.41
65 000	GENERAL MOTORS CO 5.95 18-49 01/04S	USD	64 143.30	0.02
90 000	GEORGIA POWER 3.70 20-50 30/01S	USD	69 290.55	0.03
750 000	GILEAD SCIENCES INC 4.80 14-44 01/04S	USD	697 215.00	0.26
267 000	GILEAD SCIENCES INC 5.5500 23-53 15/10S	USD	276 502.53	0.10
890 000	GLENCORE FUNDING 5.634 24-34 04/04S	USD	893 426.50	0.33
54 000	GLP CAPITAL LP 3.2500 21-32 15/01S	USD	45 445.32	0.02
240 000	GOLDMAN SACHS GROUP 6.25 11-41 01/02S	USD	261 246.00	0.10
109 000	HALLIBURTON CO 5.00 15-45 15/11S	USD	102 466.00	0.04
225 000	HCA INC 4.625 23-52 15/03S	USD	188 254.13	0.07
500 000	HCA INC 6.0000 24-54 01/04S	USD	507 860.00	0.19
350 000	HOME DEPOT INC 1.5000 21-28 15/09S	USD	307 389.25	0.11
225 000	HOME DEPOT INC 3.3 20-40 15/04S	USD	179 230.50	0.07
1 500 000	HOME DEPOT INC 4.9500 23-26 30/09S	USD	1 504 185.00	0.55
695 000	HONEYWELL INTL 4.5000 23-34 15/01S	USD	675 769.35	0.25
73 000	HOST HOTELS & RESORTS 2.9 21-31 15/12S2S	USD	60 736.73	0.02
620 000	HUMANA INC 5.3750 24-31 15/04S	USD	620 189.10	0.23
442 000	HUMANA INC 5.7500 24-54 15/04S	USD	444 808.91	0.16
320 000	HUMANA INC 5.75 22-28 01/03S	USD	327 345.60	0.12
900 000	HUMANA INC 5.9500 23-34 15/03S	USD	935 077.50	0.34
100 000	HYATT HOTELS CORP 5.7500 20-30 23/04S	USD	102 556.00	0.04
500 000	HYATT HOTELS CORP 5.7500 23-27 30/01S	USD	508 182.50	0.19
600 000	HYUNDAI CAPITAL 6.1000 23-28 21/09S	USD	618 747.00	0.23
89 000	INDIANA MICHIGAN POW 5.625 23-53 01/04S	USD	90 227.31	0.03
89 000	INDIANA UNIV HEALTH 2.852 21-51 01/11S7S	USD	59 761.95	0.02
700 000	INTUIT INC 5.1250 23-28 15/09S	USD	712 859.00	0.26
550 000	JBS USA LUX SA 7.25 23-53 15/11S	USD	591 475.50	0.22
30 000	JOBSOHIO BEV SYST 2.833 20-38 01/01S	USD	24 686.75	0.01
1 000 000	JOHN DEERE CAPI 4.5000 24-27 08/01S	USD	992 840.00	0.36
854 000	JOHN DEERE CAPI 4.9000 24-31 07/03S	USD	854 841.19	0.31
400 000	JOHN DEERE CAPITAL 3.9 22-32 07/06S7/06S	USD	375 766.00	0.14
400 000	JOHN DEERE CAPITAL 4.9500 23-25 06/06S	USD	399 764.00	0.15
74 000	JOHNS HOPKINS UNIV 2.813 20-60 01/01S01S	USD	48 862.40	0.02
2 000 000	JPMORGAN CHASE & CO 5.336 24-35 23/01S	USD	2 008 100.00	0.74
1 400 000	JPMORGAN CHASE BANK NA 5.11 23-26 08/12S	USD	1 403 829.00	0.52
560 000	JPMORGAN CHASE CO 1.578 21-27 22/04S	USD	519 559.60	0.19
115 000	KAISER FOUNDATION 2.81 21-41 01/06S/06S	USD	85 160.95	0.03
950 000	KENVUE INC 5.000 23-24 22/03S	USD	960 184.00	0.35
1 000 000	KEURIG DR PEPPE 5.0500 24-29 15/03S	USD	1 002 105.00	0.37
183 000	KEURIG DR PEPPER INC 3.95 22-29 15/04S4S	USD	174 881.21	0.06
36 000	KEURIG DR PEPPER INC 4.417 19-25 25/05S	USD	35 623.44	0.01
100 000	KINDER MORGAN INC 5.05 15-46 15/02S	USD	89 019.00	0.03
200 000	KKR GROUP FIN CO XII 4.85 22-32 17/05S5S	USD	193 641.00	0.07
230 000	LIBERTY MUTUAL GROUP 5.5 22-52 15/06S06S	USD	221 892.50	0.08
85 000	LOWE'S COS INC 3.0000 20-50 15/10S	USD	55 686.05	0.02
1 050 000	LOWE'S COS INC 5.6250 22-53 15/04S	USD	1 062 258.75	0.39
85 000	MARATHON PETROLEUM 4.50 19-48 01/04S	USD	72 023.47	0.03
339 000	MARRIOTT INTERN 4.8750 24-29 15/05S	USD	335 655.76	0.12
300 000	MARRIOTT INTL 4.65 18-28 01/12S	USD	291 680.85	0.11
256 000	MARRIOTT INTL INC NE 4.9 23-29 15/04S	USD	254 123.52	0.09
249 000	MARSH & MCLENNA 5.4500 23-53 15/03S	USD	250 338.37	0.09
259 000	MARS INC 2.3750 20-40 16/07S	USD	179 913.83	0.07

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
120 000	MARS INC 3.8750 19-39 01/04S	USD	103 764.24	0.04
280 000	MASSMUTUAL GLB FDG II 4.15 22-25 26/08SS	USD	276 329.20	0.10
1 000 000	MASSMUTUAL GLOBAL 5.0500 23-28 14/06S	USD	1 002 375.00	0.37
1 100 000	MASTERCARD INC 4.8750 23-28 09/03S	USD	1 115 394.50	0.41
850 000	MCDONALD S CORP 4.95 23-33 14/08S	USD	851 164.50	0.31
200 000	MERCK & CO INC 2.7500 21-51 10/12S	USD	130 936.00	0.05
628 000	MERCK & CO INC 5.0000 23-53 17/05S	USD	614 796.30	0.23
800 000	META PLATFORMS 5.6000 23-53 15/05S	USD	845 556.00	0.31
500 000	MET LIFE GLOBAL FDG 4.05 22-25 25/08S	USD	492 260.00	0.18
1 000 000	METROPOLITAN LIFE 5 23-26 06/01S	USD	998 535.00	0.37
1 599 000	MET TOWER GLOBAL FDG 0 24-27 16/01U	USD	1 598 832.11	0.59
224 000	MICROSOFT CORP 2.40 16-26 08/08S	USD	212 654.40	0.08
70 000	MICROSOFT CORP 2.50 23-50 15/09S	USD	45 207.40	0.02
300 000	MICROSOFT CORP 2.525 20-50 01/06S	USD	197 344.50	0.07
150 000	MICROSOFT CORP 2.921 21-52 17/03S	USD	106 099.50	0.04
181 000	MIT 2.294 20-51 01/07S	USD	112 289.69	0.04
600 000	MORGAN STANLEY 6.2960 22-28 18/10S	USD	620 802.00	0.23
137 000	MORGAN STANLEY 6.3420 22-33 18/10S	USD	146 605.07	0.05
450 000	MPLX LP 2.6500 20-30 15/08S	USD	386 829.00	0.14
81 000	MPLX LP 4.25 20-27 01/12S	USD	78 808.95	0.03
94 000	MPLX LP 5.5000 18-49 15/02S	USD	89 665.19	0.03
150 000	MPLX LP 5.6500 23-53 01/03S	USD	146 904.75	0.05
210 000	MYLAN INC 5.20 18-48 15/04S	USD	174 221.25	0.06
750 000	NATIONAL AUSTRA 5.1320 22-24 22/11S	USD	748 852.50	0.27
1 230 000	NATIONAL RURAL 4.8500 24-29 07/02S	USD	1 230 233.70	0.45
1 000 000	NEST CA 4.875 24-34 12/03S	USD	1 000 465.00	0.37
750 000	NESTLE HOLDINGS 5.2500 23-26 13/03S	USD	754 548.75	0.28
500 000	NESTLE HOLDINGS INC 4.95 23-30 14/03S	USD	506 742.50	0.19
310 000	NEVADA POWER CO 5.9000 22-53 01/05S	USD	323 181.20	0.12
680 000	NEXTERA ENERGY CAPIT 5.05 23-33 28/02S	USD	674 056.80	0.25
125 000	NORDSON CORP 5.8000 23-33 15/09S	USD	130 417.50	0.05
600 000	NORFOLK SOUTHER 5.3500 23-54 01/08S	USD	595 242.00	0.22
300 000	NORTHERN STATES 5.1000 23-53 15/05S	USD	288 993.00	0.11
650 000	NORTHERN STATES 5.4000 24-54 15/03S	USD	655 486.00	0.24
250 000	NORTHERN TRUST CORP 4 22-27 10/05S	USD	243 795.00	0.09
73 000	NORTHWESTERN MEMORIAL 2.633 21-51 15/07S	USD	48 120.87	0.02
116 000	NORTHWESTERN UNIV 2.64 20-50 01/12S1/12S	USD	78 575.96	0.03
250 000	NRG ENERGY INC 4.5 22-52 01/06S	USD	211 096.25	0.08
281 000	NSTAR ELECTRIC CO 4.55 22-52 01/06S1/06S	USD	245 752.76	0.09
370 000	NVR INC 3 20-30 04/05S	USD	328 683.95	0.12
250 000	OCCIDENTAL PETROLEUM 8.875 20-30 15/07S	USD	291 540.00	0.11
170 000	OHIO POWER CO 2.9 21-51 01/10S-51 01/10S	USD	109 899.05	0.04
193 000	ONCOR ELECTRIC 3.1 19-49 15/09S	USD	134 199.66	0.05
700 000	ONCOR ELECTRIC DELIVE4.30 24-28 15/05S	USD	684 999.00	0.25
200 000	ORACLE CORP 4.00 17-47 15/11S	USD	156 404.00	0.06
300 000	ORACLE CORP 4.125 15-45 15/05S	USD	242 371.50	0.09
800 000	ORACLE CORP 4.5000 23-28 06/05S	USD	788 752.00	0.29
303 000	ORACLE CORP 5.5500 23-53 06/02S	USD	296 591.55	0.11
1 000 000	OVINTIV 5.650 23-28 05/15S	USD	1 016 745.00	0.37
393 000	OVINTIV 6.250 23-33 15/07S	USD	408 800.56	0.15
900 000	PACIFIC GAS & ELECTRIC 6.4 23-33 15/06S	USD	948 663.00	0.35
500 000	PACIFIC GAS & ELECTRIC 6.7 23-53 01/04S	USD	542 940.00	0.20
310 000	PACIFIC GAS & ELECTRIC 6.75 23-53 15/01S	USD	338 447.15	0.12
200 000	PECO ENERGY CO 4.375 22-52 15/08S 15/08S	USD	173 823.00	0.06
150 000	PECO ENERGY CO 4.6000 22-52 15/05S	USD	135 122.25	0.05
200 000	PFIZER INC 4.0000 19-49 15/03S	USD	167 689.00	0.06

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
316 000	PG&E CORPORATION 4.5 20-40 01/07S	USD	269 709.16	0.10
700 000	PG&E CORPORATION 4.55 20-30 01/07S	USD	666 288.00	0.24
444 000	PHILIP MORRIS INTL 5.1250 23-30 15/02S	USD	444 828.06	0.16
1 000 000	PHILIP MORRIS INTL 5.125 22-27 17/11S	USD	1 005 715.00	0.37
600 000	PHILIP MORRIS INTL 5.3750 23-33 15/02S	USD	605 229.00	0.22
700 000	PHILLIPS 66 CO 5.2500 24-31 15/06S	USD	706 730.50	0.26
195 000	PIEDMONT NATURAL GAS 5.05 22-52 15/05S	USD	178 290.45	0.07
620 000	PIONEER NATURAL RES 1.9 20-30 15/08S	USD	521 103.80	0.19
760 000	PNC FINANCIAL S 5.3540 22-28 02/12S	USD	764 009.00	0.28
513 000	PPL ELECTRIC UTILITI 5.25 23-53 15/05S	USD	507 690.45	0.19
1 060 000	PRICOA GLOBAL FUND 5.1000 23-28 30/05S	USD	1 062 676.50	0.39
1 100 000	PROLOGIS LP 5.125 34 15/01S	USD	1 104 372.50	0.41
340 000	PROLOGIS LP 5.2500 23-53 15/06S	USD	334 254.00	0.12
700 000	PROTECTIVE LIFE 5.366 23-26 06/01S	USD	701 991.50	0.26
150 000	PUBLIC SERV ELECTRIC 3.2 19-49 01/08S	USD	107 052.00	0.04
225 000	PUBLIC SERV ELECTRIC 4.9 22-32 15/12S	USD	224 364.37	0.08
304 000	PUBLIC SERV ELECTRIC 5.125 23-53 15/03S	USD	299 395.92	0.11
1 000 000	PUBLIC SERV ELECTRIC 5.45 24-54 01/03S	USD	1 032 640.00	0.38
700 000	PUBLIC SERV ELECTRIC 5.875 23-28 15/10S	USD	720 919.50	0.26
660 000	PUBLIC SERV ENTERPRISE 5.85 22-27 15/11S	USD	676 351.50	0.25
341 000	QUALCOMM INC 6.0 22-53 20/05S	USD	381 561.95	0.14
600 000	QUEST DIAGNOSTICS INC 6.4 23-33 30/11S	USD	648 405.00	0.24
380 000	REGAL REXNORD C 6.0500 23-28 15/04S	USD	385 971.70	0.14
150 000	REGAL REXNORD C 6.4000 23-33 15/04S	USD	155 596.50	0.06
1 000 000	RELIANCE STANDARD 5.2430 23-26 02/02S	USD	990 025.89	0.36
1 570 000	REPUBLIC SERVICE INC 4.875 23-29 01/04S	USD	1 572 786.75	0.58
150 000	REXFORD INDUSTRIAL 2.125 20-30 01/12S	USD	122 766.75	0.05
800 000	ROCHE HOLDINGS 5.4890 23-30 13/11S	USD	829 872.00	0.30
800 000	ROCHE HOLDINGS 5.5930 23-33 13/11S	USD	841 372.00	0.31
160 000	ROPER TECHNOLOGIES 1 20-25 15/09S	USD	150 528.80	0.06
200 000	RTX CORPORATION 1.9 21-31 01/09S	USD	161 376.00	0.06
500 000	RTX CORPORATION 5.1500 23-33 27/02S	USD	500 802.50	0.18
450 000	RTX CORPORATION 5.3750 23-53 27/02S	USD	443 886.75	0.16
472 000	RTX CORPORATION 6.0000 23-31 15/03S	USD	496 529.84	0.18
400 000	RTX CORPORATION 6.1000 23-34 15/03S	USD	427 836.00	0.16
750 000	S&P GLOBAL INC 5.2500 23-33 15/09S	USD	767 107.50	0.28
723 000	SABINE PASS LIQ 4.20 17-28 15/03S	USD	700 254.42	0.26
307 000	SABINE PASS LIQ 5.875 17-26 30/06S	USD	309 497.45	0.11
400 000	SABINE PASS LIQUEFAC 4.5 21-30 15/05S	USD	384 662.00	0.14
450 000	SABINE PASS LIQUEFAC 5.00 17-27 15/03S	USD	448 722.00	0.16
372 000	SAN DIEGO GAS AND ELEC 5.35 23-53 01/04S	USD	367 111.92	0.13
201 000	SIERRA PACIFIC RES. 6.00 23-54 15/03S	USD	212 290.17	0.08
900 000	SOUTHERN CO 4.85 23-28 15/06S	USD	895 896.00	0.33
600 000	SOUTHERN CO 5.223-33 15/06S	USD	599 310.00	0.22
200 000	SPECTRUM MGT HLDG CO 6.75 09-39 15/06S6S	USD	190 367.00	0.07
600 000	SPIRE INC 5.3000 24-26 01/03S	USD	599 820.00	0.22
100 000	STH CALIFORNIA EDISON 3.65 20-50 01/02S	USD	74 206.00	0.03
46 000	STH CALIFORNIA EDISON 4.125 18-48 01/03S	USD	37 238.15	0.01
900 000	STH CALIFORNIA EDISON 4.875 24-27 01/02S	USD	897 264.00	0.33
650 000	STH CALIFORNIA EDISON 5.2 24-34 01/06S	USD	643 987.50	0.24
238 000	STH CALIFORNIA EDISON 5.7 23-53 01/03S	USD	239 820.70	0.09
118 000	STH CALIFORNIA EDISON 5.85 22-27 01/11S	USD	121 088.06	0.04
496 000	STH CALIFORNIA EDISON 5.875 23-53 01/12S	USD	513 216.16	0.19
150 000	STH CALIFORNIA GAZ 6.35 22-52 15/11S	USD	165 258.75	0.06
81 000	TARGA RESOURCES 4.0 21-31 15/01S	USD	72 957.92	0.03
778 000	TARGA RESOURCES 6.1500 23-29 01/03S	USD	809 497.33	0.30

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
750 000	TARGA RESOURCES CORP 6.125 23-33 15/03S	USD	783 330.00	0.29
319 000	TARGET CORP 4.8000 23-53 15/01S	USD	300 679.83	0.11
310 000	TEXAS INSTRUMENTS 3.65 22-32 16/08S	USD	287 413.40	0.11
500 000	TEXAS INSTRUMENTS 4.6000 24-27 08/02S	USD	499 367.50	0.18
850 000	TEXAS INSTRUMENTS 4.6000 24-29 08/02S	USD	851 534.25	0.31
490 000	TEXAS INSTRUMENTS 5.0000 23-53 14/03S	USD	481 733.70	0.18
484 000	TEXAS INSTRUMENTS 5.1500 24-54 08/02S	USD	485 614.14	0.18
108 000	THE HARTFORD FIN SERV 2.9 21-51 15/09S	USD	70 704.90	0.03
110 000	THE HARTFORD FIN SERV 3.6 19-49 19/08S8S	USD	83 383.30	0.03
350 000	T-MOBILE USA INC 2.25 21-31 15/05S	USD	287 381.50	0.11
2 000 000	T-MOBILE USA INC 2.625 21-29 15/02S5/02S	USD	1 791 950.00	0.66
700 000	T-MOBILE USA INC 5.05 23-33 15/07S	USD	692 884.50	0.25
1 223 000	T-MOBILE USA INC 5.7500 23-34 15/01S	USD	1 274 537.22	0.47
286 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 3.65 22-25 18/08S	USD	280 684.69	0.10
800 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 4.8 24-34 05/01S	USD	787 672.00	0.29
1 330 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 5.1 24-31 21/03S	USD	1 341 324.95	0.49
800 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 5.4 23-26 20/11S	USD	809 408.00	0.30
450 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 5.55 23-30 20/11S	USD	466 042.50	0.17
169 000	TRACTOR SUPPLY 5.2500 23-33 15/05S	USD	170 072.30	0.06
300 000	TRANSCONTINENTAL GAS 3.25 20-30 15/05S	USD	271 509.00	0.10
400 000	TYSON FOODS INC 5.4000 24-29 15/03S	USD	403 496.00	0.15
500 000	TYSON FOODS INC 5.7000 24-34 15/03S	USD	506 342.50	0.19
491 000	UL SOLUTIONS INC 6.5 23-28 20/10S	USD	512 928.06	0.19
1 140 000	UNILEVER CAPITAL 5.0000 23-33 08/12S	USD	1 153 058.70	0.42
850 000	UNION PACIFIC CORP 3.60 17-37 15/09S	USD	733 677.50	0.27
450 000	UNION PACIFIC CORP 3.95 19-59 15/08S	USD	350 541.00	0.13
1 425 000	UNITED AIRLINES 2023 5.8 23-36 15/07S	USD	1 446 175.50	0.53
200 000	UNITEDHEALTH GROUP 4.25 18-48 19/06S	USD	173 104.00	0.06
800 000	UNITEDHEALTH GROUP 4.9 24-31 15/04S	USD	800 156.00	0.29
750 000	UNITEDHEALTH GROUP 5.0500 23-53 15/04S	USD	727 713.75	0.27
100 000	UNITEDHEALTH GROUP 5.2000 23-63 15/04S	USD	97 565.00	0.04
240 000	UNITEDHEALTH GROUP 5.3 22-30 15/02S	USD	245 809.20	0.09
400 000	UNITEDHEALTH GROUP 5.875 22-53 15/02S	USD	433 674.00	0.16
800 000	UNITEDHEALTH GROUP 5 24-34 15/04S	USD	801 220.00	0.29
1 250 000	UNITED STATES 3.00 17-47 15/05S	USD	982 421.87	0.36
700 000	UNITED STATES 4.125 23-53 15/08S	USD	673 421.88	0.25
42 000	UNIVERSITY OF CHICAGO 2.761 20-45 01/04S	USD	32 801.60	0.01
850 000	USAA CAPITAL CO 3.3750 22-25 01/05S	USD	833 820.25	0.31
350 000	VERIZON COMM 2.65 20-40 20/11S	USD	247 115.75	0.09
600 000	VERIZON COMM 4.329 18-28 21/09S	USD	586 860.00	0.22
1 600 000	VERIZON COMM 4.4 14-34 01/11S	USD	1 509 824.00	0.55
130 000	VICI PROPERTIES LP 4.125 20-30 15/08S8S	USD	118 461.20	0.04
242 000	VIRGINIA ELECTRIC 2.45 20-50 15/12S	USD	142 364.97	0.05
120 000	VISA INC 4.30 15-45 14/12S	USD	108 396.00	0.04
590 000	WALMART INC 4.1000 23-33 15/04S	USD	568 550.55	0.21
400 000	WALMART INC 4.1500 22-32 09/09S	USD	389 380.00	0.14
602 000	WALMART INC 4.5000 23-53 15/04S	USD	556 819.90	0.20
200 000	WALT DISNEY CO 3.5 20-40 13/05S	USD	164 417.00	0.06
110 000	WALT DISNEY CO 4.625 20-40 23/03S	USD	105 138.55	0.04
700 000	WARNERMEDIA HOLDINGS 5.141 23-52 15/03S	USD	582 032.50	0.21
900 000	WELLS FARGO BANK NA 5.254 23-26 11/12S	USD	903 708.00	0.33
400 000	WELLS FARGO BANK NA 5.55 23-25 01/08S	USD	402 024.00	0.15
500 000	WILLIAMS COMPANIES 5.3 22-52 15/08S	USD	477 412.50	0.18
400 000	WILLIAMS COMPANIES 5.65 23-33 15/03S	USD	411 168.00	0.15
220 000	WIPRO IT SERVICES 1.5 21-26 23/06S/06S	USD	202 848.80	0.07

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché*	% of Net Assets *% de l'actif net*
			USD	
Floating rate notes/*Obligations à taux variables*			**37 299 114.39**	**13.70**
	France		**1 353 208.50**	**0.50**
450 000	BPCE SA FL.R 21-27 19/10S	USD	410 746.50	0.15
900 000	BPCE SA FL.R 23-29 19/10S	USD	942 462.00	0.35
	Japan/*Japon*		**1 117 268.50**	**0.41**
300 000	MITSUBISHI UFJ FL.R 23-26 17/04S	USD	299 980.50	0.11
800 000	MIZUHO FINANCIAL FL.R 23-29 06/07S	USD	817 288.00	0.30
	Spain/*Espagne*		**1 231 200.00**	**0.45**
1 200 000	BANCO SANTANDER SA FL.R 23-27 07/11S	USD	1 231 200.00	0.45
	Switzerland/*Suisse*		**418 988.96**	**0.15**
416 000	UBS GROUP INC FL.R 22-26 15/07S	USD	418 988.96	0.15
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**2 525 147.35**	**0.93**
600 000	BARCLAYS PLC FL.R 23-34 27/06S	USD	640 230.00	0.24
930 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-28 09/06S	USD	911 976.60	0.33
650 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 23-29 09/03S	USD	668 092.75	0.25
300 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 23-29 13/09S	USD	304 848.00	0.11
	United States of America/*États-Unis*		**30 653 301.08**	**11.26**
600 000	AMERICAN EXPRES FL.R 23-26 30/10S	USD	608 370.00	0.22
400 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 17-28 24/04S	USD	383 034.00	0.14
500 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-31 23/07S	USD	410 595.00	0.15
1 200 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-31 29/04S	USD	1 035 438.00	0.38
1 000 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 22-33 22/07S	USD	983 605.00	0.36
1 862 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 23-29 25/04S	USD	1 863 703.73	0.68
650 000	CITIGROUP INC FL.R 20-31 03/06S	USD	555 204.00	0.20
550 000	CITIGROUP INC FL.R 20-31 31/03S	USD	524 348.00	0.19
925 000	DEUTSCHE BANK FL.R 23-27 13/07S	USD	950 756.62	0.35
709 000	DEUTSCHE BANK N FL.R 23-29 20/11S	USD	742 042.95	0.27
300 000	DEUTSCHE BANK NY 7.079 23-34 10/02S	USD	309 036.00	0.11
270 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 17-28 05/06S	USD	258 399.45	0.09
264 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 18-39 23/04S	USD	236 336.76	0.09
444 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 20-26 09/12S	USD	412 780.14	0.15
1 000 000	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 17-28 01/02S	USD	963 375.00	0.35
1 200 000	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 22-25 15/12S	USD	1 199 214.00	0.44
450 000	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 22-33 25/01S	USD	384 684.75	0.14
1 550 000	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 23-34 01/06S	USD	1 555 921.00	0.57
1 633 000	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 24-28 23/01S	USD	1 628 305.13	0.60
180 000	JPMORGAN CHASE CO FL.R 17-48 15/11S	USD	147 394.80	0.05
2 000 000	JPMORGAN CHASE CO FL.R 18-29 23/07S	USD	1 930 220.00	0.71
1 200 000	JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-28 26/04S	USD	1 172 862.00	0.43
500 000	MORGAN STANLEY FL.R 20-26 28/04S	USD	482 540.00	0.18
400 000	MORGAN STANLEY FL.R 20-31 22/01S	USD	349 656.00	0.13
201 000	MORGAN STANLEY FL.R 23-29 01/11S	USD	210 782.67	0.08
3 587 000	MORGAN STANLEY FL.R 23-29 20/04S	USD	3 585 098.89	1.32
1 050 000	MORGAN STANLEY FL.R 23-34 21/04S	USD	1 042 251.00	0.38
218 000	MORGAN STANLEY FL.R 23-38 19/01S	USD	218 410.93	0.08
773 000	MORGAN STANLEY FL.R 24-28 14/01S	USD	769 931.19	0.28
1 200 000	MORGAN STANLEY FL.R 24-35 18/01S	USD	1 211 574.00	0.44
200 000	PNC FINANCIAL S FL.R 23-29 12/06S	USD	202 451.00	0.07
140 000	STATE STREET CORP FL.R 22-33 13/05S	USD	133 613.90	0.05
1 010 000	STATE STREET CORP FL.R 23-34 18/05S	USD	1 005 556.00	0.37
1 500 000	THE BK OF NY MELLON FL.R 23-29 25/10S	USD	1 582 597.50	0.58
900 000	WELLS FARGO AND CO FL.R 19-30 30/10S	USD	795 996.00	0.29
250 000	WELLS FARGO AND CO FL.R 20-41 30/04S	USD	187 253.75	0.07
55 000	WELLS FARGO AND CO FL.R 22-33 25/07S	USD	53 087.92	0.02

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
300 000	WELLS FARGO AND CO FL.R 22-53 25/04S	USD	265 366.50	0.10
300 000	WELLS FARGO AND CO FL.R 23-34 25/07S	USD	301 507.50	0.11
Mortgage & Asset-backed Securities			**49 188.87**	**0.02**
	United States of America/*États-Unis*		**49 188.87**	**0.02**
52 788	UNITED AIRLINES 4.15 19-31 25/08S	USD	49 188.87	0.02
Other transferable securities/*Autres valeurs mobilières*			**669 765.51**	**0.25**
Bonds/*Obligations*			**669 765.51**	**0.25**
	United States of America/*États-Unis*		**669 765.51**	**0.25**
657 000	STATE STREET CORP 6.7 24-99 31/12S	USD	669 765.51	0.25

Underlying *Sous-jacent*	Number of contracts *Nombre de contrats*	Counterparty *Contrepartie*	Currency *Devise*	Commitment *Engagement* USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Futures Contracts/*Contrats futures*					**38 171.87**	**0.01**
Futures on bonds/*Futures sur obligations*						
US 10YR ULTRA (CBOT) 06/24	(26)	CACEIS Bank, Paris	USD	2 659 109.39	(11 484.38)	(0.00)
US TREASURY BOND 06/24	8	CACEIS Bank, Paris	USD	820 187.50	13 281.25	0.00
US ULTRA BD CBT 30YR 06/24	27	CACEIS Bank, Paris	USD	2 884 359.38	36 375.00	0.01

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(145 253.04)**	**(0.05)**
CHF	539 053.48	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	615 555.10	(16 141.86)	(0.01)
EUR	1 261 808.79	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	1 382 690.07	(19 180.15)	(0.01)
GBP	6 625 564.19	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	8 480 421.46	(110 157.84)	(0.04)
USD	53 621.46	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	GBP	42 265.05	226.81	0.00

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - Income Partners RMB Debt

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2024

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

PrivilEdge
est une société d'investissement
à capital variable ("SICAV")
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2024 / *État de l'actif net au 31/03/2024*

	Notes	USD
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	31 234 492.39
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 31 787 687.97)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		922 838.80
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		283 216.71
		32 440 547.90
LIABILITIES/*PASSIF*		
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	12 435.24
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(4)	5 219.30
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	21 928.09
		39 582.63
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**32 400 965.27**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**42 068 148.89**
INCOME/*REVENUS*		
Interest on bonds, net/*Intérêts sur obligations, nets*	(2)	531 674.38
Bank interest/*Intérêts bancaires*		14 634.31
		546 308.69
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	86 096.61
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	2 270.28
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		15 075.75
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(4)	37 041.97
		140 484.61
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**405 824.08**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	63 760.96
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Gain net réalisé sur contrats de change à terme*	(2)	39 216.57
Net realised loss on foreign exchange/*Perte nette réalisée sur opérations de change*	(2)	(587 839.56)
NET REALISED LOSS/*PERTE NETTE RÉALISÉE*		**(79 037.95)**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	1 667 137.91
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	9 475.17
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**1 597 575.13**
Dividend paid/*Dividende payé*	(12)	(365 163.95)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	(10 899 594.80)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**32 400 965.27**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Number of Shares 01/10/2023 *Nombre d'actions 01/10/2023*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2024 *Nombre d'actions 31/03/2024*
P - USD - Capitalisation	44 956.5890	0.0000	9 297.0500	35 659.5390
P - CNH - Capitalisation	43 600.3180	0.0000	8 580.0000	35 020.3180
I - CNH - Capitalisation	4 620.0000	0.0000	0.0000	4 620.0000
M - USD - Capitalisation	388 279.8820	0.0000	110 423.8800	277 856.0020
M - USD - Distribution	50 765.4060	0.0000	35 700.0000	15 065.4060
M X1 - USD - Capitalisation	132 658.0000	0.0000	132 658.0000	0.0000
M X1 - USD - Distribution	214 429.0000	0.0000	27 828.0000	186 601.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	64 744.1930	0.0000	54 444.1930	10 300.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	18 441.7760	0.0000	1 000.0000	17 441.7760
M - CNH - Capitalisation	510 579.3390	0.0000	262 447.7640	248 131.5750
M - CNH - Distribution	247 088.7340	0.0000	40 033.9690	207 054.7650
N - CNH - Capitalisation	473 063.1130	0.0000	34 000.0000	439 063.1130
N - CNH - Distribution	553 895.0000	0.0000	30 000.0000	523 895.0000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	394 409.25	478 524.74	1 268 978.24
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.0604	10.6442	10.6835
P - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	847 457.58
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	9.4396
P - CNH - Capitalisation	**CNH**	**CNH**	**CNH**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 601 996.95	5 533 104.19	13 392 885.82
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	131.4093	126.9051	124.6373
I - CNH - Capitalisation	**CNH**	**CNH**	**CNH**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	634 155.43	610 665.35	283 225 528.46
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	137.2631	132.1786	129.0658
I X9 - CNH - Capitalisation	**CNH**	**CNH**	**CNH**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	262 853 240.48
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	129.3741
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 207 596.96	4 304 058.34	8 615 094.34
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.5441	11.0849	11.0760

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	161 482.94	533 896.47	2 632 561.85
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.7188	10.5169	10.7708
M X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	1 476 144.20	23 253 244.51
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	11.1274	11.1074
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 001 775.80	2 257 937.17	44 439 103.51
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.7276	10.5300	10.7834
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	93 466.31	575 706.42	2 428 217.07
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.0744	8.8920	9.3025
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	168 690.00	172 619.40	1 387 283.06
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.6716	9.3602	9.5999
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	73 923.64
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	9.6055
M - CNH - Capitalisation	**CNH**	**CNH**	**CNH**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	33 392 595.06	66 209 151.98	1 972 129 918.27
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	134.5762	129.6746	126.7853
M - CNH - Distribution	**CNH**	**CNH**	**CNH**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	25 834 488.17	30 371 293.34	280 203 605.52
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	124.7713	122.9165	123.1774
M X1 - CNH - Capitalisation	**CNH**	**CNH**	**CNH**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	27 094 847.28
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	127.0821
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	5 108 116.77
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	11.3529
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	576 872.43
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	11.0937
N - CNH - Capitalisation	**CNH**	**CNH**	**CNH**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	60 086 425.79	62 365 984.04	600 373 062.53
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	136.8515	131.8344	128.8326
N - CNH - Distribution	**CNH**	**CNH**	**CNH**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	66 760 457.08	69 551 436.06	97 799 656.37
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	127.4310	125.5679	125.8381

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**31 234 492.39**	**96.40**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**31 234 492.39**	**96.40**
Bonds/*Obligations*			**31 234 492.39**	**96.40**
	British Virgin Islands/*Îles Vierges Britanniques*		**488 201.25**	**1.51**
250 000	CNPC GLOBAL CAPITAL 1.35 20-25 23/06S	USD	238 283.75	0.74
250 000	SINOPEC GR OVER REGS 4.375 14-24 10/04S	USD	249 917.50	0.77
	China/*Chine*		**30 502 193.64**	**94.14**
20 000 000	AGRICULTURAL DEVELOP 2.9 23-28 08/03A	CNY	2 829 675.13	8.73
20 000 000	AGRI DEV BK OF CHINA 2.61 22-25 09/03A	CNY	2 786 312.72	8.60
10 000 000	CENTRAL HUIJIN INV 3.02 20-25 13/03A	CNY	1 394 014.81	4.30
10 000 000	CHINA 2.26 22-25 24/02A	CNY	1 389 843.07	4.29
30 000 000	CHINA 2.88 23-33 25/02S	CNY	4 310 888.73	13.30
30 000 000	CHINA 3.32 22-52 15/04S	CNY	4 725 086.67	14.58
10 000 000	CHINA DEVELOPMENT BK 2.69 22-27 16/06A	CNY	1 403 968.90	4.33
10 000 000	CHINA DEVELOPMENT BK 2.98 22-32 22/04A	CNY	1 433 047.71	4.42
20 000 000	CHINA DEVELOPMENT BK 3.02 23-33 06/03A	CNY	2 883 984.69	8.90
10 000 000	CHINA HUANENG GROUP 4.7 14-24 07/11A/11A	CNY	1 404 539.43	4.33
10 000 000	CHINA RAILWAY GROUP 4.3200 15-25 15/07A	CNY	1 421 296.22	4.39
20 000 000	EXP IMP BANK CHINA 3.23 20-30 23/03A	CNY	2 888 113.14	8.91
250 000	INDUSTRIAL AND COMM 2.95 22-25 01/06S	USD	243 377.50	0.75
10 000 000	STATE POWER INVEST 4.05 19-24 05/06A/06A	CNY	1 388 044.92	4.28
	Hong Kong/*Hong-Kong*		**244 097.50**	**0.75**
1 349 607	CN CITY CONSTRUCTION 5.35 14-17 03/07S - FV, refer to/voir note 2	CNH	0.00	0.00
250 000	ICBCIL FINANCE 1.625 21-24 02/11S	USD	244 097.50	0.75

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(21 928.09)**	**(0.07)**
CNH	6 413 940.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	10/04/2024	USD	900 000.00	(16 467.79)	(0.05)
CHF	94 072.20	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	107 501.99	(2 896.19)	(0.01)
EUR	168 685.34	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	184 845.40	(2 564.11)	(0.01)

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2024

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

PrivilEdge
est une société d'investissement
à capital variable ("SICAV")
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2024 / *État de l'actif net au 31/03/2024*

	Notes	USD
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché* (Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 45 604 155.81)	(2)	38 402 372.83
Net options at market value/*Position nette en options à la valeur de marché* (Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 177 834.01)	(2)	39 994.82
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		727 624.36
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		914 945.74
Receivable on subscriptions/*À recevoir sur souscriptions d'actions*		0.44
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		1 384 713.36
Receivable on foreign exchange transactions, net/*À recevoir sur opérations de change, nets*		91.67
		41 469 743.22
LIABILITIES/*PASSIF*		
Bank overdrafts/*Découverts bancaires*		14.53
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		55 200.90
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	28 425.78
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(4)	568 264.24
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	272 803.94
		924 709.39
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**40 545 033.83**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**200 854 406.27**
INCOME/*REVENUS*		
Interest on bonds, net/*Intérêts sur obligations, nets*	(2)	2 857 484.85
Bank interest/*Intérêts bancaires*		108 648.40
Bank interest on time deposits/*Intérêts bancaires sur dépôts à terme*		58.89
Other income/*Autres revenus*		2 692.53
		2 968 884.67
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	403 907.03
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	4 340.74
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		16 869.49
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(4)	119 825.14
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(7)	7 971.73
Other expenses/*Autres frais*		194.86
		553 108.99
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**2 415 775.68**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	456 993.45
Net realised loss on options/*Perte nette réalisée sur options*	(2)	(141 830.90)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Gain net réalisé sur contrats de change à terme*	(2)	1 320 447.39
Net realised gain on futures contracts/*Gain net réalisé sur contrats futures*	(2)	7 950.00
Net realised loss on foreign exchange/*Perte nette réalisée sur opérations de change*	(2)	(2 293 992.96)
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**1 765 342.66**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	9 794 540.17
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options*	(2)	(204 435.00)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(325 211.38)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**11 030 236.45**
Dividend paid/*Dividende payé*	(12)	(758 387.40)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	(170 581 221.49)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**40 545 033.83**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Number of Shares 01/10/2023 *Nombre d'actions 01/10/2023*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2024 *Nombre d'actions 31/03/2024*
P - USD - Capitalisation	66 939.3320	0.0000	23 094.8690	43 844.4630
P - USD - Distribution	27 426.8960	0.0000	17 426.8960	10 000.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	29 221.5410	0.0000	0.0000	29 221.5410
P - EUR - Hedged - Capitalisation	83 857.6480	0.0000	16 623.1640	67 234.4840
P - EUR - Hedged - Distribution	8 670.7490	0.0000	0.0000	8 670.7490
I - USD - Capitalisation	2 188 135.4060	46 588.9400	2 148 859.0000	85 865.3460
I X9 - USD - Capitalisation	1 860 041.9160	0.0000	1 860 041.9160	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	17 542.0000	0.0000	0.0000	17 542.0000
M - USD - Capitalisation	9 520 267.4900	167 385.1970	8 555 451.1020	1 132 201.5850
M - USD - Distribution	1 145 943.5430	116 200.0000	892 094.4250	370 049.1180
M X1 - USD - Capitalisation	943 254.0000	60 264.7810	777 051.0000	226 467.7810
M X1 - USD - Distribution	1 036 962.9250	2 000.0000	844 667.0000	194 295.9250
M - CHF - Hedged - Capitalisation	494 919.1710	46 040.0000	178 957.1710	362 002.0000
M - CHF - Hedged - Distribution	32 709.8140	11 296.1480	13 092.4920	30 913.4700
M - EUR - Hedged - Capitalisation	266 030.4220	0.0000	25 839.7270	240 190.6950
M - EUR - Hedged - Distribution	410 654.3500	7 549.5690	151 460.0530	266 743.8660
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	227 847.6350	0.0000	156 953.0000	70 894.6350
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	29 759.4040	1 413.0000	21 224.8110	9 947.5930
M - GBP - Distribution	100 990.0000	0.0000	0.0000	100 990.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	5 000.0000	0.0000	0.0000	5 000.0000
N - USD - Capitalisation	1 098 441.6940	2 225.0000	479 531.0000	621 135.6940
N - USD - Distribution	522 263.1580	0.0000	367 826.1580	154 437.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	345 209.7640	89 000.0000	434 209.7640	0.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	100 000.0000	0.0000	0.0000	100 000.0000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	453 724.06	656 284.73	690 743.46
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.3485	9.8042	8.7064
P - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	87 830.03	237 065.70	388 105.32
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.7830	8.6435	7.9036

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	241 674.33	233 919.69	217 595.78
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.2704	8.0050	7.4464
P - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	580 500.47	692 547.36	1 456 875.95
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.6340	8.2586	7.5473
P - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	57 157.94	56 818.30	30 945.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	6.5920	6.5529	6.1890
I - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	942 226.95	22 658 314.00	3 117 899.51
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.9733	10.3551	9.1223
I X9 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	19 444 856.33	16 950 238.81
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	10.4540	9.1865
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	153 554.50	148 040.41	380 367.78
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.7535	8.4392	7.7877
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	12 218 782.66	97 050 703.88	11 129 874.63
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.7921	10.1941	8.9985
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 843 369.12	8 697 403.32	6 175 927.37
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	7.6838	7.5897	6.9463
M X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 479 116.35	9 739 130.49	132 823.96
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.9469	10.3250	9.0868
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 579 476.73	8 333 936.36	682 171.75
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.1292	8.0369	7.3575
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 118 528.32	4 114 532.49	3 268 667.96
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.6147	8.3135	7.6871
M - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	187 311.82	200 004.75	192 125.33
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	6.0592	6.1145	5.8736
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 162 697.94	2 284 434.66	1 963 112.43
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.0041	8.5871	7.8005
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 697 325.55	2 605 258.41	1 909 586.83
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	6.3631	6.3442	6.0111

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	647 500.21	1 981 684.72	382 299.92
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.1333	8.6974	7.8771
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	68 671.32	205 249.01	204 131.51
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	6.9033	6.8969	6.5325
M - GBP - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	731 610.35	748 821.33	751 836.17
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	7.2444	7.4148	7.4447
M - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	48 514.59	45 996.29	45 865.56
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.7029	9.1993	8.2196
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	6 766 156.86	11 297 000.18	3 132 909.72
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.8932	10.2846	9.0693
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 214 073.87	4 054 420.11	3 709 095.92
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	7.8613	7.7632	7.1020
N - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	2 895 296.97	931 307.93
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	8.3871	7.7474
N - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	977 420.52	926 228.40	826 771.31
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.7742	9.2623	8.2677

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**38 402 372.83**	**94.72**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**37 148 336.74**	**91.62**
Bonds/*Obligations*			**37 148 336.74**	**91.62**
	Brazil/*Brésil*		**5 677 806.50**	**14.00**
19 699	BRAZIL 10.00 16-27 01/01S	BRL	3 919 422.35	9.67
9 000	BRAZIL 10 18-29 01/01S	BRL	1 758 384.15	4.34
	Colombia/*Colombie*		**2 528 618.33**	**6.24**
1 899 600 000	COLOMBIA 13.25 22-33 09/02A	COP	579 092.40	1.43
2 054 000 000	COLOMBIA 6.00 12-28 28/04A	COP	472 729.58	1.17
4 692 200 000	COLOMBIA 7.25 18-34 18/10A	COP	989 207.25	2.44
2 180 000 000	COLOMBIA 7 21-31 26/03A	COP	487 589.10	1.20
	Czech Republic/*République tchèque*		**1 380 757.05**	**3.41**
45 820 000	CZECH REPUBLIC 1.50 20-40 24/04A	CZK	1 380 757.05	3.41
-	CZECH REPUBLIC 4.9 23-34 14/04A	CZK	0.00	0.00
	Dominican Republic/*Dominicaine, République*		**154 055.23**	**0.38**
8 780 000	DOMINICAN REPUBLIC 13 23-26 30/01S	DOP	154 055.23	0.38
	Hungary/*Hongrie*		**1 219 312.97**	**3.01**
507 780 000	HUNGARY 4.75 22-32 24/11A	HUF	1 219 312.97	3.01
	India/*Inde*		**524 676.49**	**1.29**
35 000 000	INDIA 7.18 23-33 14/08S	INR	423 208.24	1.04
8 400 000	INDIA 7.18 23-37 24/07U	INR	101 468.25	0.25
	Indonesia/*Indonésie*		**6 116 239.30**	**15.09**
1 644 000 000	INDONESIA 10.50 09-30 15/08S	IDR	124 789.92	0.31
35 154 000 000	INDONESIA 6.5 20-31 15/02S	IDR	2 204 001.72	5.44
12 510 000 000	INDONESIA 6.875 23-29 15/04S	IDR	798 908.26	1.97
1 670 000 000	INDONESIA 7.7500 20-31 15/04S	IDR	112 373.84	0.28
39 033 000 000	INDONESIA 8.25 18-29 15/05S	IDR	2 642 193.43	6.52
3 321 000 000	INDONESIA 8.75 15-31 15/05S	IDR	233 972.13	0.58
	Malaysia/*Malaisie*		**4 120 827.22**	**10.16**
13 232 000	MALAYSIA 3.582 22-32 15/07S	MYR	2 744 020.12	6.77
2 415 000	MALAYSIA 3.899 17-27 16/11S	MYR	516 639.59	1.27
3 083 000	MALAYSIA 4.504 22-29 30/04S	MYR	677 389.08	1.67
800 000	MALAYSIA 4.696 22-42 15/10S	MYR	182 778.43	0.45
	Mexico/*Mexique*		**2 540 198.27**	**6.27**
57 900	MEXICO 7.75 13-34 23/11S	MXN	312 696.58	0.77
213 000	MEXICO 8.50 09-38 18/11S	MXN	1 196 479.66	2.95
200 000	MEXICO 8 22-53 31/07S	MXN	1 031 022.03	2.54
	Peru/*Pérou*		**1 604 686.31**	**3.96**
6 925 000	PERU 5.4 19-34 12/08S	PEN	1 604 686.31	3.96
	Poland/*Pologne*		**2 061 718.82**	**5.09**
7 898 000	POLAND 6.00 22-33 25/10A	PLN	2 061 718.82	5.09
	Romania/*Roumanie*		**2 034 419.16**	**5.02**
3 920 000	ROMANIA 7.20 23-33 30/10A	RON	891 776.69	2.20
2 480 000	ROMANIA 7.35 23-31 28/04A	RON	564 683.74	1.39
2 475 000	ROMANIA 8 23-30 29/04A	RON	577 958.73	1.43

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché*	% of Net Assets *% de l'actif net*
			USD	
	Russia/*Russie*		**0.00**	**0.00**
49 547 000	RUSSIA 5.7 20-28 17/05S - FV, refer to/voir note 2	RUB	0.00	0.00
4 404 000	RUSSIA 6.1 20-49 18/07S - FV, refer to/voir note 2	RUB	0.00	0.00
8 802 000	RUSSIA 6.5 18-24 28/02S - FV, refer to/voir note 2	RUB	0.00	0.00
19 216 000	RUSSIA 6.9 18-29 23/05S - FV, refer to/voir note 2	RUB	0.00	0.00
19 489 000	RUSSIA 7.00 13-23 16/08S - FV, refer to/voir note 2	RUB	0.00	0.00
24 090 000	RUSSIA 7.15 19-25 12/11S - FV, refer to/voir note 2	RUB	0.00	0.00
28 413 000	RUSSIA 7.65 19-30 10/04S - FV, refer to/voir note 2	RUB	0.00	0.00
93 627 000	RUSSIA 7.70 17-33 23/03S - FV, refer to/voir note 2	RUB	0.00	0.00
2 100 000	RUSSIA 7.70 19-39 16/03S - FV, refer to/voir note 2	RUB	0.00	0.00
44 211 000	RUSSIA 7.75 16-26 16/09S - FV, refer to/voir note 2	RUB	0.00	0.00
41 326 000	RUSSIA 7.95 18-26 07/10S - FV, refer to/voir note 2	RUB	0.00	0.00
29 698 000	RUSSIA 8.15 12-27 03/02S - FV, refer to/voir note 2	RUB	0.00	0.00
58 573 000	RUSSIA 8.50 16-31 17/09S - FV, refer to/voir note 2	RUB	0.00	0.00
	South Africa/*Afrique du Sud*		**2 609 664.22**	**6.44**
55 243 000	SOUTH AFRICA 8.75 12-48 28/02S	ZAR	2 024 111.69	4.99
13 894 287	SOUTH AFRICA 8.875 15-35 28/02S	ZAR	585 552.53	1.44
	South Korea/*Corée du Sud*		**644 153.11**	**1.59**
807 200 000	KOREA 4.25 22-32 10/12S	KRW	644 153.11	1.59
	Thailand/*Thaïlande*		**3 064 722.32**	**7.56**
10 000 000	THAILAND 2.4 23-29 17/03S	THB	276 113.73	0.68
5 274 000	THAILAND 2.875 16-46 17/06S	THB	140 709.20	0.35
45 280 000	THAILAND 2 21-31 17/12S	THB	1 206 393.22	2.98
8 897 000	THAILAND 3.35 22-33 17/06S	THB	260 534.88	0.64
5 158 000	THAILAND 3.60 17-67 17/06S	THB	143 225.05	0.35
34 470 000	THAILAND 3.775 12-32 25/06S	THB	1 037 746.24	2.56
	Turkey/*Turquie*		**670 951.27**	**1.65**
20 008 118	TURKEY 26.2 23-33 05/10S	TRY	641 850.00	1.58
900 188	TURKEY 31.08 23-28 08/11S	TRY	29 101.27	0.07
	Uruguay		**195 530.17**	**0.48**
7 000 000	URUGUAY 9.75 23-33 20/07S	UYU	195 530.17	0.48
Money market instruments/*Instruments du marché monétaire*			**174 882.13**	**0.43**
Bonds/*Obligations*			**174 882.13**	**0.43**
	Egypt/*Égypte*		**174 882.13**	**0.43**
6 700 000	EGYPT ZCP 101224	EGP	119 132.78	0.29
3 150 000	EGYPT ZCP 171224	EGP	55 749.35	0.14
Undertakings for Collective Investment/*Organismes de placement collectif*			**1 079 153.96**	**2.66**
Shares/Units in investment funds/*Actions/Parts de fonds d'investissements*			**1 079 153.96**	**2.66**
	Luxembourg		**1 079 153.96**	**2.66**
1 079 154	JPM LI USD LIQ LVNAV X DIST	USD	1 079 153.96	2.66

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of contracts / *Nombre de contrats*	Description / *Description*	Quotation Currency / *Devise de cotation*	*Market Value* / *Valeur de marché*	% of Net Assets / *% de l'actif net*
			USD	
Net options at market value/*Position nette en options à la valeur de marché*			**39 994.82**	**0.10**
Options purchased/*Options achetées*			**62 543.20**	**0.15**
OTC options/*OptionsOTC*			**62 543.20**	**0.15**
Options on currencies/*Options sur devises*			**62 543.20**	**0.15**
1 514 000	FXO USDKRW P1280 MIDLGB22 040424	USD	3.03	0.00
2 406 000	FXO EURCZK C26.4 GSILGB2X 100724	EUR	2 892.99	0.01
2 332 600	FXO USDINR P83 MIDLGB22 070524	USD	2 932.54	0.01
950 000	FXO EURILS C 4.35 MIDLGB22XXX 07/08/2024	EUR	2 459.47	0.01
3 248 500	FXO USDILS C 4 GSILGB2XXXX 19/09/2024	USD	16 588.40	0.04
2 332 600	FXO USDINR P81 HSBCGB2L 070524	USD	76.04	0.00
3 844 000	FXO EURUSD C1.12 MIDLGB22 100624	EUR	3 254.04	0.01
3 710 000	FXO AUDUSD P0.61 MIDLGB22 170424	AUD	47.15	0.00
6 794 000	FXO EURPLN C 4.9 BNPAFRPPXXX 18/04/2024	EUR	-	0.00
2 406 000	FXO EURCZK C25.2 GSILGB2X 100724	EUR	33 394.08	0.08
2 446 000	FXO USDCAD C1.4 BNPAFRPP 200524	USD	895.46	0.00
Options issued/*Options émises*			**(22 548.38)**	**(0.06)**
OTC options/*Options OTC*			**(22 548.38)**	**(0.06)**
Options on currencies/*Options sur devises*			**(22 548.38)**	**(0.06)**
2 271 000	FXO USDKRW P1240 MIDLGB22 040424	USD	-	0.00
950 000	FXO EURILS C 4.75 MIDLGB22XXX 07/08/2024	EUR	(392.35)	(0.00)
1 922 000	FXO EURUSD C1.15 MIDLGB22 100624	EUR	(95.13)	(0.00)
4 665 200	FXO USDINR P82 HSBCGB2L 070524	USD	(912.23)	(0.00)
6 794 000	FXO EURPLN C 5.28 BNPAFRPPXXX 18/04/2024	EUR	(0.07)	(0.00)
1 624 750	FXO USDILS C 4.5 GSILGB2XXXX 19/09/2024	USD	(1 081.06)	(0.00)
4 812 000	FXO EURCZK C25.8 GSILGB2X 100724	EUR	(20 067.54)	(0.05)

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(272 803.94)**	**(0.67)**
CHF	4 789 694.76	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	5 473 473.97	(147 459.84)	(0.36)
EUR	6 118 003.47	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	6 704 012.19	(92 900.83)	(0.23)
GBP	1 042 925.81	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	1 335 030.37	(17 472.54)	(0.04)
USD	1 247 606.34	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	CHF	1 119 196.52	3 086.31	0.01
USD	961 709.67	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	884 877.21	5 508.92	0.01
USD	16 990.31	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	GBP	13 365.96	104.70	0.00
USD	221 936.19	Goldman Sachs Int finance Ltd	24/04/2024	EGP	10 371 078.33	4 267.82	0.01
BRL	537 876.38	BNP Paribas Paris	08/05/2024	USD	107 971.87	(900.17)	(0.00)
CLP	142 898 170.00	BNP Paribas Paris	08/05/2024	USD	147 490.80	(1 968.28)	(0.00)
CNY	23 738 882.96	BNP Paribas Paris	08/05/2024	USD	3 349 406.20	(15 959.33)	(0.04)
COP	1 624 357 705.10	BNP Paribas Paris	08/05/2024	USD	415 535.21	2 099.40	0.01
HUF	39 712 095.00	BNP Paribas Paris	08/05/2024	EUR	99 841.12	595.07	0.00
HUF	44 732 668.00	BNP Paribas Paris	08/05/2024	USD	122 335.25	(27.67)	(0.00)
JPY	31 932 655.00	BNP Paribas Paris	08/05/2024	USD	213 460.00	(1 268.33)	(0.00)
MXN	34 658 382.17	BNP Paribas Paris	08/05/2024	USD	2 060 616.13	12 688.46	0.03
USD	110 896.29	BNP Paribas Paris	08/05/2024	CLP	105 175 980.00	3 791.36	0.01
USD	150 280.64	BNP Paribas Paris	08/05/2024	CNY	1 068 018.97	313.92	0.00
USD	209 595.81	BNP Paribas Paris	08/05/2024	COP	820 205 773.33	(1 286.69)	(0.00)
USD	388 169.34	BNP Paribas Paris	08/05/2024	HUF	141 506 831.00	1 265.75	0.00
USD	223 927.42	BNP Paribas Paris	08/05/2024	IDR	3 530 854 234.00	1 759.88	0.00
USD	207 114.20	BNP Paribas Paris	08/05/2024	INR	17 322 824.62	(422.24)	(0.00)
USD	77 315.57	BNP Paribas Paris	08/05/2024	MXN	1 288 626.59	232.45	0.00
USD	99 396.97	BNP Paribas Paris	08/05/2024	PLN	395 313.10	297.69	0.00
ZAR	2 000 000.00	BNP Paribas Paris	08/05/2024	USD	106 332.35	(1 027.14)	(0.00)
CLP	373 297 941.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/05/2024	USD	379 464.23	695.93	0.00
COP	397 117 410.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/05/2024	USD	101 757.92	342.90	0.00
USD	81 185.72	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/05/2024	BRL	405 129.72	538.57	0.00
USD	84 607.30	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/05/2024	RON	388 271.01	279.88	0.00
USD	67 554.87	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/05/2024	THB	2 451 498.51	166.73	0.00
BRL	6 121 896.95	HSBC Bank Plc	08/05/2024	USD	1 222 814.69	(4 145.11)	(0.01)
CLP	352 513 088.00	HSBC Bank Plc	08/05/2024	USD	359 277.93	(285.76)	(0.00)
COP	790 274 618.84	HSBC Bank Plc	08/05/2024	USD	203 756.70	(581.15)	(0.00)
HUF	39 656 234.00	HSBC Bank Plc	08/05/2024	EUR	99 841.12	441.96	0.00
INR	96 807 573.54	HSBC Bank Plc	08/05/2024	USD	1 166 983.39	(7 185.92)	(0.02)
KRW	276 973 152.00	HSBC Bank Plc	08/05/2024	USD	206 963.58	(1 259.52)	(0.00)
PEN	806 500.81	HSBC Bank Plc	08/05/2024	USD	218 433.08	(1 833.75)	(0.00)
THB	38 242 698.48	HSBC Bank Plc	08/05/2024	USD	1 076 767.74	(25 463.20)	(0.06)
USD	2 394 547.56	HSBC Bank Plc	08/05/2024	BRL	11 964 524.51	12 818.55	0.03
USD	267 545.04	HSBC Bank Plc	08/05/2024	CLP	253 913 081.00	8 974.95	0.02
USD	209 764.05	HSBC Bank Plc	08/05/2024	CNY	1 499 750.00	(806.04)	(0.00)
USD	214 284.64	HSBC Bank Plc	08/05/2024	COP	839 728 180.00	(1 619.13)	(0.00)
USD	372 590.12	HSBC Bank Plc	08/05/2024	HUF	134 911 082.00	3 726.53	0.01
USD	2 487 821.40	HSBC Bank Plc	08/05/2024	IDR	38 810 283 793.00	45 872.91	0.11
USD	354 879.84	HSBC Bank Plc	08/05/2024	INR	29 617 773.12	44.12	0.00
USD	650 004.94	HSBC Bank Plc	08/05/2024	KRW	853 560 483.00	16 079.52	0.04
USD	61 156.33	HSBC Bank Plc	08/05/2024	PLN	243 563.71	98.40	0.00
USD	359 130.89	HSBC Bank Plc	08/05/2024	RON	1 632 740.49	4 522.59	0.01
USD	193 950.98	HSBC Bank Plc	08/05/2024	THB	6 958 435.62	2 667.13	0.01
USD	196 103.08	HSBC Bank Plc	08/05/2024	ZAR	3 716 108.51	435.97	0.00
ZAR	2 640 539.82	HSBC Bank Plc	08/05/2024	USD	141 274.05	(2 245.35)	(0.01)
BRL	1 877 150.92	Morgan Stanley Co Intl Ltd	08/05/2024	USD	375 568.27	(1 891.09)	(0.00)
CLP	301 705 823.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	08/05/2024	USD	308 774.31	(1 524.66)	(0.00)
EUR	740 749.17	Morgan Stanley Co Intl Ltd	08/05/2024	USD	812 221.39	(11 037.35)	(0.03)

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
HUF	31 179 831.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	08/05/2024	EUR	78 440.00	412.96	0.00
IDR	6 243 774 971.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	08/05/2024	USD	394 356.97	(1 483.87)	(0.00)
JPY	39 083 903.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	08/05/2024	USD	263 816.01	(4 090.15)	(0.01)
MXN	4 495 283.48	Morgan Stanley Co Intl Ltd	08/05/2024	USD	264 750.47	4 177.03	0.01
PLN	6 217 887.85	Morgan Stanley Co Intl Ltd	08/05/2024	USD	1 582 701.11	(23 972.93)	(0.06)
USD	370 750.62	Morgan Stanley Co Intl Ltd	08/05/2024	BRL	1 857 305.87	1 020.89	0.00
USD	109 922.44	Morgan Stanley Co Intl Ltd	08/05/2024	CLP	105 175 990.00	2 816.41	0.01
USD	1 149 943.74	Morgan Stanley Co Intl Ltd	08/05/2024	COP	4 527 345 411.32	(14 122.57)	(0.03)
USD	466 981.67	Morgan Stanley Co Intl Ltd	08/05/2024	INR	38 707 643.39	3 247.31	0.01
USD	333 856.66	Morgan Stanley Co Intl Ltd	08/05/2024	MXN	5 639 110.06	(3 489.57)	(0.01)
USD	912 765.77	Morgan Stanley Co Intl Ltd	08/05/2024	PEN	3 357 389.81	11 085.11	0.03
USD	208 320.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	08/05/2024	SGD	280 270.39	294.82	0.00
USD	1 345 526.02	Morgan Stanley Co Intl Ltd	08/05/2024	TRY	46 394 835.02	(26 567.54)	(0.07)
USD	317 216.54	Morgan Stanley Co Intl Ltd	08/05/2024	ZAR	6 020 421.97	217.22	0.00
ZAR	7 057 318.54	Morgan Stanley Co Intl Ltd	08/05/2024	USD	375 239.98	(3 653.85)	(0.01)
CZK	7 447 540.82	BNP Paribas Paris	09/05/2024	USD	318 983.01	(945.58)	(0.00)
USD	250 189.80	BNP Paribas Paris	09/05/2024	CZK	5 827 530.98	1 332.87	0.00
USD	122 729.01	HSBC Bank Plc	09/05/2024	CZK	2 852 432.08	919.75	0.00
CZK	20 861 902.18	Morgan Stanley Co Intl Ltd	09/05/2024	USD	903 612.96	(12 734.69)	(0.03)
USD	831 439.39	HSBC Bank Plc	12/06/2024	EUR	765 037.92	2 830.53	0.01
EGP	15 556 620.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	26/06/2024	USD	372 613.65	(52 468.26)	(0.13)
USD	319 110.15	HSBC Bank Plc	26/06/2024	EGP	15 556 620.00	(2 191.62)	(0.01)
USD	61 049.83	BNP Paribas Paris	26/07/2024	TRY	2 219 295.42	1 313.45	0.00
TRY	86 380 088.50	Morgan Stanley Co Intl Ltd	26/07/2024	USD	2 416 003.54	(96 704.07)	(0.24)
USD	1 348 714.71	Morgan Stanley Co Intl Ltd	26/07/2024	TRY	46 119 327.22	118 946.84	0.29
TRY	8 138 376.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	25/09/2024	USD	207 400.00	(3 082.44)	(0.01)
EGP	15 556 615.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	04/11/2024	USD	278 542.79	30 940.73	0.08

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - Payden Emerging Market Debt

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2024

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

PrivilEdge
est une société d'investissement
à capital variable ("SICAV")
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2024 / *État de l'actif net au 31/03/2024*

	Notes	USD
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché* (Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 83 956 129.83)	(2)	77 475 567.08
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		1 931 529.87
Receivable on subscriptions/*À recevoir sur souscriptions d'actions*		814 278.47
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		1 863 467.30
Interest on swaps receivable/*Intérêts à recevoir sur swaps*		51 989.80
		82 136 832.52
LIABILITIES/*PASSIF*		
Bank overdrafts/*Découverts bancaires*		1.28
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		555 286.29
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		223 836.87
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	34 673.12
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(4)	270 919.59
Interest on swaps payable/*Intérêts à payer sur swaps*		77 583.83
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	987 495.66
Unrealised depreciation on futures contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats futures*	(2)	421.88
Unrealised depreciation on IRS/*Moins-value non réalisée sur IRS*	(2)	117 244.52
		2 267 463.04
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**79 869 369.48**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**67 386 645.94**
INCOME/*REVENUS*		
Interest on bonds, net/*Intérêts sur obligations, nets*	(2)	2 196 122.88
Bank interest/*Intérêts bancaires*		58 010.82
Other income/*Autres revenus*		2 586.29
		2 256 719.99
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	201 209.26
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	1 442.35
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		6 552.50
Interest on swaps, net/*Intérêts sur contrats de swaps, nets*		76 249.47
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(4)	74 705.84
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(7)	259.74
Other expenses/*Autres frais*		23.24
		360 442.40
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**1 896 277.59**
Net realised loss on sale of investments/*Perte nette réalisée sur ventes d'investissements*	(2)	(1 702 851.48)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Gain net réalisé sur contrats de change à terme*	(2)	553 674.70
Net realised gain on futures contracts/*Gain net réalisé sur contrats futures*	(2)	30 445.37
Net realised loss on swaps/*Perte nette réalisée sur swaps*	(2)	(49 975.98)
Net realised loss on foreign exchange/*Perte nette réalisée sur opérations de change*	(2)	(884 648.90)
NET REALISED LOSS/*PERTE NETTE RÉALISÉE*		**(157 078.70)**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	8 933 013.92
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(252 611.35)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures*	(2)	(28 367.19)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS*	(2)	21 123.24
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS*	(2)	21 563.27
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**8 537 643.19**
Dividend paid/*Dividende payé*	(12)	(626 466.71)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	4 571 547.06
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**79 869 369.48**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Number of Shares 01/10/2023 *Nombre d'actions 01/10/2023*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2024 *Nombre d'actions 31/03/2024*
P - USD - Capitalisation	16 267.1720	0.0000	16 267.1720	0.0000
P - USD - Distribution	24 500.0000	32 965.0000	35 150.0000	22 315.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	1 400.0000	0.0000	0.0000	1 400.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	36 643.3140	48 682.1120	81 725.4260	3 600.0000
I - USD - Capitalisation	66 938.6580	48 253.6690	0.0000	115 192.3270
I X9 - USD - Capitalisation	130 201.0000	0.0000	0.0000	130 201.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	172 675.0000	67 747.4830	17 735.0000	222 687.4830
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	843 654.3420	94 866.0000	7 708.0000	930 812.3420
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	449 749.4150	24 737.0000	0.0000	474 486.4150
I X9 - GBP - Hedged - Capitalisation	37 212.0000	0.0000	0.0000	37 212.0000
M - USD - Capitalisation	638 392.1750	171 241.9510	141 185.0000	668 449.1260
M - USD - Distribution	1 011 680.8040	141 943.9930	221 343.0000	932 281.7970
M X1 - USD - Distribution	54 384.0000	5 400.0000	0.0000	59 784.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	485 608.7450	251 995.7440	131 317.5650	606 286.9240
M - CHF - Hedged - Distribution	90 690.9170	4 986.1970	18 145.0000	77 532.1140
M - EUR - Hedged - Capitalisation	540 430.6380	72 300.0000	216 562.2610	396 168.3770
M - EUR - Hedged - Distribution	131 730.3850	12 440.0000	995.0000	143 175.3850
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	363 141.8360	94 069.3820	155 777.0000	301 434.2180
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	22 145.0000	0.0000	11 800.0000	10 345.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	6 000.0000	0.0000	0.0000	6 000.0000
N - USD - Capitalisation	1 273 718.5930	0.0000	224 000.0000	1 049 718.5930
N - USD - Distribution	160 854.0000	0.0000	0.0000	160 854.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	349 570.0000	610 600.0000	20 000.0000	940 170.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	230 250.0000	0.0000	0.0000	230 250.0000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	**31/03/2024**	**30/09/2023**	**30/09/2022**
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	161 828.81	143 847.59
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	9.9482	8.8428
P - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	244 305.87	243 730.29	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.9481	9.9482	0.0000

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	13 141.94	11 883.13	11 036.84
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.3871	8.4879	7.8835
P - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	35 185.44	320 011.73	256 246.26
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.7737	8.7332	7.9676
I - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 326 654.77	680 681.13	258 285.41
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.5169	10.1687	8.9776
I X9 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 508 334.15	1 331 186.18	843 449.67
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.5847	10.2241	9.0183
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 163 411.38	1 511 803.43	828 368.93
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.7150	8.7552	8.0765
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	9 082 133.11	7 415 143.54	5 846 015.28
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.7572	8.7893	8.1007
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 816 868.86	4 064 127.92	3 535 864.93
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.1518	9.0364	8.1810
I X9 - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	362 040.14	320 221.56	285 591.13
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.7291	8.6053	7.6747
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	7 648 452.66	6 453 665.62	6 438 892.71
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.4421	10.1092	8.9367
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	8 144 106.86	8 234 313.92	10 781 950.34
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.7357	8.1392	7.6276
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	547 636.38	464 429.60	475 286.79
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.1602	8.5398	8.0033
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	5 838 886.70	4 217 354.51	4 489 435.79
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.6306	8.6847	8.0219
M - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	567 810.75	632 142.02	493 232.97
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	7.3236	6.9703	6.8461
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 972 294.88	4 828 695.69	5 496 585.38
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.0268	8.9349	8.1069

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 085 140.06	938 988.42	688 260.58
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	7.5791	7.1281	6.9024
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 035 215.89	3 257 089.51	343 409.69
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.0692	8.9692	8.1315
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	82 304.18	165 862.67	160 819.95
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	7.9559	7.4898	7.2621
M - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	48 878.45	45 694.25	58 150.13
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.1464	7.6157	7.2870
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	12 062 400.23	12 928 276.73	10 578 247.45
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.4911	10.1500	8.9683
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 586 424.80	1 478 258.02	2 231 713.96
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.8625	9.1901	8.6077
N - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	9 093 134.65	3 048 146.02	4 009 010.44
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.6718	8.7197	8.0502
N - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 318 550.44	2 065 557.71	1 873 214.03
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.0697	8.9709	8.1356

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**77 475 567.08**	**97.00**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**76 275 681.96**	**95.50**
Bonds/*Obligations*			**75 021 842.64**	**93.93**
	Angola		**1 378 705.06**	**1.73**
865 000	ANGOLA 8.00 19-29 26/11S	USD	808 165.18	1.01
335 000	ANGOLA 9.375 18-48 08/05S	USD	289 925.75	0.36
275 000	ANGOLA 9.50 15-25 12/11S	USD	280 614.13	0.35
	Argentina/*Argentine*		**1 503 050.28**	**1.88**
1 215 000	ARGENTINA 0.5 20-30 09/07S	USD	631 763.55	0.79
2 089 592	ARGENTINA 1.5 20-35 09/07S	USD	871 286.73	1.09
	Armenia/*Arménie*		**173 942.00**	**0.22**
200 000	ARMENIA 3.95 19-29 26/09S	USD	173 942.00	0.22
	Bahrain/*Bahreïn*		**1 291 185.75**	**1.62**
885 000	BAHREIN 5.25 21-33 25/01S	USD	788 835.90	0.99
310 000	BAHREIN 6.75 17-29 30/09S	USD	313 420.85	0.39
200 000	CBB INTER SUKUK 5.625 19-31 30/09S	USD	188 929.00	0.24
	Bermuda/*Bermudes*		**1 013 963.66**	**1.27**
375 000	BERMUDA 3.717 16-27 25/01S	USD	358 775.63	0.45
510 000	GEOPARK LTD 5.5000 20-27 17/01S	USD	464 969.55	0.58
205 000	STAR ENERGY GEOTHERM 4.85 20-30 14/10S	USD	190 218.48	0.24
	Brazil/*Brésil*		**2 746 346.05**	**3.44**
4 500	BRAZIL 10 18-29 01/01S	BRL	879 192.08	1.10
610 000	BRAZIL 2.8750 20-25 06/06S	USD	590 760.60	0.74
200 000	BRAZIL 4.50 19-29 30/05S	USD	191 293.00	0.24
330 000	BRAZIL 6.0000 23-33 20/10S	USD	327 472.20	0.41
200	BRAZIL 6.00 10-50 15/08S	BRL	175 495.67	0.22
360 000	BRAZIL 7.1250 24-54 13/05S	USD	363 151.80	0.45
190 000	BRAZIL 8.25 04-34 20/01S	USD	218 980.70	0.27
	British Virgin Islands/*Îles Vierges Britanniques*		**209 693.00**	**0.26**
220 000	CABCORP 5.25 22-29 27/04S	USD	209 693.00	0.26
	Cayman Islands/*Îles Caïmans*		**528 392.60**	**0.66**
380 000	GACI FIRST INVEST 5.125 23-53 14/02S	USD	330 132.60	0.41
230 000	GACI FIRST INVEST 5.375 22-2122 13/10S	USD	198 260.00	0.25
	Chile/*Chili*		**1 670 621.28**	**2.09**
575 000	CHILE 3.1000 21-41 07/05S	USD	426 026.12	0.53
395 000	CHILE 4.125 23-34 05/07A	EUR	435 138.41	0.54
597 775	CHILE 5.33 23-54 05/01S	USD	576 021.97	0.72
225 000 000	CHILE 5.8 21-24 01/06S	CLP	233 434.78	0.29
	Colombia/*Colombie*		**3 921 531.36**	**4.91**
585 000	COLOMBIA 3.2500 21-32 22/04S	USD	457 145.33	0.57
610 000	COLOMBIA 4.50 15-26 28/01S	USD	597 037.50	0.75
475 000	COLOMBIA 5.00 15-45 15/06S	USD	345 158.75	0.43
1 215 000	COLOMBIA 6.125 09-41 18/01S	USD	1 052 584.88	1.32
970 000 000	COLOMBIA 7.25 20-50 26/10A	COP	176 343.33	0.22
175 000	COLOMBIA 7.375 06-37 18/09S	USD	174 661.37	0.22
400 000	COLOMBIA 7.5 23-49 02/02S	USD	408 720.00	0.51
340 000	COLOMBIA 8 22-33 20/04S	USD	359 711.50	0.45

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché*	% of Net Assets *% de l'actif net*
			USD	
210 000	ECOPETROL SA 8.3750 24-36 19/01S	USD	212 290.05	0.27
130 000	ECOPETROL SA 8.6250 23-29 19/01S	USD	137 878.65	0.17
	Costa Rica		**2 684 609.03**	**3.36**
830 000	COSTA RICA 4.375 13-25 30/04S	USD	820 330.50	1.03
325 000	COSTA RICA 6.125 19-31 19/02S	USD	329 233.13	0.41
710 000	COSTA RICA 6.55 23-34 03/04S	USD	735 272.45	0.92
225 000	COSTA RICA 7.158 15-45 12/03S	USD	235 723.50	0.30
185 000	COSTA RICA 7 14-44 04/04S	USD	191 691.45	0.24
350 000	COSTA RICA GOVE 7.3000 23-54 13/11S	USD	372 358.00	0.47
	Czech Republic/*République tchèque*		**600 879.43**	**0.75**
19 940 000	CZECH REPUBLIC 1.50 20-40 24/04A	CZK	600 879.43	0.75
	Dominican Republic/*Dominicaine, République*		**2 449 005.98**	**3.07**
160 000	DOMINICAN REPUBLIC 4.5 20-30 30/01S	USD	145 956.00	0.18
195 000	DOMINICAN REPUBLIC 4.875 20-32 23/09S	USD	175 014.45	0.22
150 000	DOMINICAN REPUBLIC 5.3 21-41 21/01S	USD	127 752.75	0.16
415 000	DOMINICAN REPUBLIC 5.522-29 22/02S	USD	403 290.78	0.50
735 000	DOMINICAN REPUBLIC 6.00 18-28 19/07S	USD	732 390.75	0.92
710 000	DOMINICAN REPUBLIC 6.875 16-26 29/01S	USD	718 520.00	0.90
150 000	DOMINICAN REPUBLIC 6 22-33 22/02S	USD	146 081.25	0.18
	Ecuador/*Équateur*		**991 660.12**	**1.24**
1 935 000	ECUADOR 0.0 20-30 31/07S	USD	956 199.60	1.20
72 700	ECUADOR 1.5 20-40 31/07S	USD	35 460.52	0.04
	Egypt/*Égypte*		**2 498 356.77**	**3.13**
945 000	EGYPT 6.375 19-31 11/04A	EUR	847 705.26	1.06
820 000	EGYPT 7.6250 20-32 29/05S	USD	700 017.60	0.88
305 000	EGYPT 7.903 18-49 21/02S	USD	232 115.68	0.29
885 000	EGYPT 8.75 21-51 30/09S	USD	718 518.23	0.90
	El Salvador/*Le Salvador*		**603 345.22**	**0.76**
205 000	EL SALVADOR 7.625 11-41 01/02S	USD	150 532.52	0.19
285 000	EL SALVADOR 8.625 17-29 28/02S	USD	248 917.57	0.31
245 000	EL SALVADOR 9.5 20-52 15/07S	USD	203 895.13	0.26
	Gabon		**214 018.75**	**0.27**
250 000	GABON 6.625 20-31 06/02S	USD	214 018.75	0.27
	Ghana		**1 108 917.03**	**1.39**
290 000	GHANA 0 21-25 07/04U	USD	116 759.80	0.15
360 000	GHANA 10.75 15-30 14/10S	USD	246 369.60	0.31
200 000	GHANA 8.125 19-32 26/03S	USD	103 476.00	0.13
250 000	GHANA 8.625 21-34 07/04S	USD	129 203.75	0.16
1 015 000	GHANA 8.627 18-49 16/06S	USD	513 107.88	0.64
	Guatemala		**1 585 598.38**	**1.99**
250 000	GUATEMALA 4.5 16-49 03/05S	USD	243 553.75	0.30
350 000	GUATEMALA 4.65 21-41 07/10S	USD	282 028.25	0.35
495 000	GUATEMALA 4.90 19-30 01/06S	USD	473 338.80	0.59
605 000	GUATEMALA 5.25 22-29 10/08S	USD	586 677.58	0.73
	Hungary/*Hongrie*		**2 920 187.67**	**3.66**
415 000	HUNGARY 2.125 21-31 22/09S	USD	330 032.90	0.41
195 300 000	HUNGARY 2.25 20-33 20/04A	HUF	378 439.00	0.47
300 000	HUNGARY 3.125 21-51 21/09S	USD	190 519.50	0.24
425 000	HUNGARY 5.0000 22-27 22/02A	EUR	474 438.47	0.59
390 000	HUNGARY 6.125 23-28 22/05S	USD	400 026.90	0.50
625 000	HUNGARY 6.75 23-52 25/09S	USD	672 006.25	0.84

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché*	% of Net Assets *% de l'actif net*
			USD	
410 000	HUNGARY 7.625 11-41 29/03S	USD	474 724.65	0.59
	Indonesia/*Indonésie*		**2 164 148.05**	**2.71**
310 000	HUTAMA KARYA PERSERO 3.7500 20-30 11/05S	USD	285 818.45	0.36
435 000	INDOFOOD CBP SUKSES 3.398 21-31 09/06S	USD	378 408.67	0.47
420 000	INDONESIA 1.40 19-31 30/10A	EUR	384 301.26	0.48
300 000	INDONESIA 4.65 22-32 20/09S	USD	292 632.00	0.37
225 000	PERTAMINA PERSERO 2.3 21-31 09/02S	USD	186 955.87	0.23
590 000	PERTAMINA PERSERO 6.5 18-48 07/11S	USD	636 031.80	0.80
	Ireland/*Irlande*		**279 720.53**	**0.35**
295 000	C&W SENIOR FINANCING 6.875 17-27 15/09S	USD	279 720.53	0.35
	Israel/*Israël*		**357 247.80**	**0.45**
390 000	ENERGEAN ISRAEL FIN 5.375 21-28 30/03S	USD	357 247.80	0.45
	Ivory coast/*Côte D'Ivoire*		**990 307.02**	**1.24**
315 000	IVORY COAST 5.25 18-30 22/03A	EUR	317 119.12	0.40
66 044	IVORY COAST 5.75 09-32 31/12S	USD	63 012.25	0.08
130 000	IVORY COAST 5.8750 19-31 17/10A	EUR	129 984.43	0.16
485 000	IVORY COAST 6.375 15-28 03/03S	USD	480 191.22	0.60
	Jordan/*Jordanie*		**685 228.30**	**0.86**
695 000	JORDAN 6.125 15-26 29/01S	USD	685 228.30	0.86
	Kazakhstan		**607 886.77**	**0.76**
295 000 000	DEV BK OF KAZAKHSTAN 10.95 21-26 06/05S	KZT	607 886.77	0.76
	Kenya		**1 459 079.90**	**1.83**
200 000	KENIA 9.7500 24-31 16/02S	USD	205 191.00	0.26
635 000	KENYA 7.00 19-27 22/05S	USD	620 341.03	0.78
455 000	KENYA 7.25 18-28 28/08S	USD	435 218.87	0.54
230 000	KENYA 8.25 18-48 28/02S	USD	198 329.00	0.25
	Luxembourg		**1 335 705.34**	**1.67**
290 000	EIG PEARL HOLDINGS 4.387 22-46 30/11S11S	USD	227 402.05	0.28
384 484	FEL ENERGY VI SARL 5.75 20-40 01/12S2S	USD	352 578.04	0.44
420 000	JBS USA LUX SA 3 23-29 02/02S	USD	372 109.50	0.47
175 000	JBS USA LUX SA 5.75 23-33 01/04S	USD	172 544.75	0.22
200 000	MINERVA LUXEMBOURG S 8.875 23-33 13/09S	USD	211 071.00	0.26
	Malaysia/*Malaisie*		**220 923.75**	**0.28**
250 000	PETRONAS CAPITAL LTD 4.55 20-50 21/04S	USD	220 923.75	0.28
	Mauritius/*Maurice*		**678 527.95**	**0.85**
360 000	GREENKO POWER II LTD 4.3 21-28 13/12S	USD	329 916.60	0.41
370 838	INDIA CLEANTECH 4.7 21-26 10/08S	USD	348 611.35	0.44
	Mexico/*Mexique*		**4 583 288.72**	**5.74**
200 000	AMERICA MOVIL 5.375 22-32 04/04S	USD	186 671.00	0.23
200 000	BBVA BANCOMER 8.45 23-38 29/06S	USD	211 202.00	0.26
200 000	CIBANCO SA 4.962 19-29 18/07S	USD	192 466.00	0.24
920 000	CORP INMOB VESTA SAB 3.625 21-31 13/05S	USD	801 830.60	1.00
200 000	ELEC FIRME DE MEX HDGS 4.9 21-26 20/11S	USD	189 592.00	0.24
200 000	GRUPO AXO SAPI DE CV 5.75 21-26 08/06S	USD	193 720.00	0.24
1 025 000	MEXICO 4.875 22-33 19/05S	USD	972 063.87	1.22
810 000	MEXICO 5.4 23-28 09/02S	USD	816 354.45	1.02
300 000	MEXICO 6.3380 23-53 04/05S	USD	296 956.50	0.37
260 000	MEXICO 6.35 23-35 09/02S	USD	268 655.40	0.34
220 000	MEXICO CITY AIRPORT 4.25 16-26 31/10S	USD	212 686.10	0.27
240 000	UNITED MEXICAN 6.0000 24-36 07/05S	USD	241 090.80	0.30

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
	Mongolia/*Mongolie*		**741 792.02**	**0.93**
425 000	MONGOLIA 3.5 21-27 07/07S	USD	383 233.12	0.48
340 000	MONGOLIA 8.65 23-28 19/01S	USD	358 558.90	0.45
	Montenegro/*Le Monténégro*		**284 712.40**	**0.36**
280 000	MONTENEGRO 7.25 24-31 12/03S	USD	284 712.40	0.36
	Morocco/*Maroc*		**1 244 205.85**	**1.56**
430 000	MOROCCO 3.0000 20-32 15/12S	USD	346 251.05	0.43
560 000	MOROCCO 5.95 23-28 08/03S	USD	566 823.60	0.71
320 000	MOROCCO 6.5 23-33 08/09S	USD	331 131.20	0.41
	Namibia/*Namibie*		**595 326.00**	**0.75**
600 000	NAMIBIA 5.25 15-25 29/10S	USD	595 326.00	0.75
	Netherlands/*Pays-Bas*		**310 487.80**	**0.39**
200 000	PROSUS NV 3.061 21-31 13/07S	USD	162 745.00	0.20
230 000	PROSUS NV 4.0270 20-50 03/08S	USD	147 742.80	0.18
	Nigeria/*Nigéria*		**2 267 084.75**	**2.84**
705 000	NIGERIA 6.125 21-28 28/09S	USD	639 417.38	0.80
625 000	NIGERIA 6.50 17-27 28/11S	USD	589 259.37	0.74
510 000	NIGERIA 7.696 18-38 23/02S	USD	420 612.30	0.53
490 000	NIGERIA 8.25 21-51 28/09S	USD	402 637.90	0.50
220 000	NIGERIA 8.3750 22-29 24/03S	USD	215 157.80	0.27
	Oman		**1 615 832.03**	**2.02**
550 000	OMAN 5.375 17-27 08/03S	USD	547 989.75	0.69
200 000	OMAN 5.932 18-25 31/10S	USD	201 419.00	0.25
390 000	OMAN 6.25 21-31 25/01S	USD	403 981.50	0.51
255 000	OMAN 6.50 17-47 08/03S	USD	257 576.78	0.32
200 000	OMAN 6.75 18-48 17/01S	USD	204 865.00	0.26
	Pakistan		**750 968.78**	**0.94**
650 000	PAKISTAN 7.3750 21-31 08/04S	USD	512 723.25	0.64
315 000	PAKISTAN 8.875 21-51 08/04S	USD	238 245.53	0.30
	Panama		**2 070 282.32**	**2.59**
265 000	PANAMA 3.87 19-60 23/07S	USD	153 175.30	0.19
230 000	PANAMA 4.50 18-50 16/04S	USD	155 097.05	0.19
270 000	PANAMA 6.4 22-35 14/02S	USD	255 714.30	0.32
400 000	PANAMA 7.5 24-31 01/03S	USD	414 968.00	0.52
335 000	PANAMA 7.875 24-57 01/03Q	USD	338 569.42	0.42
200 000	PANAMA 8.0000 24-38 01/03S	USD	209 922.00	0.26
485 000	PANAMA 9.375 99-29 01/04S	USD	542 836.25	0.68
	Paraguay		**1 054 313.52**	**1.32**
360 000	PARAGUAY 2.7390 21-33 29/01S	USD	293 405.40	0.37
525 000	PARAGUAY 4.95 20-31 28/04S	USD	507 058.12	0.63
250 000	PARAGUAY 6 24-36 09/02S	USD	253 850.00	0.32
	Peru/*Pérou*		**2 171 854.69**	**2.72**
1 040 000	PERU 3.60 21-72 15/01S	USD	690 851.20	0.86
6 775 000	PERU 5.35 19-40 12/08S	PEN	1 481 003.49	1.85
	Philippines		**614 120.35**	**0.77**
210 000	PHILIPPINES 5.5 23-48 17/01S	USD	213 598.35	0.27
400 000	PHILIPPINES 5 23-33 17/07S	USD	400 522.00	0.50
	Poland/*Pologne*		**1 470 618.67**	**1.84**
400 000	BGK 5.375 23-33 22/05S	USD	398 634.00	0.50
200 000	POLAND 4.25 23-43 14/02A	EUR	224 633.52	0.28

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché*	% of Net Assets *% de l'actif net*
			USD	
320 000	POLAND 5.5000 24-54 18/03S	USD	318 148.80	0.40
530 000	POLAND 5.5 23-53 04/04S	USD	529 202.35	0.66
	Qatar		**1 048 186.60**	**1.31**
490 000	QATAR 4.40 20-50 16/04S	USD	433 635.30	0.54
385 000	QATAR 4.817 19-49 14/03S	USD	361 384.10	0.45
260 000	QATAR 5.103 18-48 23/04S	USD	253 167.20	0.32
	Republic of Serbia/*Serbie*		**545 884.92**	**0.68**
525 000	SERBIA 3.1250 20-27 15/05A	EUR	545 884.92	0.68
	Romania/*Roumanie*		**1 547 253.44**	**1.94**
740 000	ROMANIA 3.0000 22-27 27/02S	USD	691 589.20	0.87
700 000	ROMANIA 4.625 19-49 03/04A	EUR	656 139.96	0.82
185 000	ROMANIA 5.625 24-36 22/02A	EUR	199 524.28	0.25
	Russia/*Russie*		**0.00**	**0.00**
180 200 000	RUSSIA 6.9 18-29 23/05S - FV, refer to/voir note 2	RUB	0.00	0.00
	Saudi Arabia/*Arabie Saoudite*		**1 849 523.37**	**2.32**
325 000	SAUDI ARABIA 3.45 21-61 02/02S	USD	216 692.12	0.27
750 000	SAUDI ARABIA 3.75 20-55 21/01S	USD	542 501.25	0.68
400 000	SAUDI ARABIA 4.50 16-46 26/10S	USD	342 504.00	0.43
835 000	SAUDI ARABIA 5 23-53 18/01S	USD	747 826.00	0.94
	Singapore/*Singapour*		**164 549.71**	**0.21**
169 750	CONTINUUM ENERGY 4.5 21-27 09/02S	USD	164 549.71	0.21
	South Africa/*Afrique du Sud*		**2 820 163.46**	**3.53**
520 000	SOUTH AFRICA 4.30 16-28 12/10S	USD	466 949.60	0.58
220 000	SOUTH AFRICA 5.65 17-47 27/09S	USD	160 006.00	0.20
360 000	SOUTH AFRICA 5.75 19-49 30/09S	USD	261 936.00	0.33
750 000	SOUTH AFRICA 5.875 18-30 22/05S	USD	694 920.00	0.87
670 000	SOUTH AFRICA 5.875 22-32 20/04S	USD	604 731.95	0.76
15 110 000	SOUTH AFRICA 6.50 10-41 28/02S	ZAR	455 930.41	0.57
4 795 000	SOUTH AFRICA 8.75 12-48 28/02S	ZAR	175 689.50	0.22
	Spain/*Espagne*		**313 817.35**	**0.39**
385 000	AI CANDELARIA SPAIN 5.75 21-33 15/06S5S	USD	313 817.35	0.39
	Sri Lanka		**2 054 750.28**	**2.57**
390 000	SRI LANKA 0 12-22 25/07S - FV, refer to/voir note 2	USD	230 622.60	0.29
725 000	SRI LANKA 0 15-25 03/11S - FV, refer to/voir note 2	USD	434 358.38	0.54
475 000	SRI LANKA 0 16-26 18/07S - FV, refer to/voir note 2	USD	284 335.00	0.36
1 300 000	SRI LANKA 0 17-27 11/05S - FV, refer to/voir note 2	USD	768 826.50	0.96
570 000	SRI LANKA 0 19-29 14/03S - FV, refer to/voir note 2	USD	336 607.80	0.42
	Switzerland/*Suisse*		**395 949.30**	**0.50**
410 000	ANGOLA 8.2500 18-28 09/05S	USD	395 949.30	0.50
	Ukraine		**417 000.00**	**0.52**
515 000	UKRAINE 0 15-29 01/09S - FV, refer to/voir note 2	USD	103 000.00	0.13
575 000	UKRAINE 6.75 19-28 20/06A - FV, refer to/voir note 2	EUR	124 200.00	0.16
484 000	UKRAINE 7.253 20-35 15/03S - FV, refer to/voir note 2	USD	96 800.00	0.12
200 000	UKRAINE 7.375 17-34 25/09S - FV, refer to/voir note 2	USD	40 000.00	0.05
265 000	UKRAINE 7.75 15-28 01/09S - FV, refer to/voir note 2	USD	53 000.00	0.07
	United Arab Emirates/*Émirats Arabes Unis*		**1 819 330.65**	**2.28**
920 000	ABU DHABI CRUDE OIL 4.60 17-47 02/11S	USD	827 158.20	1.04
330 000	GALAXY PIPELINE ASSET 2.625 20-30 31/03S	USD	269 519.25	0.34
400 000	MDGH GMTN RSC LTD 5.084 23-53 22/05S	USD	378 486.00	0.47
360 000	UNITED ARAB EMIRATES 4.951 22-52 07/07S	USD	344 167.20	0.43

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**391 772.87**	**0.49**
475 000	MARB BONDCO PLC 3.95 21-31 29/01S	USD	391 772.87	0.49
	United States of America/*États-Unis*		**1 038 818.41**	**1.30**
755 189 873	CITIGROUP GLOBAL MKT 0.00 24-25 10/03U	NGN	460 649.25	0.58
12 901 013	CITIGROUP GLOBAL MKT 0.00 24-25 13/03U	EGP	206 329.11	0.26
11 200 000	CITIGROUP GLOBAL MKT 0.0 24-25 20/03U	EGP	184 644.05	0.23
200 000	GRAN TIERRA ENERGY 9.5 23-29 15/10S	USD	187 196.00	0.23
	Uruguay		**224 564.29**	**0.28**
8 800 000	URUGUAY 8.25 21-31 21/05S	UYU	224 564.29	0.28
	Uzbekistan/*Ouzbékistan*		**510 503.03**	**0.64**
235 000	UZBEKISTAN 3.70 20-30 25/11S	USD	196 416.53	0.25
300 000	UZBEKISTAN 7.85 23-28 12/10S	USD	314 086.50	0.39
	Zambia/*Zambie*		**1 232 102.23**	**1.54**
755 000	ZAMBIA 0 14-24 14/04S	USD	559 398.38	0.70
910 000	ZAMBIA 0 15-49 30/07S	USD	672 703.85	0.84
Floating rate notes/*Obligations à taux variables*			**1 253 839.32**	**1.57**
	Argentina/*Argentine*		**464 905.07**	**0.58**
624 161	ARGENTINA FL.R 20-38 09/01S	USD	290 656.17	0.36
430 000	ARGENTINA FL.R 20-41 09/07S	USD	174 248.90	0.22
	Ecuador/*Équateur*		**380 015.30**	**0.48**
717 010	ECUADOR FL.R 20-35 31/07S	USD	380 015.30	0.48
	Mexico/*Mexique*		**219 333.45**	**0.27**
210 000	SANTANDER FL.R 18-28 01/10S	USD	219 333.45	0.27
	Peru/*Pérou*		**124 585.50**	**0.16**
130 000	BCO CREDITO DEL PERU FL.R 20-30 01/07S	USD	124 585.50	0.16
	Ukraine		**65 000.00**	**0.08**
325 000	UKRAINE FL.R 15-40 31/05A - FV, refer to/voir note 2	USD	65 000.00	0.08
Money market instruments/*Instruments du marché monétaire*			**1 199 885.12**	**1.50**
Bonds/*Obligations*			**1 199 885.12**	**1.50**
	United States of America/*États-Unis*		**1 199 885.12**	**1.50**
605 000	UNITED STATES ZCP 140524	USD	601 198.92	0.75
600 000	UNITED STATES ZCP 160424	USD	598 686.20	0.75

Underlying *Sous-jacent*	Number of contracts *Nombre de contrats*	Counterparty *Contrepartie*	Currency *Devise*	Commitment *Engagement* USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Futures Contracts/*Contrats futures*					**(421.88)**	**(0.00)**
Futures on bonds/*Futures sur obligations*						
US 10YR ULTRA (CBOT) 06/24	9	CACEIS Bank, Paris	USD	920 460.94	(421.88)	(0.00)

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(987 495.66)**	**(1.24)**
BRL	3 502 000.00	HSBC Bank Plc	02/04/2024	USD	706 037.34	(6 493.29)	(0.01)
USD	706 056.99	HSBC Bank Plc	02/04/2024	BRL	3 502 000.00	6 512.94	0.01
USD	166 089.27	BNP Paribas Paris	09/04/2024	COP	664 000 000.00	(5 431.05)	(0.01)
PLN	1 440 000.00	BNP Paribas Paris	15/04/2024	USD	360 129.92	936.98	0.00
CHF	26 836 320.85	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	30 648 640.63	(807 360.26)	(1.01)
EUR	15 779 583.04	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	17 286 584.23	(235 175.03)	(0.29)
GBP	409 479.85	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	524 055.69	(6 748.16)	(0.01)
USD	166 903.23	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	CHF	147 126.72	3 297.32	0.00
USD	547 690.96	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	501 800.10	5 443.11	0.01
USD	775 030.30	BNP Paribas Paris	18/04/2024	ZAR	14 919 630.00	(11 814.41)	(0.01)
ZAR	2 480 000.00	BNP Paribas Paris	18/04/2024	USD	132 186.72	(1 398.79)	(0.00)
TRY	22 463 000.00	HSBC Bank Plc	22/04/2024	USD	682 026.34	(5 609.04)	(0.01)
MXN	1 710 000.00	HSBC Bank Plc	13/05/2024	USD	98 549.71	3 686.91	0.00
PEN	228 000.00	HSBC Bank Plc	13/05/2024	USD	60 047.41	1 182.15	0.00
USD	135 524.85	HSBC Bank Plc	13/05/2024	MXN	2 350 000.00	(4 975.16)	(0.01)
USD	1 586 778.00	HSBC Bank Plc	13/05/2024	PEN	5 932 000.00	(6 243.44)	(0.01)
CLP	76 800 000.00	BNP Paribas Paris	15/05/2024	USD	79 818.74	(1 622.02)	(0.00)
CLP	231 400 000.00	HSBC Bank Plc	15/05/2024	USD	235 641.55	(26.90)	(0.00)
USD	614 182.27	HSBC Bank Plc	20/05/2024	CZK	14 020 000.00	15 441.49	0.02
USD	7 682.60	BNP Paribas Paris	18/06/2024	HUF	2 800 000.00	42.03	0.00
EUR	18 000.00	HSBC Bank Plc	26/06/2024	USD	19 675.16	(166.96)	(0.00)
USD	5 050 298.36	HSBC Bank Plc	26/06/2024	EUR	4 598 000.00	67 035.88	0.08
USD	341 069.83	HSBC Bank Plc	01/07/2024	BRL	1 712 000.00	1 990.04	0.00

Nominal *Nominal*	Currency *Devise*	Maturity *Maturité*	Counterparty *Contrepartie*	Sub-Fund pays *Compartiment paie*	Sub-Fund receives *Compartiment recoit*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif*
Interest rate Swap (IRS)/*Interest rate swap (IRS)*						**(117 244.52)**	**(0.15)**
259 000.00	USD	17/10/2030	BNP-PARIBAS SA PARIS	USD SOFR COMPOUNDED	2.78%	(16 476.31)	(0.02)
230 000.00	EUR	17/10/2030	BNP-PARIBAS SA PARIS	1.34%	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	16 221.20	0.02
420 000.00	EUR	30/10/2031	BNP-PARIBAS SA PARIS	2.08%	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	10 515.12	0.01
450 000.00	USD	30/10/2031	BNP-PARIBAS SA PARIS	USD SOFR COMPOUNDED	2.92%	(27 516.28)	(0.03)
20 600 000.00	TRY	05/02/2034	BNP-PARIBAS SA PARIS	TRY OVERNIGHT TLREF COMPOUNDED	24.55%	(97 091.79)	(0.12)
21 600 000.00	MXN	24/06/2032	BNP-PARIBAS SA PARIS	MXN TIIE 28D	8.8%	2 416.67	0.00
6 100 000.00	MXN	30/07/2032	BNP-PARIBAS SA PARIS	MXN TIIE 28D	8.15%	(13 457.81)	(0.02)
14 450 000.00	MXN	01/04/2033	BNP-PARIBAS SA PARIS	MXN TIIE 28D	8.4%	(20 038.58)	(0.03)
11 500 000.00	MXN	28/09/2033	BNP-PARIBAS SA PARIS	MXN TIIE 28D	9.40%	28 183.27	0.04

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - DPAM European Real Estate

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2024

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

PrivilEdge
est une société d'investissement
à capital variable ("SICAV")
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2024 / *État de l'actif net au 31/03/2024*

	Notes	EUR
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	73 731 695.67
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : EUR 80 672 810.11)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		362 075.94
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		3 008 438.87
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		541 183.87
Unrealised appreciation on futures contracts/*Plus-value non réalisée sur contrats futures*	(2)	45 600.00
		77 688 994.35
LIABILITIES/*PASSIF*		
Bank overdrafts/*Découverts bancaires*		8 656.86
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		34 595.22
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	34 794.71
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(4)	12 703.78
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	22 727.61
		113 478.18
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**77 575 516.17**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**281 589 323.09**
INCOME/*REVENUS*		
Dividends, net/*Dividendes, nets*	(2)	780 294.26
Interest on bonds, net/*Intérêts sur obligations, nets*	(2)	662 029.81
Bank interest/*Intérêts bancaires*		28 681.02
Other income/*Autres revenus*		447.21
		1 471 452.30
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	539 307.36
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	8 431.66
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		4 978.23
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(4)	176 607.69
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(7)	220 536.07
Other expenses/*Autres frais*		19.98
		949 880.99
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**521 571.31**
Net realised loss on sale of investments/*Perte nette réalisée sur ventes d'investissements*	(2)	(40 552 839.18)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/*Perte nette réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(1 463 645.00)
Net realised gain on futures contracts/*Gain net réalisé sur contrats futures*	(2)	446 250.00
Net realised gain on foreign exchange/*Gain net réalisé sur opérations de change*	(2)	853 992.53
NET REALISED LOSS/*PERTE NETTE RÉALISÉE*		**(40 194 670.34)**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	74 274 854.59
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	578 998.60
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures*	(2)	282 300.00
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**34 941 482.85**
Dividend paid/*Dividende payé*	(12)	(1 419 656.20)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	(237 535 633.57)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**77 575 516.17**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Number of Shares 01/10/2023 *Nombre d'actions 01/10/2023*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2024 *Nombre d'actions 31/03/2024*
P - CHF - Hedged - Capitalisation	7 200.0000	0.0000	0.0000	7 200.0000
P - EUR - Capitalisation	471 109.5930	19 537.6510	265 433.0030	225 214.2410
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 448 598.7900	17 007.7450	1 290 411.7910	175 194.7440
I - EUR - Capitalisation	68 376.3170	0.0000	7 820.0000	60 556.3170
I - EUR - Distribution	870.0000	0.0000	870.0000	0.0000
I X9 - EUR - Capitalisation	4 143 343.1100	61 532.0000	4 204 875.1100	0.0000
S - EUR - Distribution	2 586 848.3080	0.0000	0.0000	2 586 848.3080
M - USD - Hedged - Capitalisation	378 025.1650	0.0000	28 959.4400	349 065.7250
M - USD - Hedged - Distribution	5 704.3440	0.0000	1 796.3890	3 907.9550
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	16 000.7250	0.0000	16 000.7250	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	3 071 448.0520	6 190.0000	2 424 577.9750	653 060.0770
M - CHF - Hedged - Distribution	90 024.1820	0.0000	39 019.1820	51 005.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	37 197.0000	0.0000	37 197.0000	0.0000
M - EUR - Capitalisation	6 682 231.0250	153 989.0000	5 414 800.8530	1 421 419.1720
M - EUR - Distribution	2 363 600.4500	49 769.4060	1 442 965.0510	970 404.8050
M X1 - EUR - Capitalisation	3 453 834.5100	192 660.8880	3 629 740.8210	16 754.5770
M X1 - EUR - Distribution	2 267 665.9400	1 870.0000	2 151 670.5140	117 865.4260
M - GBP - Hedged - Distribution	471 284.4520	8 966.8390	361 955.9280	118 295.3630
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	593 876.9950	0.0000	581 621.8770	12 255.1180
N - USD - Hedged - Capitalisation	322 650.0000	0.0000	322 650.0000	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	536 170.0000	0.0000	281 170.0000	255 000.0000
N - EUR - Capitalisation	499 300.0000	0.0000	329 300.0000	170 000.0000
N - EUR - Distribution	269 829.2430	0.0000	100 000.0000	169 829.2430

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	**31/03/2024**	**30/09/2023**	**30/09/2022**
P - USD - Hedged - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	44 108.62
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	9.8019
P - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	72 186.44	64 108.27	64 465.60
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.0259	8.9039	8.9536

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 344 238.39	4 300 803.03	5 901 822.99
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.4089	9.1291	9.0138
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 827 288.75	13 365 205.31	13 061 666.12
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.4300	9.2263	9.2038
I - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	650 096.40	641 250.41	668 339.87
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.7354	9.3783	9.1860
I - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	7 645.28	104 260.59
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	8.7877	8.7880
I X9 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	40 626 054.14	39 431 871.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	9.8051	9.5754
S - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	26 891 583.86	23 949 076.92	25 139 217.80
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.3955	9.2580	9.2858
M - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 387 069.40	4 114 675.25	8 057 281.02
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.5680	10.8847	10.4002
M - USD - Hedged - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	47 637.67	61 019.01	40 643.30
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.1899	10.6969	10.4001
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	176 057.81	167 633.47
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	11.0031	10.4766
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	6 719 930.36	27 985 027.62	32 208 319.14
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.2899	9.1113	9.1073
M - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	475 219.00	752 836.12	1 056 671.27
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.3171	8.3626	8.5018
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	343 982.29	496 002.83
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	9.2476	9.2112
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	0.00	361 850.93
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	0.0000	9.2112
M - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	15 428 369.82	63 423 878.04	76 908 293.89
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.8542	9.4914	9.3155

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	9 524 990.84	20 574 462.12	23 625 936.90
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.8155	8.7047	8.7050
M X1 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	184 896.33	33 271 923.96	39 821 646.68
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.0356	9.6333	9.4217
M X1 - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 157 774.27	19 783 751.19	17 421 093.47
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.8228	8.7243	8.7322
M - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 220 342.00	4 287 227.42	5 864 101.65
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.3161	9.0969	8.9668
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	128 668.13	5 509 790.95	7 271 311.59
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.4991	9.2777	9.1481
N - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	3 526 990.52	4 410 056.80
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	10.9313	10.4343
N - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 642 658.43	4 917 671.91	7 690 256.99
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.3634	9.1719	9.1586
N - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 875 957.89	4 815 641.24	12 799 905.68
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.0350	9.6448	9.4565
N - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 767 432.46	2 489 686.87	2 833 569.18
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.4071	9.2269	9.2275

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**73 731 695.67**	**95.05**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**73 731 695.67**	**95.05**
Equities/*Actions*			**45 800 866.82**	**59.04**
	Belgium/*Belgique*		**5 164 853.00**	**6.66**
23 100	AEDIFICA SA	EUR	1 315 545.00	1.70
16 800	COFINIMMO SA	EUR	1 018 920.00	1.31
8 640	CP INVEST	EUR	114 048.00	0.15
2 380	MONTEA NV	EUR	198 730.00	0.26
6 050	RETAIL ESTATES	EUR	393 250.00	0.51
62 000	WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	EUR	1 640 520.00	2.11
17 280	XIOR STUDENT HOUSING N V	EUR	483 840.00	0.62
	France		**10 533 050.28**	**13.58**
11 580	ARGAN	EUR	971 562.00	1.25
20 400	CARMILA	EUR	328 848.00	0.42
26 200	COVIVIO SA	EUR	1 249 740.00	1.61
13 700	GECINA	EUR	1 296 705.00	1.67
22 800	ICADE SA	EUR	572 280.00	0.74
68 650	KLEPIERRE SA	EUR	1 647 600.00	2.12
46 782	MERCIALYS SA	EUR	504 777.78	0.65
53 175	UNIBAIL RODAMCO	EUR	3 961 537.50	5.11
	Germany/*Allemagne*		**7 959 896.34**	**10.26**
30 473	LEG IMMOBILIEN - REG SHS	EUR	2 425 041.34	3.13
104 200	TAG IMMOBILIEN AG	EUR	1 320 735.00	1.70
153 800	VONOVIA SE - NAMEN-AKT	EUR	4 214 120.00	5.43
	Guernsey/*Guernesey*		**190 183.05**	**0.25**
166 000	SIRIUS REAL ESTATE LIMITED	GBP	190 183.05	0.25
	Luxembourg		**675 698.40**	**0.87**
222 000	AROUNDTOWN SA	EUR	434 010.00	0.56
5 840	SHURGARD SELF STORAGE LTD	EUR	241 688.40	0.31
	Netherlands/*Pays-Bas*		**1 057 964.80**	**1.36**
51 000	CTP N.V.	EUR	842 520.00	1.09
14 920	WERELDHAVE NV	EUR	215 444.80	0.28
	Spain/*Espagne*		**1 256 850.00**	**1.62**
126 000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI S.A.	EUR	1 256 850.00	1.62
	Sweden/*Suède*		**4 069 213.86**	**5.25**
161 393	CASTELLUM AB	SEK	1 969 195.85	2.54
7 560	CATENA	SEK	342 386.56	0.44
31 000	FABEGE --REGISTERED SHS	SEK	268 713.20	0.35
116 100	FASTIGHETS-B SHS SHARES	SEK	791 024.25	1.02
19 300	SAGAX -B-	SEK	471 970.90	0.61
26 300	WIHLBORGS FASTIGHETER AB.	SEK	225 923.10	0.29
	Switzerland/*Suisse*		**4 078 565.92**	**5.26**
16 800	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	2 041 387.82	2.63
23 300	SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	CHF	2 037 178.10	2.63
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**10 814 591.17**	**13.94**
278 400	BRITISH LAND CO PLC REIT	GBP	1 286 901.92	1.66
29 000	DERWENT LONDON PLC	GBP	735 388.03	0.95

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché*	% of Net Assets *% de l'actif net*
			EUR	
292 000	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC - REG SHS	GBP	324 463.42	0.42
213 500	LAND SEC R.E.I.T	GBP	1 643 671.56	2.12
451 000	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	GBP	1 071 912.98	1.38
282 000	PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC REIT	GBP	309 228.61	0.40
46 300	SAFESTORE HOLDINGS PLC	GBP	408 601.09	0.53
224 800	SEGRO (REIT)	GBP	2 376 445.87	3.06
433 000	SHAFTESBURY CAPITAL PLC	GBP	730 825.19	0.94
592 836	TRITAX BIG BOX REIT PLC	GBP	1 090 049.93	1.41
73 178	UNITE GROUP PLC	GBP	837 102.57	1.08
Bonds/*Obligations*			**26 668 820.35**	**34.38**
	Belgium/*Belgique*		**1 156 420.00**	**1.49**
600 000	COFINIMMO SA 0.875 20-30 02/12A	EUR	484 308.00	0.62
800 000	VGP SA 1.5 21-29 08/04A	EUR	672 112.00	0.87
	Finland/*Finlande*		**405 675.00**	**0.52**
500 000	CASTELLUM HELSINKI 0.875 21-29 17/09A	EUR	405 675.00	0.52
	France		**6 086 110.50**	**7.85**
500 000	ALTAREA 1.875 19-28 17/01A	EUR	446 215.00	0.58
600 000	CARMILA SAS 5.5 23-28 09/10A	EUR	628 518.00	0.81
700 000	COVIVIO HOTELS SCA 1.00 21-29 27/07A	EUR	621 670.00	0.80
-	COVIVIO SA 4.6250 23-32 05/06A	EUR	0.00	0.00
500 000	KLEPIERRE 3.875 24-33 23/09A	EUR	499 392.50	0.64
900 000	MERCIALYS 1.8 18-26 27/02A	EUR	862 096.50	1.11
800 000	MERCIALYS 2.5 22-29 28/02A	EUR	752 200.00	0.97
800 000	PRIAMS 4.9 21-26 26/07A	EUR	718 172.50	0.93
600 000	UNIBAIL-RODAMCO 0.75 21-28 25/05A	EUR	532 272.00	0.69
800 000	UNIBAIL-RODAMCO 1.75 19-49 01/07A	EUR	517 584.00	0.67
500 000	UNIBAIL-RODAMCO 4.125 23-30 11/12A	EUR	507 990.00	0.65
	Germany/*Allemagne*		**478 705.00**	**0.62**
500 000	VONOVIA SE 1.375 22-26 28/01A	EUR	478 705.00	0.62
	Guernsey/*Guernesey*		**1 524 927.50**	**1.97**
800 000	SIRIUS REAL ESTATE 1.125 21-26 22/06A	EUR	741 752.00	0.96
900 000	SIRIUS REAL ESTATE 1.75 21-28 24/11A	EUR	783 175.50	1.01
	Luxembourg		**8 483 161.35**	**10.94**
800 000	ACEF HOLDING 1.25 21-30 26/04A	EUR	679 216.00	0.88
1 200 000	AXA LOGISTICS EUROPE 0.875 21-29 15/11A	EUR	1 013 352.00	1.31
700 000	CBRE GLOBAL INVESTOR 0.5 21-28 27/01A	EUR	613 837.00	0.79
500 000	GELF BOND ISSUER I SA 1.125 19-29 18/07A	EUR	429 870.00	0.55
500 000	LOGICOR FINANCING 1.625 19-27 15/07A/07A	EUR	458 282.50	0.59
500 000	LOGICOR FINANCING SA 4.625 24-28 25/07A	EUR	506 187.50	0.65
1 230 000	P3 GROUP SARL 0.875 22-26 26/01A	EUR	1 161 605.85	1.50
500 000	P3 GROUP SARL 4.625 24-30 13/02A	EUR	504 250.00	0.65
500 000	PROLOGIS INTL FDG II 1.75 18-28 15/03A3A	EUR	468 612.50	0.60
300 000	PROLOGIS INTL FDG II 4.625 23-35 21/02A	EUR	315 540.00	0.41
500 000	SEGRO CAPITAL SARL 0.5 21-31 22/09A2/09A	EUR	396 190.00	0.51
500 000	SEGRO CAPITAL SARL 1.25 22-26 23/03A/03A	EUR	476 692.50	0.61
700 000	SELP FINANCE SARL 1.50 19-26 20/12A	EUR	663 337.50	0.86
800 000	SELP FINANCE SARL 3.75 22-27 10/08A	EUR	796 188.00	1.03
	Netherlands/*Pays-Bas*		**5 288 967.00**	**6.82**
400 000	CTP NV 1.5000 21-31 27/09A	EUR	327 794.00	0.42
500 000	CTP NV 4.75 24-30 05/02A	EUR	507 072.50	0.65
1 600 000	NE PROPERTY BV 1.8750 19-26 09/10A	EUR	1 495 600.00	1.93
500 000	NE PROPERTY BV 2.0 22-30 20/01A	EUR	430 780.00	0.56

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
1 200 000	SAGAX EURO MTN NL BV 1 21-29 17/05A7/05A	EUR	1 034 700.00	1.33
1 200 000	VIA OUTLETS BV 1.75 21-28 15/11A	EUR	1 070 868.00	1.38
500 000	VONOVIA FINANCE BV 2.75 18-38 22/03A	EUR	422 152.50	0.54
	Spain/*Espagne*		**1 954 862.50**	**2.52**
-	INMOBILIARIA COLONIAL 1.35 20-28 14/10A	EUR	0.00	0.00
1 600 000	LAR ESPANA REAL 1.8430 21-28 03/11A	EUR	1 391 184.00	1.79
700 000	MERLIN PROPERTIES 1.875 19-34 04/12A	EUR	563 678.50	0.73
	Sweden/*Suède*		**1 289 991.50**	**1.66**
700 000	AB SAGAX 1.125 20-27 30/01A	EUR	644 252.00	0.83
700 000	CASTELLUM AB 0.75 19-26 04/09A	EUR	645 739.50	0.83
Floating rate notes/*Obligations à taux variables*			**1 262 008.50**	**1.63**
	France		**531 052.50**	**0.68**
500 000	UNIBAIL-RODAMCO FL.R 23-XX 03/10A	EUR	531 052.50	0.68
	Netherlands/*Pays-Bas*		**730 956.00**	**0.94**
800 000	CTP NV FL.R 21-27 18/02A	EUR	730 956.00	0.94
Other transferable securities/*Autres valeurs mobilières*			**0.00**	**0.00**
Rights/*Droits*			**0.00**	**0.00**
	Belgium/*Belgique*		**0.00**	**0.00**
81 085	AEDIFICA NV/SARIGHT	EUR	0.00	0.00

Underlying *Sous-jacent*	Number of contracts *Nombre de contrats*	Counterparty *Contrepartie*	Currency *Devise*	Commitment *Engagement* EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Futures Contracts/*Contrats futures*					**45 600.00**	**0.06**
Futures on bonds/*Futures sur obligations*						
EURO BUND FUTURE 06/24	40	CACEIS Bank, Paris	EUR	4 012 880.00	45 600.00	0.06

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(22 727.61)**	**(0.03)**
CHF	12 078 067.70	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	12 589 595.80	(160 857.46)	(0.21)
EUR	446 588.68	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	CHF	428 768.87	5 366.00	0.01
EUR	143 352.73	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	GBP	122 591.82	30.70	0.00
EUR	67 666.50	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	73 744.91	(578.25)	(0.00)
GBP	1 460 843.12	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	1 706 664.41	1 206.98	0.00
USD	4 473 022.58	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	4 084 123.37	55 267.31	0.07
EUR	3 114 617.94	CACEIS Bank, Lux. Branch	22/05/2024	CHF	3 000 000.00	19 669.37	0.03
EUR	9 350 928.66	CACEIS Bank, Lux. Branch	22/05/2024	GBP	8 000 000.00	9 761.12	0.01
EUR	3 164 974.28	CACEIS Bank, Lux. Branch	22/05/2024	SEK	36 000 000.00	47 406.62	0.06

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - Security Capital US Real Estate

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2024

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

PrivilEdge
est une société d'investissement
à capital variable ("SICAV")
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2024 / *État de l'actif net au 31/03/2024*

	Notes	USD
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	13 311 707.04
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 13 660 977.87)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		742 277.57
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		75 988.66
		14 129 973.27
LIABILITIES/*PASSIF*		
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		759 012.90
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	8 985.85
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(4)	2 608.42
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	2 913.21
		773 520.38
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**13 356 452.89**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**52 227 586.20**
INCOME/*REVENUS*		
Dividends, net/*Dividendes, nets*	(2)	272 063.00
Interest on bonds, net/*Intérêts sur obligations, nets*	(2)	132 625.77
Bank interest/*Intérêts bancaires*		42 831.60
		447 520.37
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	125 835.87
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	205.41
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		320.12
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(4)	34 873.77
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(7)	19 142.70
		180 377.87
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**267 142.50**
Net realised loss on sale of investments/*Perte nette réalisée sur ventes d'investissements*	(2)	(3 440 307.80)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Gain net réalisé sur contrats de change à terme*	(2)	105 696.63
Net realised loss on foreign exchange/*Perte nette réalisée sur opérations de change*	(2)	(56 503.90)
NET REALISED LOSS/*PERTE NETTE RÉALISÉE*		**(3 123 972.57)**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	8 660 846.00
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	49 456.38
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**5 586 329.81**
Dividend paid/*Dividende payé*	(12)	(106 368.70)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	(44 351 094.42)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**13 356 452.89**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Number of Shares 01/10/2023 *Nombre d'actions 01/10/2023*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2024 *Nombre d'actions 31/03/2024*
P - USD - Distribution	10 000.0000	0.0000	0.0000	10 000.0000
I - USD - Capitalisation	767 827.5350	0.0000	767 827.5350	0.0000
I X9 - USD - Capitalisation	717 308.0000	0.0000	717 308.0000	0.0000
I X9 - USD - Distribution	0.0000	717 308.0000	717 308.0000	0.0000
M - USD - Capitalisation	3 126 234.6100	59 640.0000	2 403 913.1760	781 961.4340
M - USD - Distribution	336 662.9820	2 100.0000	263 316.0110	75 446.9710
M X1 - USD - Capitalisation	52 879.0000	0.0000	52 879.0000	0.0000
M X1 - USD - Distribution	189 225.0000	0.0000	189 225.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	237 300.0000	36 900.0000	268 430.0000	5 770.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	11 500.0000	12 670.0000	12 670.0000	11 500.0000
N - USD - Capitalisation	875 500.0000	0.0000	475 500.0000	400 000.0000
N - USD - Distribution	200 000.0000	0.0000	0.0000	200 000.0000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	87 334.76	78 436.29	251 107.93
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.7335	7.8436	7.7264
I - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	6 171 307.70	5 951 698.35
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	8.0374	7.7833
I X9 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	5 773 949.29	4 737 482.74
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	8.0495	7.7872
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	7 072 296.70	25 004 282.26	33 498 826.61
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.0443	7.9982	7.7648
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	660 830.37	2 656 835.93	3 935 170.33
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.7589	7.8917	7.7648

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	424 871.75	411 440.43
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	8.0348	7.7808
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	1 496 508.95	1 687 054.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	7.9086	7.7808
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	47 580.50	1 769 608.38	197 714.31
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.2462	7.4573	7.5898
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	97 687.88	87 325.90	170 850.78
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.4946	7.5936	7.5934
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 626 123.34	7 015 226.26	7 192 213.32
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	9.0653	8.0128	7.7712
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 751 538.35	1 579 301.40	1 554 232.97
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	8.7577	7.8965	7.7712

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**13 311 707.04**	**99.66**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**13 311 707.04**	**99.66**
Equities/*Actions*			**11 426 032.76**	**85.55**
	United States of America/*États-Unis*		**11 426 032.76**	**85.55**
5 520	ACADIA REALTY TRUST SHS.BENEF.INTEREST	USD	93 895.20	0.70
2 310	ALEXANDRIA REAL ESTATE	USD	297 782.10	2.23
8 445	AMERICAN HOMES 4 RENT	USD	310 607.10	2.33
8 300	APARTMENT INCOME REIT CORP	USD	269 501.00	2.02
1 610	AVALONBAY COMMUN	USD	298 751.60	2.24
2 712	BOSTON PROPERTIES INC	USD	177 120.72	1.33
4 610	CAMDEN PROPERTY SBI	USD	453 624.00	3.40
4 000	COUSINS PROP - REGISTERED SHS	USD	96 160.00	0.72
8 315	CUBESMART	USD	376 004.30	2.82
4 245	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	611 449.80	4.58
4 975	EQTY RESIDENTIAL PPTYS TR SHS BEN.INT.	USD	313 972.25	2.35
965	EQUINIX INC	USD	796 443.45	5.96
2 225	EQUITY LIFESTYLE	USD	143 290.00	1.07
820	ESSEX PROPERTY TRUST	USD	200 744.20	1.50
2 255	EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	331 485.00	2.48
3 000	FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	USD	306 360.00	2.29
4 390	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	USD	230 650.60	1.73
15 705	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	USD	294 468.75	2.20
13 725	HOST HOTELS & RESORTS - SHS	USD	283 833.00	2.13
6 155	INVITATION HOMS REGISTERED	USD	219 179.55	1.64
3 740	JBG SMITH PROPERTIES WHEN ISSUED	USD	60 027.00	0.45
4 360	KILROY REALTY CORP	USD	158 834.80	1.19
7 985	KIMCO REALTY	USD	156 585.85	1.17
14 290	KITE REALTY GRP	USD	309 807.20	2.32
1 700	MACERICH CO	USD	29 291.00	0.22
1 030	MID-AMER APARTMENT COMMUNITIES INC	USD	135 527.40	1.01
8 602	PROLOGIS	USD	1 120 152.44	8.39
1 450	PUBLIC STORAGE INC	USD	420 587.00	3.15
1 115	REXFORD INDUSTRIAL REALTY TRUST UNITS	USD	56 084.50	0.42
880	SBA COMMUNICATIONS -A	USD	190 696.00	1.43
4 810	SIMON PROPERTY GROUP - REGISTERED	USD	752 716.90	5.64
9 420	SITE CENTERS - REGISTERED SHS	USD	138 003.00	1.03
2 630	SL GREEN REALTY CORPORATION	USD	144 991.90	1.09
1 645	SUN COMMUNITIES	USD	211 514.10	1.58
4 255	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	USD	47 400.70	0.35
3 880	UDR	USD	145 150.80	1.09
12 645	VENTAS INC	USD	550 563.30	4.12
6 535	VICI PROPERTIES	USD	194 677.65	1.46
4 505	WELLTOWER OP --- REGISTERED SH	USD	420 947.20	3.15
5 140	XENIA HOTELS	USD	77 151.40	0.58
Bonds/*Obligations*			**1 885 674.28**	**14.12**
	United States of America/*États-Unis*		**1 885 674.28**	**14.12**
300 000	BRIXMOR OPERATING 3.6500 17-24 15/06S	USD	298 678.50	2.24
450 000	DIGITAL REALTY 3.6000 19-29 01/07S	USD	415 068.75	3.11
330 000	EXTRA SPACE STORAGE 5.5 23-30 01/07S	USD	334 060.65	2.50
575 000	SIMON PROPERTY GRP 3.375 17-27 01/12S	USD	545 217.88	4.08

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
300 000	VENTAS REALTY LP 2.65 19-25 15/01S	USD	292 648.50	2.19

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(2 913.21)**	**(0.02)**
CHF	49 309.21	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	56 300.44	(1 469.90)	(0.01)
EUR	101 074.73	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	110 708.82	(1 487.52)	(0.01)
USD	2 354.85	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	CHF	2 099.38	20.35	0.00
USD	4 546.47	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	4 185.27	23.86	0.00

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - Amber Event Europe

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2024

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

PrivilEdge
est une société d'investissement
à capital variable ("SICAV")
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2024 / *État de l'actif net au 31/03/2024*

	Notes	EUR
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	136 389 942.01
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : EUR 124 929 503.46)		
Net options at market value/*Position nette en options à la valeur de marché*	(2)	70 500.00
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : EUR 235 500.00)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		43 439 108.09
Receivable on subscriptions/*À recevoir sur souscriptions d'actions*		437 100.76
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		308 123.29
Interest on swaps receivable/*Intérêts à recevoir sur swaps*		3 857.04
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	406 936.82
Receivable on CFD/*À recevoir sur CFD*		4 663 102.92
		185 718 670.93
LIABILITIES/*PASSIF*		
Bank overdrafts/*Découverts bancaires*		359 384.12
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		771 331.69
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		6 759 016.60
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	144 750.37
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(4)	389 281.81
Interest on swaps payable/*Intérêts à payer sur swaps*		170 489.03
Unrealised depreciation on futures contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats futures*	(2)	1 380 147.00
Payable on CFD/*À payer sur CFD*		2 507 569.10
		12 481 969.72
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**173 236 701.21**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**160 857 614.85**
INCOME/*REVENUS*		
Dividends, net/*Dividendes, nets*	(2)	437 860.14
Dividends received on CFD/*Dividendes reçus sur CFD*	(2)	344 190.23
Interest on bonds, net/*Intérêts sur obligations, nets*	(2)	675 586.32
Bank interest/*Intérêts bancaires*		514 498.58
Other income/*Autres revenus*		931.77
		1 973 067.04
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	842 359.31
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	2 162.59
Performance fees/*Commission de performance*	(3)	1 521 599.52
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		181 104.94
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(4)	199 133.34
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(7)	332 708.85
Dividends paid on CFDs/*Dividendes payés sur CFDs*		761 507.38
Other expenses/*Autres frais*		8 101.38
		3 848 677.31
NET INVESTMENT LOSS/*PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS*		**(1 875 610.27)**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	3 746 815.67
Net realised loss on options/*Perte nette réalisée sur options*	(2)	(1 705 705.00)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/*Perte nette réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(1 291 202.38)
Net realised loss on futures contracts/*Perte nette réalisée sur contrats futures*	(2)	(2 244 464.15)
Net realised gain on CFD/*Gain net réalisé sur CFD*	(2)	3 897 191.22
Net realised loss on swaps/*Perte nette réalisée sur swaps*	(2)	(44 373.86)
Net realised gain on foreign exchange/*Gain net réalisé sur opérations de change*	(2)	798 455.81
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**1 281 107.04**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	7 943 666.76
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options*	(2)	(300 935.00)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(85 065.28)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures*	(2)	(2 041 999.00)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**6 796 774.52**
Dividend paid/*Dividende payé*	(12)	(40 144.83)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	5 622 456.67
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**173 236 701.21**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Number of Shares 01/10/2023 *Nombre d'actions 01/10/2023*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2024 *Nombre d'actions 31/03/2024*
P - EUR - Capitalisation	74 825.0260	8 115.8390	4 280.2360	78 660.6290
I - USD - Hedged - Capitalisation	753 624.9770	52 500.0000	0.0000	806 124.9770
I X9 - USD - Hedged - Capitalisation	441 875.2850	148 653.3820	590 528.6670	0.0000
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	8 705.3930	0.0000	0.0000	8 705.3930
I - EUR - Capitalisation	1 230 050.4060	5 100.0000	1 600.0000	1 233 550.4060
I X1 - EUR - Capitalisation	2 175 454.0000	43 291.0000	613 766.0000	1 604 979.0000
I X9 - EUR - Capitalisation	662 756.5560	251 430.2690	107 327.0000	806 859.8250
IM - EUR - Capitalisation	29 364.0720	0.0000	0.0000	29 364.0720
M - USD - Hedged - Capitalisation	742 802.3840	316 886.3420	16 250.0000	1 043 438.7260
M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	720 041.3310	0.0000	52 060.6990	667 980.6320
M Seeding - USD - Hedged - Distribution	8 050.0000	0.0000	8 050.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	402 942.8030	289 236.4220	145 660.3980	546 518.8270
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	26 732.1620	0.0000	0.0000	26 732.1620
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	18 923.0000	0.0000	0.0000	18 923.0000
M - EUR - Capitalisation	663 432.3560	434 952.3080	74 865.7850	1 023 518.8790
M - EUR - Distribution	75 281.0000	115 439.5520	26 224.0000	164 496.5520
M Seeding - EUR - Capitalisation	56 311.0020	0.0000	2 700.0000	53 611.0020
M X1 - EUR - Capitalisation	1 359 340.1100	328 583.9890	303 226.9190	1 384 697.1800
M X1 - EUR - Distribution	292 138.0000	15 539.0000	89 089.0000	218 588.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	98 462.2370	12 658.0000	9 650.0000	101 470.2370
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	2 800.0000	0.0000	2 800.0000	0.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	52 000.0000	0.0000	0.0000	52 000.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	222 119.5560	14 010.0000	13 877.3280	222 252.2280
N - USD - Hedged - Capitalisation	141 294.9580	18 500.0000	41 772.4790	118 022.4790
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	237 994.0000	0.0000	40 394.0000	197 600.0000
N Seeding - USD - Hedged - Distribution	115 159.8340	0.0000	4 000.0000	111 159.8340
N - CHF - Hedged - Capitalisation	0.000	131 810.398	0.000	131 810.398
N - EUR - Capitalisation	1 486 404.0130	551 358.7690	97 849.3780	1 939 913.4040
N Seeding - EUR - Capitalisation	531 825.2460	0.0000	0.0000	531 825.2460
N Seeding - EUR - Distribution	120 204.0000	0.0000	0.0000	120 204.0000

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	966 565.16	883 971.08	1 262 078.77
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.2878	11.8138	11.0754
I - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	11 321 393.11	10 059 058.47	8 577 201.96
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.0442	13.3476	12.1348
I X9 - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	6 091 842.62	8 970 097.09
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	13.7863	12.5543
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	110 697.01	106 735.79	136 971.64
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.7159	12.2609	11.5321
I - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	15 769 489.56	15 040 091.40	13 956 861.93
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.7838	12.2272	11.3927
I X1 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	22 011 849.64	28 314 790.33	26 483 935.64
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.7147	13.0156	11.9867
I X9 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	10 665 123.10	8 355 231.80	12 014 587.61
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.2181	12.6068	11.6774
IM - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	428 574.29	403 631.95	11 747 272.06
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.5952	13.7458	12.5264
M - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	14 522 220.04	9 851 917.41	7 187 866.98
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.9177	13.2632	12.2017
M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	9 412 371.46	9 644 635.46	12 700 278.36
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.0908	13.3946	12.2612
M Seeding - USD - Hedged - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	107 842.37	98 717.69
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	13.3966	12.2631
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	6 759 821.84	4 833 279.79	2 234 588.09
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.3689	11.9950	11.3289
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	332 819.09	321 998.93	340 839.83
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.4501	12.0454	11.4444
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	239 458.74	231 046.42	205 089.70
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.6544	12.2098	11.4935

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	12 951 291.44	8 054 198.35	6 068 081.64
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.6537	12.1402	11.3564
M - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 057 492.80	903 711.82	790 453.25
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.5078	12.0045	11.3239
M Seeding - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	687 551.09	690 875.43	884 104.63
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.8248	12.2689	11.4283
M X1 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	18 141 586.10	16 995 762.93	14 828 370.88
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.1015	12.5030	11.5939
M X1 - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 815 185.70	3 622 265.72	2 658 933.93
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.8790	12.3992	11.5674
M - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 347 305.06	1 248 143.10	1 453 920.24
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.2778	12.6764	11.7537
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	35 750.79	32 971.76
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	12.7681	11.7756
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	695 995.64	662 836.39	713 227.45
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.3845	12.7469	11.7559
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 020 681.81	2 868 017.25	2 698 130.19
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.5912	12.9120	11.9258
N - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 650 674.89	1 881 742.86	1 360 991.67
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.9861	13.3178	12.2068
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 849 173.34	3 253 700.57	2 966 239.53
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.4189	13.6714	12.4635
N Seeding - USD - Hedged - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 596 551.63	1 568 251.70	1 435 291.43
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	14.3627	13.6180	12.4635
N - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 626 131.09	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.3369	0.0000	0.0000
N - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	24 688 036.81	18 124 828.96	17 462 632.70
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.7264	12.1937	11.3870

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	**31/03/2024**	**30/09/2023**	**30/09/2022**
N Seeding - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	6 957 412.10	6 640 072.62	11 307 977.35
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.0821	12.4854	11.5936
N Seeding - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 561 186.65	1 503 030.51	1 561 779.54
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.9878	12.5040	11.6108

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**136 389 942.01**	**78.73**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**107 770 327.01**	**62.21**
Equities/*Actions*			**98 822 734.63**	**57.04**
	France		**16 822 324.47**	**9.71**
269 307	ENGIE --- REGISTERED LOYALTY BONUS	EUR	4 176 951.57	2.41
413 564	ENGIE --- REGISTERED SHS LOYALTY BONUS	EUR	6 414 377.64	3.70
247 500	ENGIE SA	EUR	3 838 725.00	2.22
62 628	GROUPE BERKEM SA	EUR	120 245.76	0.07
48 440	LA FRANCAISE DE L ENERGIE	EUR	1 685 712.00	0.97
4 425	VOYAGEURS DU MONDE SA	EUR	586 312.50	0.34
	Germany/*Allemagne*		**22 225 913.80**	**12.83**
1 019 658	1&1 AG	EUR	16 334 921.16	9.43
890 670	PROSIEBENSAT.1 - REG SHS	EUR	5 800 043.04	3.35
4 360	UNITED INTERNET AG - REG SHS	EUR	90 949.60	0.05
	Greece/*Grèce*		**2 883 540.88**	**1.66**
2 468 785	INTRALOT SA REG SHS	EUR	2 883 540.88	1.66
	Italy/*Italie*		**45 019 271.58**	**25.99**
1 439 737	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	EUR	6 046 895.40	3.49
954 318	EDISON AZ. DI RISP.NON CONV.	EUR	1 505 913.80	0.87
672 889	FILA SPA	EUR	5 356 196.44	3.09
427 208	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	EUR	4 498 500.24	2.60
599 559	LOTTOMATICA GROUP SPA	EUR	6 661 100.49	3.85
764 725	NEXI SPA - REG SHS	EUR	4 491 994.65	2.59
1 581 704	RAI WAY SPA	EUR	8 209 043.76	4.74
81 952	SAES GETTERS	EUR	2 917 491.20	1.68
686 600	UGF	EUR	5 332 135.60	3.08
	Portugal		**8 134 010.40**	**4.70**
996 815	GREENVOLT ER	EUR	8 134 010.40	4.70
	Spain/*Espagne*		**224 807.00**	**0.13**
81 748	HOLALUZ-CLIDOM SA	EUR	224 807.00	0.13
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**3 512 866.50**	**2.03**
524 700	ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	3 512 866.50	2.03
Bonds/*Obligations*			**8 947 592.38**	**5.16**
	France		**8 947 592.38**	**5.16**
6 185 000	CGG 7.75 21-27 01/04S	EUR	5 684 076.85	3.28
4 031 093	QUATRIM SASU 8.5 24-27 15/01S	EUR	3 263 515.53	1.88
Money market instruments/*Instruments du marché monétaire*			**28 619 615.00**	**16.52**
Bonds/*Obligations*			**28 619 615.00**	**16.52**
	Germany/*Allemagne*		**28 619 615.00**	**16.52**
13 000 000	GERMANY ZCP 150524	EUR	12 945 010.00	7.47
11 000 000	GERMANY ZCP 180924	EUR	10 819 105.00	6.25
5 000 000	GERMANY ZCP 190225	EUR	4 855 500.00	2.80

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of contracts *Nombre de contracts*	Description *Description*	Quotation Currency *Devise de cotation*	*Market Value* *Valeur de marché* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Net options at market value/*Position nette en options à la valeur de marché*			**70 500.00**	**0.04**
Options purchased/*Options achetées*			**70 500.00**	**0.04**
Listed options/*Options listées*)			**70 500.00**	**0.04**
Options on index/*Options sur indices*			**70 500.00**	**0.04**
500	DJ EURO STOXX 50 20240517 P4550	EUR	48 000.00	0.03
500	EURO STOXX 50 20240419 P4700	EUR	22 500.00	0.01

Underlying *Sous-jacent*	Number of contracts *Nombre de contracts*	Counterparty *Contrepartie*	Currency *Devise*	Commitment *Engagement* EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Futures Contracts/*Contrats futures*					**(1 380 147.00)**	**(0.80)**
Futures on index/*Futures sur indices*						
DJ.STOXX600 UTI 06/24	(25)	CACEIS Bank, Paris	EUR	464 387.50	(7 750.00)	(0.00)
DJ.STOXXMID200(EUX) 06/24	(449)	CACEIS Bank, Paris	EUR	11 982 463.00	(350 220.00)	(0.20)
DJ E STX UTI 06/24	(617)	CACEIS Bank, Paris	EUR	11 280 611.00	(222 465.00)	(0.13)
DJ EURO INSUR (EUX) 06/24	(86)	CACEIS Bank, Paris	EUR	1 742 532.00	(77 830.00)	(0.04)
DJ EURO STOXX 50 06/24	(93)	CACEIS Bank, Paris	EUR	4 727 580.60	(138 105.00)	(0.08)
EURO STOX BANK IDX 06/24	(451)	CACEIS Bank, Paris	EUR	3 141 440.50	(259 325.00)	(0.15)
FTSE/EPRA LIFFE 06/24	(286)	CACEIS Bank, Paris	EUR	4 719 286.00	(143 000.00)	(0.08)
FTSE MIB INDEX 06/24	(16)	CACEIS Bank, Paris	EUR	2 780 028.00	(109 280.00)	(0.06)
STOXX EUR 600 06/24	(129)	CACEIS Bank, Paris	EUR	3 306 721.50	(66 822.00)	(0.04)
Futures on bonds/*Futures sur obligations*						
EURO SCHATZ 06/24	30	CACEIS Bank, Paris	EUR	2 980 200.00	(600.00)	(0.00)
SHORT EUR-BTP 06/24	(25)	CACEIS Bank, Paris	EUR	2 323 825.00	(4 750.00)	(0.00)

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**406 936.82**	**0.23**
CHF	9 094 974.28	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	9 480 394.64	(121 359.88)	(0.07)
EUR	98 454.35	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	CHF	95 534.88	145.65	0.00
EUR	207 851.52	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	GBP	177 937.31	(175.03)	(0.00)
EUR	629 189.63	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	681 563.95	(1 538.86)	(0.00)
GBP	5 201 214.93	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	6 076 485.59	4 253.74	0.00
USD	41 691 296.91	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	38 056 032.98	525 611.20	0.30

Currency *Devise*	Number of contracts *Nombre de contrats*	Long/Short *Long/Court*	Description *Description*	Notional *Nominal* EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* EUR	% of Net Assets *% de l'actif net*
Contract For Difference/*Contrat financier de différence*					**-**	**0.00**
EUR	250 576	Long	CELLNEX TELECOM SA	8 211 375.52	-	0.00
EUR	104 806	Long	ENGIE SA	1 625 541.06	-	0.00
EUR	647 617	Long	GETLINK ACT	10 219 396.26	-	0.00
EUR	223 041	Long	LAGARDERE SA	4 717 317.15	-	0.00
EUR	17 500	Long	MERLIN PROPERTIES SOCIMI S.A.	174 562.50	-	0.00
EUR	322 132	Long	NEOEN SPA	8 452 743.68	-	0.00
EUR	590 864	Long	TALGO S.A.	2 655 933.68	-	0.00
EUR	159 862	Long	VALLOUREC - SHS	2 749 626.40	-	0.00
NOK	256 000	Long	ADEVINTA ASA - REG SHS	2 486 476.34	-	0.00
EUR	3 650 585	Long	PROSEGUR CASH SA	1 748 630.22	-	0.00
EUR	1 206 468	Long	SACYR SA	4 126 120.56	-	0.00
EUR	162 995	Long	SCOR SE ACT PROV REGROUPEMENT	5 227 249.65	-	0.00
EUR	1 641 775	Long	VIVENDI SA	16 581 927.50	-	0.00
EUR	151 000	Short/*Court*	A2A SPA	252 698.50	-	0.00
EUR	291	Short/*Court*	CFD IBEX MEDIUM CAP INDEX	3 916 569.00	-	0.00
EUR	1 405	Short/*Court*	CFD SBF250	8 523 783.75	-	0.00
NOK	16 900	Short/*Court*	EQUINOR ASA	413 106.30	-	0.00
EUR	24 000	Short/*Court*	FRAPORT AG	1 172 640.00	-	0.00
EUR	70 205	Short/*Court*	IBERDROLA SA	807 006.48	-	0.00
EUR	62 510	Short/*Court*	NATURGY ENERGY GROUP SA	1 256 451.00	-	0.00
EUR	5 000	Short/*Court*	VERBUND AG	338 750.00	-	0.00
EUR	244 000	Short/*Court*	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	986 736.00	-	0.00
CHF	10 600	Short/*Court*	FLUGHAFEN ZUERICH AG	2 229 514.26	-	0.00
EUR	16 800	Short/*Court*	IBERDROLA SA	193 116.00	-	0.00
GBP	170 900	Short/*Court*	ISHS GLO CLN EN	1 271 330.49	-	0.00
EUR	310 000	Short/*Court*	MFE-MEDIAFOREUROPE NV-CL B	996 960.00	-	0.00
CHF	13 536	Short/*Court*	SWISS RE - REG SHS	1 613 466.15	-	0.00
EUR	1 115 465	Short/*Court*	UNIPOLSAI AZ. POST RAGGRUPPAMENTO	2 993 908.06	-	0.00

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - Graham Quant Macro

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2024

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

PrivilEdge
est une société d'investissement
à capital variable ("SICAV")
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2024 / *État de l'actif net au 31/03/2024*

	Notes	USD
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*	(2)	168 069 290.88
(Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 168 030 559.92)		
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		64 176 797.89
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		20 174 168.77
Receivable on subscriptions/*À recevoir sur souscriptions d'actions*		1 459 689.61
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		1 222 816.91
Unrealised appreciation on futures contracts/*Plus-value non réalisée sur contrats futures*	(2)	7 315 384.46
		262 418 148.52
LIABILITIES/*PASSIF*		
Bank overdrafts/*Découverts bancaires*		73 966.04
Payable on investments purchased/*À payer sur achat de titres*		23 668 186.12
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		4 331 488.07
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	145 586.63
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(4)	5 101 431.77
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	2 011 295.56
		35 331 954.19
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**227 086 194.33**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**212 690 536.50**
INCOME/*REVENUS*		
Interest on bonds, net/*Intérêts sur obligations, nets*	(2)	4 044 026.43
Bank interest/*Intérêts bancaires*		992 479.90
Bank interest on time deposits/*Intérêts bancaires sur dépôts à terme*		410 266.27
		5 446 772.60
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	879 552.81
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	5 640.64
Performance fees/*Commission de performance*	(3)	2 482 658.05
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		25 989.39
Interest on swaps, net/*Intérêts sur contrats de swaps, nets*		349 025.74
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(4)	262 888.38
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(7)	136 966.24
		4 142 721.25
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**1 304 051.35**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	124 944.09
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Gain net réalisé sur contrats de change à terme*	(2)	1 996 777.03
Net realised gain on futures contracts/*Gain net réalisé sur contrats futures*	(2)	7 699 629.77
Net realised gain on swaps/*Gain net réalisé sur swaps*	(2)	1 037 130.16
Net realised loss on foreign exchange/*Perte nette réalisée sur opérations de change*	(2)	(1 217 615.64)
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**10 944 916.76**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	24 071.87
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(122 812.11)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures*	(2)	4 112 680.69
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**14 958 857.21**
Dividend paid/*Dividende payé*	(12)	(447 802.27)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	(115 397.11)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**227 086 194.33**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Number of Shares 01/10/2023 *Nombre d'actions 01/10/2023*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2024 *Nombre d'actions 31/03/2024*
P - USD - Capitalisation	180 091.4360	8 630.9680	55 271.2700	133 451.1340
I X9 - USD - Capitalisation	1 132 087.0200	47 241.0000	294 335.0500	884 992.9700
I - CHF - Hedged - Capitalisation	47 692.2400	12 886.0000	13 351.0000	47 227.2400
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	1 090 511.3250	147 464.0000	400 146.0000	837 829.3250
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	1 329 896.2600	235 904.3160	793 193.0000	772 607.5760
I X9 - GBP - Hedged - Capitalisation	36 913.0000	0.0000	36 913.0000	0.0000
M - USD - Capitalisation	2 491 724.5240	1 160 585.2430	327 609.9860	3 324 699.7810
M - USD - Distribution	422 727.1270	71 973.0000	123 394.1270	371 306.0000
M X1 - USD - Capitalisation	74 677.2760	33 726.0750	21 758.0000	86 645.3510
M X1 - USD - Distribution	478 767.0750	162 388.0000	35 482.0000	605 673.0750
M - CHF - Hedged - Capitalisation	852 003.5800	979 174.0020	371 129.8640	1 460 047.7180
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 550 463.7060	293 717.2890	361 283.1850	1 482 897.8100
M - EUR - Hedged - Distribution	144 984.0000	85 271.0000	4 200.0000	226 055.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	1 773 188.8120	655 007.7180	934 728.3140	1 493 468.2160
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	422 621.2080	17 101.0000	251 600.0000	188 122.2080
M - GBP - Hedged - Capitalisation	93 957.0660	15 396.1860	26 244.2540	83 108.9980
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	149 739.0000	5 478.0000	19 300.0000	135 917.0000
N - USD - Capitalisation	2 735 353.0000	129 418.8910	116 477.0000	2 748 294.8910
N - CHF - Hedged - Capitalisation	432 559.3510	19 697.2780	5 950.0000	446 306.6290
N - EUR - Hedged - Capitalisation	336 662.9360	162 715.2470	35 975.3050	463 402.8780
U X1 - USD - Capitalisation	777 685.1410	0.0000	0.0000	777 685.1410

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 777 720.59	2 266 351.99	1 230 583.78
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.3211	12.5845	11.4463
I X9 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	11 752 073.53	14 136 406.25	9 013 369.56
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.2793	12.4870	11.2367
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	598 399.74	578 021.31	9 604 404.25
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.6706	12.1198	11.2709

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	10 644 991.22	13 234 221.57	8 759 628.24
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.7054	12.1358	11.2713
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	9 006 391.83	14 665 048.30	19 948 749.51
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	11.6571	11.0272	10.0928
I X9 - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	0.00	469 304.72	719 576.60
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	0.0000	12.7138	11.4769
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	45 073 940.88	31 839 181.49	16 911 821.66
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.5573	12.7780	11.5524
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 947 384.87	5 401 190.22	4 551 311.91
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.3243	12.7770	11.5524
M X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 182 953.16	964 452.05	47 712.72
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.6528	12.9149	11.6372
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	8 146 258.68	6 183 586.79	5 503 532.14
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.4499	12.9156	11.6372
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	18 274 327.92	10 246 602.10	26 977 960.86
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.5163	12.0265	11.2700
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	19 199 146.18	19 033 140.88	24 128 737.95
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.9470	12.2758	11.3115
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 854 788.79	1 783 242.75	320 114.86
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.6287	12.2996	11.3115
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	19 453 073.01	21 886 748.76	13 681 038.24
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.0254	12.3432	11.3124
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	2 393 111.56	5 216 617.85	5 271 823.11
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.7210	12.3435	11.3124
M - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 115 667.14	1 188 907.68	822 275.27
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.4241	12.6537	11.4755
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 794 844.27	1 901 256.19	1 468 785.56
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.2054	12.6971	11.4765

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	37 473 067.74	35 130 487.59	15 446 533.37
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.6350	12.8431	11.5965
N - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	5 635 064.69	5 227 522.65	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.6260	12.0851	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	6 020 024.35	4 144 184.47	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	12.9909	12.3096	0.0000
U X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	10 386 952.04	9 761 100.64	6 933 957.35
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	13.3562	12.5515	11.2803

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**168 069 290.88**	**74.01**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**41 862 557.27**	**18.43**
Bonds/*Obligations*			**12 906 993.51**	**5.68**
	Japan/*Japon*		**1 548 766.58**	**0.68**
1 556 097	TOKYO METROPOLITAN G 2.625 19-24 29/05S	USD	1 548 766.58	0.68
	Mexico/*Mexique*		**1 499 892.80**	**0.66**
1 500 522	KIMBERLY CLARK 144A 0.375 14-24 08/04S	USD	1 499 892.80	0.66
	Spain/*Espagne*		**1 103 688.65**	**0.49**
1 111 498	BANCO SANTANDER SA 2.706 19-24 27/06S	USD	1 103 688.65	0.49
	Switzerland/*Suisse*		**4 362 124.77**	**1.92**
4 445 992	UBS GROUP INC 3.75 16-25 26/03S	USD	4 362 124.77	1.92
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**1 538 822.63**	**0.68**
1 556 097	NATIONAL WESTMINSTER 1.17 21-24 28/06S	USD	1 538 822.63	0.68
	United States of America/*États-Unis*		**2 853 698.08**	**1.26**
2 885 671	VW CREDIT INC 0 23-24 30/05U	USD	2 853 698.08	1.26
Floating rate notes/*Obligations à taux variables*			**26 732 767.67**	**11.77**
	Australia/*Australie*		**2 224 596.61**	**0.98**
2 222 996	ANZ BANKING GROUP FL.R 24-25 07/04Q	USD	2 224 596.61	0.98
	Canada		**4 471 490.89**	**1.97**
4 445 992	CIBC FL.R 22-25 07/04Q	USD	4 471 490.89	1.97
	Luxembourg		**6 668 988.49**	**2.94**
6 668 988	SPIRE SA FL.R 22-25 27/01Q	USD	6 668 988.49	2.94
	South Korea/*Corée du Sud*		**1 113 607.67**	**0.49**
1 111 498	KOREA DB LONDON BRA FL.R 24-25 26/03Q	USD	1 113 607.67	0.49
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**3 330 753.33**	**1.47**
2 222 996	EBRD FL.R 20-24 15/10Q	USD	2 224 638.77	0.98
1 111 498	HSBC BANK PLC FL.R 18-24 28/09A	USD	1 106 114.56	0.49
	United States of America/*États-Unis*		**8 923 330.68**	**3.93**
2 222 996	AMERICAN HONDA FIN FL.R 24-25 12/02Q	USD	2 226 229.13	0.98
1 111 498	CITIGROUP INC FL.R 20-24 30/10S	USD	1 113 086.25	0.49
4 445 992	METROPOLITAN LIFE FL.R 22-25 21/03Q	USD	4 471 715.23	1.97
1 111 498	MORGAN STANLEY FL.R 21-25 20/07S	USD	1 112 300.07	0.49
Structured products/*Produits structurés*			**2 222 796.09**	**0.98**
	United States of America/*États-Unis*		**2 222 796.09**	**0.98**
2 222 996	JPMORGAN CHASE FIN CO 5.9 23-24 11/07A	USD	2 222 796.09	0.98
Money market instruments/*Instruments du marché monétaire*			**126 206 733.61**	**55.58**
Bonds/*Obligations*			**123 990 664.28**	**54.60**
	Australia/*Australie*		**434 686.70**	**0.19**
444 599	EXPORT FINANCE INSUR ZCP 280624	USD	434 686.70	0.19
	Belgium/*Belgique*		**13 247 865.29**	**5.83**
6 668 988	SUMI MITS BANK COR ZCP 290324	USD	6 641 228.77	2.92
6 668 988	SUMITOMO BXL BRANCH ZCP 030624	USD	6 606 636.52	2.91

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
	Cayman Islands/*Îles Caïmans*		**9 945 340.00**	**4.38**
4 445 992	CHESHAM ZCP 180424	USD	4 425 202.20	1.95
1 111 498	EBURY FINANCE LTD ZCP 080424	USD	1 096 224.97	0.48
4 445 992	EBURY FINANCE LTD ZCP 220424	USD	4 423 912.83	1.95
	China/*Chine*		**3 313 219.98**	**1.46**
3 334 494	BANK OF CHINA ZCP 030524	USD	3 313 219.98	1.46
	Finland/*Finlande*		**885 044.29**	**0.39**
889 198	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 260424	USD	885 044.29	0.39
	France		**18 833 159.56**	**8.29**
2 222 996	AEGIDE ZCP 150524	EUR	2 384 559.72	1.05
2 222 996	BFCM ZCP 130225	USD	2 105 676.73	0.93
4 445 992	BPCE SA ZCP 150424	USD	4 437 339.51	1.95
2 222 996	COFACE ZCP 070524	USD	2 192 360.89	0.97
2 222 996	MANAGED & ENHANCED ZCP 030624	USD	2 181 810.41	0.96
2 222 996	SATELLITE SAS ZCP 080424	USD	2 212 016.77	0.97
3 334 494	SATELLITE SAS ZCP 260424	USD	3 319 395.53	1.46
	Germany/*Allemagne*		**5 808 663.28**	**2.56**
1 111 498	DEUTSCHE BAHN AG ZCP 230924	USD	1 064 931.15	0.47
222 300	EAA ZCP 120424	USD	220 783.16	0.10
1 111 498	LANDESBANK B.W. ZCP 120424	USD	1 106 341.51	0.49
3 445 644	LANDW RENTENBANK ZCP 050424	USD	3 416 607.46	1.50
	Ireland/*Irlande*		**8 769 358.48**	**3.86**
6 668 988	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 080424	USD	6 577 638.11	2.90
2 222 996	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 250624	USD	2 191 720.37	0.97
	Luxembourg		**2 212 656.37**	**0.97**
2 222 996	CORELUX S A ZCP 080424	USD	2 212 656.37	0.97
	Netherlands/*Pays-Bas*		**5 067 484.90**	**2.23**
5 112 891	NEDE WATERSCHAPSBANK ZCP 050424	USD	5 067 484.90	2.23
	South Korea/*Corée du Sud*		**2 185 498.68**	**0.96**
2 222 996	KOREA DEV BANK ZCP 110424	USD	2 185 498.68	0.96
	Sweden/*Suède*		**6 396 942.17**	**2.82**
778 049	AKADEMISKA HUS AB ZCP 120424	USD	771 096.17	0.34
2 445 296	CITY OF MALMO ZCP 060524	USD	2 422 511.09	1.07
3 334 494	SWEDBANK ZCP 070724	USD	3 203 334.91	1.41
	United Kingdom/*Royaume-Uni*		**19 815 553.42**	**8.73**
4 445 992	BANK OF ENGLAND ZCP 080524	USD	4 389 466.60	1.93
2 222 996	ICBC (LONDON) LTD ZCP 050424	USD	2 197 725.40	0.97
3 334 494	MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 070524	USD	3 291 667.60	1.45
2 222 996	MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 140524	USD	2 193 411.95	0.97
4 445 992	MUFG BANK LTD. ZCP 020424	USD	4 406 065.37	1.94
3 334 494	TORONTO DOMINON BANK 1 280624	USD	3 337 216.50	1.47
	United States of America/*États-Unis*		**22 689 807.82**	**9.99**
1 778 397	HSBC USA INC ZCP 170524	USD	1 735 545.22	0.76
1 073 485	HSBC USA INC ZCP 200524	USD	1 048 937.16	0.46
1 111 498	KOREA DEV BANK ZCP 170624	USD	1 087 047.11	0.48
2 222 996	LLOYDS BK CORP MK NY ZCP 031024	USD	2 098 014.27	0.92
6 668 988	UNITED STATES ZCP 050924	USD	6 520 158.54	2.87
5 668 640	UNITED STATES ZCP 080824	USD	5 564 677.35	2.45
2 334 146	UNITED STATES ZCP 160524	USD	2 318 910.16	1.02
2 334 146	UNITED STATES ZCP 230524	USD	2 316 518.01	1.02

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
	Venezuela		**4 385 383.34**	**1.93**
4 445 992	ANDEAN DEV COP ZCP 050424	USD	4 385 383.34	1.93
Floating rate notes/*Obligations à taux variables*			**2 216 069.33**	**0.98**
	Canada		**2 216 069.33**	**0.98**
2 222 996	ROYAL BANK OF CANADA FL.R 2324 18/10Q	USD	2 216 069.33	0.98

Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Rate *Taux*	Amount *Montant* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Term Deposits/*Dépôts à terme*				**15 560 973.14**	**6.85**
Banco Santander SA	02/04/2024	USD	5.30	7 780 486.57	3.43
Rabobank Nederland	02/04/2024	USD	2.20	7 780 486.57	3.43

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Underlying *Sous-jacent*	Number of contracts *Nombre de contrats*	Counterparty *Contrepartie*	Currency *Devise*	Commitment *Engagement* USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Futures Contracts/*Contrats futures*					**7 315 384.46**	**3.22**
Futures on currencies/*Futures sur devises*						
EUR/USD (CME) 06/24	(492)	CACEIS Bank, Paris	USD	66 346 200.00	932 918.75	0.41
JPN YEN CURR FUT 06/24	(357)	CACEIS Bank, Paris	USD	29 497 125.00	775 071.25	0.34
USD/AUD (CME) 06/24	(572)	CACEIS Bank, Paris	USD	87 784 840.00	554 445.00	0.24
USD/CAD (CME) 06/24	(247)	CACEIS Bank, Paris	USD	33 446 270.00	80 057.00	0.04
USD/CHF (CME) 06/24	(222)	CACEIS Bank, Paris	USD	25 020 787.50	890 956.25	0.39
USD/GBP (CME) 06/24	(229)	CACEIS Bank, Paris	USD	18 066 668.75	230 821.88	0.10
USD/MXN (CME) 06/24	476	CACEIS Bank, Paris	USD	14 315 700.00	128 290.00	0.06
USD/NZD (CME) 06/24	(201)	CACEIS Bank, Paris	USD	12 004 725.00	90 285.00	0.04
Futures on index/*Futures sur indices*						
CAC40 10 EURO 04/24	137	CACEIS Bank, Paris	EUR	12 141 316.48	107 325.00	0.05
DAX INDEX GERMANY 06/24	32	CACEIS Bank, Paris	EUR	15 977 511.36	433 714.50	0.19
DJ EURO STOXX 50 06/24	455	CACEIS Bank, Paris	EUR	24 979 925.88	637 802.10	0.28
DJIA MINI FUTURE-CBT 06/24	25	CACEIS Bank, Paris	USD	4 975 921.25	91 005.00	0.04
EM RUSS 2000 06/24	(62)	CACEIS Bank, Paris	USD	6 586 095.70	(146 450.00)	(0.06)
FTSE 100 INDEX 06/24	183	CACEIS Bank, Paris	GBP	18 384 184.07	462 614.42	0.20
HANG SENG INDEX 04/24	(60)	CACEIS Bank, Paris	HKD	6 340 595.54	(1 967.69)	(0.00)
NASDAQ 100 E-MINI 06/24	(7)	CACEIS Bank, Paris	USD	2 555 656.60	(7 785.00)	(0.00)
NIKKEI 225 (OSAKA) 06/24	64	CACEIS Bank, Paris	JPY	16 986 068.11	130 476.72	0.06
S&P 500 EMINI INDEX 06/24	94	CACEIS Bank, Paris	USD	24 695 445.00	428 810.00	0.19
TOPIX (OSE) 06/24	57	CACEIS Bank, Paris	JPY	10 360 181.70	162 985.23	0.07
Futures on bonds/*Futures sur obligations*						
AUSTR 10YR BOND 06/24	(43)	CACEIS Bank, Paris	AUD	2 486 571.72	(24 972.02)	(0.01)
CAN 10YR BOND (MSE) 06/24	(162)	CACEIS Bank, Paris	CAD	10 729 842.49	29 292.64	0.01
EURO BOBL FUTURE 06/24	128	CACEIS Bank, Paris	EUR	13 680 092.16	55 004.40	0.02
EURO BUND FUTURE 06/24	169	CACEIS Bank, Paris	EUR	18 310 771.44	162 669.60	0.07
EURO SCHATZ 06/24	(558)	CACEIS Bank, Paris	EUR	59 866 257.60	(26 940.60)	(0.01)
LONG GILT FUTURE-LIF 06/24	314	CACEIS Bank, Paris	GBP	40 480 206.42	369 899.53	0.16
US 10 YEARS NOTE 06/24	57	CACEIS Bank, Paris	USD	5 712 468.75	27 156.25	0.01
US 2 YEARS NOTE- CBT 06/24	(311)	CACEIS Bank, Paris	USD	62 167 199.45	44 125.00	0.02
US 5 YEARS NOTE-CBT 06/24	(50)	CACEIS Bank, Paris	USD	5 021 875.00	(1 960.94)	(0.00)
US TREASURY BOND 06/24	(30)	CACEIS Bank, Paris	USD	3 075 703.13	(2 406.25)	(0.00)
Futures on interest rates/*Futures sur taux d'intérêt*						
3MO EURO EURIBOR 06/25	(497)	CACEIS Bank, Paris	EUR	536 760 000.02	(4 981.50)	(0.00)
ICE 3M SONIA 06/25	(85)	CACEIS Bank, Paris	GBP	107 374 700.27	(12 727.06)	(0.01)
SOFRRATE 3M FUT 06/25	(1 270)	CACEIS Bank, Paris	USD	3 175 000.00	719 850.00	0.32

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	*Montant acheté*	*Contrepartie*	*Maturité*	*Devise*	*Montant vendu*	*Plus/(Moins) value non réalisée*	*% de l'actif net*
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(2 011 295.56)**	**(0.89)**
CHF	36 898 415.44	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	42 140 288.06	(1 110 224.12)	(0.49)
EUR	59 635 988.03	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	65 327 911.00	(885 293.44)	(0.39)
GBP	3 061 576.21	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	3 917 538.10	(49 761.83)	(0.02)
USD	2 157 586.01	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	CHF	1 946 549.32	(6 911.75)	(0.00)
USD	1 199 035.92	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	1 102 797.02	7 350.17	0.00
USD	217 318.42	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	GBP	171 004.96	1 282.91	0.00
USD	2 434 258.38	Nomura International Plc	15/05/2024	EUR	2 222 996.16	32 262.50	0.01

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	*Compartiment paie*	*Contrepartie*	*Maturité*	*Devise*	*Nominal*	*Plus/(Moins) value non réalisée*	*% de l'actif net*
						USD	
Excess Return Swap/*Excess Return Swap*						**0.00**	**0.00**
Performance of Morgan Stanley Balanced ex Precious Metals ER	No fixed amount	MORGAN STANLEY CAPITAL GP INC NY	30/04/2024	USD	36 498 210.52	0.00	0.00
	Underlying Futures Contracts of Morgan Stanley Balanced ex Precious Metals ER	**Underlying**		**Currency**		**Weight of the Index**	
	Contrats Futures sous-jacents de l'indice Morgan Stanley Balanced ex Precious Metals ER	***Sous-jacents***		***Devise***		***Poids de l'indice %***	
	LAJ24 COMDTY	Aluminium		USD		4.00	
	COM4 COMDTY	Brent Crude oil		USD		3.33	
	FCJ4 COMDTY	Cattle Feeder		USD		6.67	
	W K4 COMDTY	CBW Wheat		USD		5.00	
	CCK4 COMDTY	Cocoa		USD		5.00	
	KCK4 COMDTY	Coffee		USD		5.00	
	LPJ24 COMDTY	Copper		USD		4.00	
	C K4 COMDTY	Corn		USD		5.00	
	CTK4 COMDTY	Cotton		USD		5.00	
	CLK4 COMDTY	Crude oil		USD		3.33	
	QSJ4 COMDTY	Gas Oil		USD		3.33	
	HOK4 COMDTY	Heating Oil		USD		3.33	
	LLJ4 COMDTY	Lead		USD		4.00	
	LHJ4 COMDTY	Leans Hogs		USD		6.67	
	LCJ4 COMDTY	Live Cattle		USD		6.67	
	NGK24 COMDTY	Natural Gas		USD		3.33	
	LNJ4 COMDTY	Nickel		USD		4.00	
	S K4 COMDTY	Soybean		USD		5.00	
	SBK4 COMDTY	Sugar#1		USD		5.00	
	XBK4 COMDTY	Unleaded Gasoline		USD		3.33	
	KWK4 COMDTY	Wheat		USD		5.00	
	LXJ4 COMDTY	Zinc		USD		4.00	

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	*Compartiment paie*	*Contrepartie*	*Maturité*	*Devise*	*Nominal*	*Plus/(Moins) value non réalisée*	*% de l'actif net*
						USD	
Performance of Morgan Stanley Balanced ex Soft ER	No fixed amount	MORGAN STANLEY CAPITAL GP INC NY	30/04/2024	USD	36 605 490.12	0.00	0.00

Underlying Futures Contracts of Morgan Stanley Balanced ex Soft ER	Underlying	Currency	Weight of the Index
Contrats Futures sous-jacents de l'indice Morgan Stanley Balanced ex Soft ER	*Sous-jacents*	*Devise*	*Poids de l'indice %*
LAJ24 COMDTY	Aluminium	USD	4.00
COM4 COMDTY	Brent Crude oil	USD	3.33
FCJ4 COMDTY	Cattle Feeder	USD	6.67
W K4 COMDTY	CBW Wheat	USD	5.00
LPJ24 COMDTY	Copper	USD	4.00
C K4 COMDTY	Corn	USD	5.00
CLK4 COMDTY	Crude oil	USD	3.33
QSJ4 COMDTY	Gas Oil	USD	3.33
GCM4 COMDTY	Gold 100 Oz	USD	5.00
HOK4 COMDTY	Heating Oil	USD	3.33
LLJ4 COMDTY	Lead	USD	4.00
LHJ4 COMDTY	Leans Hogs	USD	6.67
LCJ4 COMDTY	Live Cattle	USD	6.67
NGK24 COMDTY	Natural Gas	USD	3.33
LNJ4 COMDTY	Nickel	USD	4.00
PAM4 COMDTY	Palladium	USD	5.00
PLN4 COMDTY	Platinum	USD	5.00
SIK4 COMDTY	Silver	USD	5.00
S K4 COMDTY	Soybean	USD	5.00
XBK4 COMDTY	Unleaded Gasoline	USD	3.33
KWK4 COMDTY	Wheat	USD	5.00
LXJ4 COMDTY	Zinc	USD	4.00

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Sub-Fund Receives *Compartiment reçoit*	Sub-Fund Pays *Compartiment paie*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Notional *Nominal*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Performance of Morgan Stanley Balanced ex Ind Metals ER	No fixed amount	MORGAN STANLEY CAPITAL GP INC NY	30/04/2024	USD	2 725 049.35	0.00	0.00
	Underlying Futures Contracts of Morgan Stanley Balanced ex Ind Metals ER ***Contrats Futures sous-jacents de l'indice Morgan Stanley Balanced ex Ind Metals ER***	**Underlying** ***Sous-jacents***		**Currency** ***Devise***		**Weight of the Index** ***Poids de l'indice %***	
	COM4 COMDTY	Brent Crude oil		USD		3.33	
	FCJ4 COMDTY	Cattle Feeder		USD		6.67	
	W K4 COMDTY	CBW Wheat		USD		5.00	
	CCK4 COMDTY	Cocoa		USD		5.00	
	KCK4 COMDTY	Coffee		USD		5.00	
	C K4 COMDTY	Corn		USD		5.00	
	CTK4 COMDTY	Cotton		USD		5.00	
	CLK4 COMDTY	Crude oil		USD		3.33	
	QSJ4 COMDTY	Gas Oil		USD		3.33	
	GCM4 COMDTY	Gold 100 Oz		USD		5.00	
	HOK4 COMDTY	Heating Oil		USD		3.33	
	LHJ4 COMDTY	Leans Hogs		USD		6.67	
	LCJ4 COMDTY	Live Cattle		USD		6.67	
	NGK24 COMDTY	Natural Gas		USD		3.33	
	PAM4 COMDTY	Palladium		USD		5.00	
	PLN4 COMDTY	Platinum		USD		5.00	
	SIK4 COMDTY	Silver		USD		5.00	
	S K4 COMDTY	Soybean		USD		5.00	
	SBK4 COMDTY	Sugar#1		USD		5.00	
	XBK4 COMDTY	Unleaded Gasoline		USD		3.33	
	KWK4 COMDTY	Wheat		USD		5.00	

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Sub-Fund Receives *Compartiment reçoit*	Sub-Fund Pays *Compartiment paie*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Notional *Nominal*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Performance of Morgan Stanley Balanced ex Energy ER	No fixed amount	MORGAN STANLEY CAPITAL GP INC NY	30/04/2024	USD	163 430 554.90	0.00	0.00
	Underlying Futures Contracts of Morgan Stanley Balanced ex Energy ER ***Contrats Futures sous-jacents de l'indice Morgan Stanley Balanced ex Energy ER***	**Underlying** ***Sous-jacents***		**Currency** ***Devise***		**Weight of the Index** ***Poids de l'indice %***	
	LAJ24 COMDTY	Aluminium		USD		4.00	
	FCJ4 COMDTY	Cattle Feeder		USD		6.70	
	W K4 COMDTY	CBW Wheat		USD		3.30	
	CCK4 COMDTY	Cocoa		USD		5.00	
	KCK4 COMDTY	Coffee		USD		5.00	
	LPJ24 COMDTY	Copper		USD		4.00	
	C K4 COMDTY	Corn		USD		3.30	
	CTK4 COMDTY	Cotton		USD		5.00	
	GCM4 COMDTY	Gold 100 Oz		USD		5.00	
	LLJ4 COMDTY	Lead		USD		4.00	
	LHJ4 COMDTY	Leans Hogs		USD		6.70	
	LCJ4 COMDTY	Live Cattle		USD		6.70	
	LNJ4 COMDTY	Nickel		USD		4.00	
	PAM4 COMDTY	Palladium		USD		5.00	
	PLN4 COMDTY	Platinum		USD		5.00	
	SIK4 COMDTY	Silver		USD		5.00	
	S K4 COMDTY	Soybean		USD		3.30	
	SBK4 COMDTY	Sugar#1		USD		5.00	
	KWK4 COMDTY	Wheat		USD		3.30	
	LXJ4 COMDTY	Zinc		USD		4.00	

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Sub-Fund Receives *Compartiment reçoit*	Sub-Fund Pays *Compartiment paie*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Notional *Nominal*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Performance of Morgan Stanley Disco ex Energy ER	No fixed amount	MORGAN STANLEY CAPITAL GP INC NY	30/04/2024	USD	5 512 079.23	0.00	0.00
	Underlying Futures Contracts of Morgan Stanley Disco ex Energy ER ***Contrats Futures sous-jacents de l'indice Morgan Stanley Disco ex Energy ER***	**Underlying** ***Sous-jacents***		**Currency** ***Devise***		**Weight of the Index** ***Poids de l'indice %***	
	LAJ24 COMDTY	Aluminium		USD		3.00	
	COM4 COMDTY	Brent Crude oil		USD		2.50	
	FCJ4 COMDTY	Cattle Feeder		USD		5.00	
	W K4 COMDTY	CBW Wheat		USD		3.75	
	CCK4 COMDTY	Cocoa		USD		25.00	
	LPJ24 COMDTY	Copper		USD		3.00	
	C K4 COMDTY	Corn		USD		3.75	
	CLK4 COMDTY	Crude oil		USD		2.50	
	QSJ4 COMDTY	Gas Oil		USD		2.50	
	GCM4 COMDTY	Gold 100 Oz		USD		3.75	
	HOK4 COMDTY	Heating Oil		USD		2.50	
	LLJ4 COMDTY	Lead		USD		3.00	
	LHJ4 COMDTY	Leans Hogs		USD		5.00	
	LCJ4 COMDTY	Live Cattle		USD		5.00	
	NGK24 COMDTY	Natural Gas		USD		2.50	
	LNJ4 COMDTY	Nickel		USD		3.00	
	PAM4 COMDTY	Palladium		USD		3.75	
	PLN4 COMDTY	Platinum		USD		3.75	
	SIK4 COMDTY	Silver		USD		3.75	
	S K4 COMDTY	Soybean		USD		3.75	
	XBK4 COMDTY	Unleaded Gasoline		USD		2.50	
	KWK4 COMDTY	Wheat		USD		3.75	
	LXJ4 COMDTY	Zinc		USD		3.00	

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	*Compartiment paie*	*Contrepartie*	*Maturité*	*Devise*	*Nominal*	*Plus/(Moins) value non réalisée*	*% de l'actif net*
						USD	
Performance of Morgan Stanley Disco Coffee ER	No fixed amount	MORGAN STANLEY CAPITAL GP INC NY	30/04/2024	USD	18 874 349.59	0.00	0.00
	Underlying Futures Contracts of Morgan Stanley Disco Coffee ER	**Underlying**		**Currency**		**Weight of the Index**	
	Contrats Futures sous-jacents de l'indice Morgan Stanley Disco Coffee ER	***Sous-jacents***		***Devise***		***Poids de l'indice %***	
	LAJ24 COMDTY	Aluminium		USD		3.00	
	COM4 COMDTY	Brent Crude oil		USD		2.50	
	FCJ4 COMDTY	Cattle Feeder		USD		5.00	
	W K4 COMDTY	CBW Wheat		USD		3.75	
	KCK4 COMDTY	Coffee		USD		25.00	
	LPJ24 COMDTY	Copper		USD		3.00	
	C K4 COMDTY	Corn		USD		3.75	
	CLK4 COMDTY	Crude oil		USD		2.50	
	QSJ4 COMDTY	Gas Oil		USD		2.50	
	GCM4 COMDTY	Gold 100 Oz		USD		3.75	
	HOK4 COMDTY	Heating Oil		USD		2.50	
	LLJ4 COMDTY	Lead		USD		3.00	
	LHJ4 COMDTY	Leans Hogs		USD		5.00	
	LCJ4 COMDTY	Live Cattle		USD		5.00	
	NGK24 COMDTY	Natural Gas		USD		2.50	
	LNJ4 COMDTY	Nickel		USD		3.00	
	PAM4 COMDTY	Palladium		USD		3.75	
	PLN4 COMDTY	Platinum		USD		3.75	
	SIK4 COMDTY	Silver		USD		3.75	
	S K4 COMDTY	Soybean		USD		3.75	
	XBK4 COMDTY	Unleaded Gasoline		USD		2.50	
	KWK4 COMDTY	Wheat		USD		3.75	
	LXJ4 COMDTY	Zinc		USD		3.00	

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Sub-Fund Receives *Compartiment reçoit*	Sub-Fund Pays *Compartiment paie*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Notional *Nominal*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Performance of Morgan Stanley Disco Cotton ER	No fixed amount	MORGAN STANLEY CAPITAL GP INC NY	30/04/2024	USD	8 713 920.05	0.00	0.00

Underlying Futures Contracts of Morgan Stanley Disco Cotton ER *Contrats Futures sous-jacents de l'indice Morgan Stanley Disco Cotton ER*	Underlying *Sous-jacents*	Currency *Devise*	Weight of the Index *Poids de l'indice %*
LAJ24 COMDTY	Aluminium	USD	3.00
COM4 COMDTY	Brent Crude oil	USD	2.50
FCJ4 COMDTY	Cattle Feeder	USD	5.00
W K4 COMDTY	CBW Wheat	USD	3.75
LPJ24 COMDTY	Copper	USD	3.00
C K4 COMDTY	Corn	USD	3.75
CTK4 COMDTY	Cotton	USD	25.00
CLK4 COMDTY	Crude oil	USD	2.50
QSJ4 COMDTY	Gas Oil	USD	2.50
GCM4 COMDTY	Gold 100 Oz	USD	3.75
HOK4 COMDTY	Heating Oil	USD	2.50
LLJ4 COMDTY	Lead	USD	3.00
LHJ4 COMDTY	Leans Hogs	USD	5.00
LCJ4 COMDTY	Live Cattle	USD	5.00
NGK24 COMDTY	Natural Gas	USD	2.50
LNJ4 COMDTY	Nickel	USD	3.00
PAM4 COMDTY	Palladium	USD	3.75
PLN4 COMDTY	Platinum	USD	3.75
SIK4 COMDTY	Silver	USD	3.75
S K4 COMDTY	Soybean	USD	3.75
XBK4 COMDTY	Unleaded Gasoline	USD	2.50
KWK4 COMDTY	Wheat	USD	3.75
LXJ4 COMDTY	Zinc	USD	3.00

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Sub-Fund Receives *Compartiment reçoit*	Sub-Fund Pays *Compartiment paie*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Notional *Nominal*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Performance of Morgan Stanley Disco Unleaded Gasoline ER	No fixed amount	MORGAN STANLEY CAPITAL GP INC NY	30/04/2024	USD	52 518 865.46	0.00	0.00
	Underlying Futures Contracts of Morgan Stanley Disco Unleaded Gasoline ER ***Contrats Futures sous-jacents de l'indice Morgan Stanley Disco Unleaded Gasoline ER***	**Underlying** ***Sous-jacents***		**Currency** ***Devise***		**Weight of the Index** ***Poids de l'indice %***	
	LAJ24 COMDTY	Aluminium		USD		3.00	
	FCJ4 COMDTY	Cattle Feeder		USD		5.00	
	W K4 COMDTY	CBW Wheat		USD		3.75	
	CCK4 COMDTY	Cocoa		USD		3.75	
	KCK4 COMDTY	Coffee		USD		3.75	
	LPJ24 COMDTY	Copper		USD		3.00	
	C K4 COMDTY	Corn		USD		3.75	
	CTK4 COMDTY	Cotton		USD		3.75	
	GCM4 COMDTY	Gold 100 Oz		USD		3.75	
	LLJ4 COMDTY	Lead		USD		3.00	
	LHJ4 COMDTY	Leans Hogs		USD		5.00	
	LCJ4 COMDTY	Live Cattle		USD		5.00	
	LNJ4 COMDTY	Nickel		USD		3.00	
	PAM4 COMDTY	Palladium		USD		3.75	
	PLN4 COMDTY	Platinum		USD		3.75	
	SIK4 COMDTY	Silver		USD		3.75	
	S K4 COMDTY	Soybean		USD		3.75	
	SBK4 COMDTY	Sugar#1		USD		3.75	
	XBK4 COMDTY	Unleaded Gasoline		USD		25.00	
	KWK4 COMDTY	Wheat		USD		3.75	
	LXJ4 COMDTY	Zinc		USD		3.00	

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Sub-Fund Receives *Compartiment reçoit*	Sub-Fund Pays *Compartiment paie*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Notional *Nominal*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Performance of Morgan Stanley Disco Sugar ER	No fixed amount	MORGAN STANLEY CAPITAL GP INC NY	30/04/2024	USD	15 706 969.87	0.00	0.00
	Underlying Futures Contracts of Morgan Stanley Disco Sugar ER ***Contrats Futures sous-jacents de l'indice Morgan Stanley Disco Sugar ER***	**Underlying** ***Sous-jacents***		**Currency** ***Devise***		**Weight of the Index** ***Poids de l'indice %***	
	LAJ24 COMDTY	Aluminium		USD		3.00	
	COM4 COMDTY	Brent Crude oil		USD		2.50	
	FCJ4 COMDTY	Cattle Feeder		USD		5.00	
	W K4 COMDTY	CBW Wheat		USD		3.75	
	LPJ24 COMDTY	Copper		USD		3.00	
	C K4 COMDTY	Corn		USD		3.75	
	CLK4 COMDTY	Crude oil		USD		2.50	
	QSJ4 COMDTY	Gas Oil		USD		2.50	
	GCM4 COMDTY	Gold 100 Oz		USD		3.75	
	HOK4 COMDTY	Heating Oil		USD		2.50	
	LLJ4 COMDTY	Lead		USD		3.00	
	LHJ4 COMDTY	Leans Hogs		USD		5.00	
	LCJ4 COMDTY	Live Cattle		USD		5.00	
	NGK24 COMDTY	Natural Gas		USD		2.50	
	LNJ4 COMDTY	Nickel		USD		3.00	
	PAM4 COMDTY	Palladium		USD		3.75	
	PLN4 COMDTY	Platinum		USD		3.75	
	SIK4 COMDTY	Silver		USD		3.75	
	S K4 COMDTY	Soybean		USD		3.75	
	SBK4 COMDTY	Sugar#1		USD		25.00	
	XBK4 COMDTY	Unleaded Gasoline		USD		2.50	
	KWK4 COMDTY	Wheat		USD		3.75	
	LXJ4 COMDTY	Zinc		USD		3.00	

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Sub-Fund Receives *Compartiment reçoit*	Sub-Fund Pays *Compartiment paie*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Notional *Nominal*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Performance of Morgan Stanley Disco Natural Gas ER	No fixed amount	MORGAN STANLEY CAPITAL GP INC NY	30/04/2024	USD	10 514 160.06	0.00	0.00
	Underlying Futures Contracts of Morgan Stanley Disco Natural Gas ER ***Contrats Futures sous-jacents de l'indice Morgan Stanley Disco Natural Gas ER***	**Underlying** ***Sous-jacents***		**Currency** ***Devise***		**Weight of the Index** ***Poids de l'indice %***	
	LAJ24 COMDTY	Aluminium		USD		3.00	
	FCJ4 COMDTY	Cattle Feeder		USD		5.00	
	W K4 COMDTY	CBW Wheat		USD		3.75	
	CCK4 COMDTY	Cocoa		USD		3.75	
	KCK4 COMDTY	Coffee		USD		3.75	
	LPJ24 COMDTY	Copper		USD		3.00	
	C K4 COMDTY	Corn		USD		3.75	
	CTK4 COMDTY	Cotton		USD		3.75	
	GCM4 COMDTY	Gold 100 Oz		USD		3.75	
	LLJ4 COMDTY	Lead		USD		3.00	
	LHJ4 COMDTY	Leans Hogs		USD		5.00	
	LCJ4 COMDTY	Live Cattle		USD		5.00	
	NGK24 COMDTY	Natural Gas		USD		25.00	
	LNJ4 COMDTY	Nickel		USD		3.00	
	PAM4 COMDTY	Palladium		USD		3.75	
	PLN4 COMDTY	Platinum		USD		3.75	
	SIK4 COMDTY	Silver		USD		3.75	
	S K4 COMDTY	Soybean		USD		3.75	
	SBK4 COMDTY	Sugar#1		USD		3.75	
	KWK4 COMDTY	Wheat		USD		3.75	
	LXJ4 COMDTY	Zinc		USD		3.00	

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	*Compartiment paie*	*Contrepartie*	*Maturité*	*Devise*	*Nominal*	*Plus/(Moins) value non réalisée*	*% de l'actif net*
						USD	
Performance of Morgan Stanley Disco Brent ER	No fixed amount	MORGAN STANLEY CAPITAL GP INC NY	30/04/2024	USD	37 580 399.52	0.00	0.00
	Underlying Futures Contracts of Morgan Stanley Disco Natural Brent ER	**Underlying**		**Currency**		**Weight of the Index**	
	Contrats Futures sous-jacents de l'indice Morgan Stanley Disco Brent ER	***Sous-jacents***		***Devise***		***Poids de l'indice %***	
	LAJ24 COMDTY	Aluminium		USD		3.00	
	COM4 COMDTY	Brent Crude oil		USD		25.00	
	FCJ4 COMDTY	Cattle Feeder		USD		5.00	
	W K4 COMDTY	CBW Wheat		USD		3.75	
	CCK4 COMDTY	Cocoa		USD		3.75	
	KCK4 COMDTY	Coffee		USD		3.75	
	LPJ24 COMDTY	Copper		USD		3.00	
	C K4 COMDTY	Corn		USD		3.75	
	CTK4 COMDTY	Cotton		USD		3.75	
	GCM4 COMDTY	Gold 100 Oz		USD		3.75	
	LLJ4 COMDTY	Lead		USD		3.00	
	LHJ4 COMDTY	Leans Hogs		USD		5.00	
	LCJ4 COMDTY	Live Cattle		USD		5.00	
	LNJ4 COMDTY	Nickel		USD		3.00	
	PAM4 COMDTY	Palladium		USD		3.75	
	PLN4 COMDTY	Platinum		USD		3.75	
	SIK4 COMDTY	Silver		USD		3.75	
	S K4 COMDTY	Soybean		USD		3.75	
	SBK4 COMDTY	Sugar#1		USD		3.75	
	KWK4 COMDTY	Wheat		USD		3.75	
	LXJ4 COMDTY	Zinc		USD		3.00	

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	*Compartiment paie*	*Contrepartie*	*Maturité*	*Devise*	*Nominal*	*Plus/(Moins) value non réalisée*	*% de l'actif net*
						USD	
Performance of Morgan Stanley Disco Zinc ER	No fixed amount	MORGAN STANLEY CAPITAL GP INC NY	30/04/2024	USD	7 310 999.45	0.00	0.00
	Underlying Futures Contracts of Morgan Stanley Disco Zinc ER	**Underlying**		**Currency**		**Weight of the Index**	
	Contrats Futures sous-jacents de l'indice Morgan Stanley Disco Zinc ER	***Sous-jacents***		***Devise***		***Poids de l'indice %***	
	COM4 COMDTY	Brent Crude oil		USD		2.50	
	FCJ4 COMDTY	Cattle Feeder		USD		5.00	
	W K4 COMDTY	CBW Wheat		USD		3.75	
	CCK4 COMDTY	Cocoa		USD		3.75	
	KCK4 COMDTY	Coffee		USD		3.75	
	C K4 COMDTY	Corn		USD		3.75	
	CTK4 COMDTY	Cotton		USD		3.75	
	CLK4 COMDTY	Crude oil		USD		2.50	
	QSJ4 COMDTY	Gas Oil		USD		2.50	
	GCM4 COMDTY	Gold 100 Oz		USD		3.75	
	HOK4 COMDTY	Heating Oil		USD		2.50	
	LHJ4 COMDTY	Leans Hogs		USD		5.00	
	LCJ4 COMDTY	Live Cattle		USD		5.00	
	NGK24 COMDTY	Natural Gas		USD		2.50	
	PAM4 COMDTY	Palladium		USD		3.75	
	PLN4 COMDTY	Platinum		USD		3.75	
	SIK4 COMDTY	Silver		USD		3.75	
	S K4 COMDTY	Soybean		USD		3.75	
	SBK4 COMDTY	Sugar#1		USD		3.75	
	XBK4 COMDTY	Unleaded Gasoline		USD		2.50	
	KWK4 COMDTY	Wheat		USD		3.75	
	LXJ4 COMDTY	Zinc		USD		25.00	

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Sub-Fund Receives *Compartiment reçoit*	Sub-Fund Pays *Compartiment paie*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Notional *Nominal*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Performance of Morgan Stanley Disco Gold ER	No fixed amount	MORGAN STANLEY CAPITAL GP INC NY	30/04/2024	USD	36 288 280.33	0.00	0.00
	Underlying Futures Contracts of Morgan Stanley Disco Gold ER ***Contrats Futures sous-jacents de l'indice Morgan Stanley Disco Gold ER***	**Underlying** ***Sous-jacents***		**Currency** ***Devise***		**Weight of the Index** ***Poids de l'indice %***	
	LAJ24 COMDTY	Aluminium		USD		3.00	
	COM4 COMDTY	Brent Crude oil		USD		2.50	
	FCJ4 COMDTY	Cattle Feeder		USD		5.00	
	W K4 COMDTY	CBW Wheat		USD		3.75	
	CCK4 COMDTY	Cocoa		USD		3.75	
	KCK4 COMDTY	Coffee		USD		3.75	
	LPJ24 COMDTY	Copper		USD		3.00	
	C K4 COMDTY	Corn		USD		3.75	
	CTK4 COMDTY	Cotton		USD		3.75	
	CLK4 COMDTY	Crude oil		USD		2.50	
	QSJ4 COMDTY	Gas Oil		USD		2.50	
	GCM4 COMDTY	Gold 100 Oz		USD		25.00	
	HOK4 COMDTY	Heating Oil		USD		2.50	
	LLJ4 COMDTY	Lead		USD		3.00	
	LHJ4 COMDTY	Leans Hogs		USD		5.00	
	LCJ4 COMDTY	Live Cattle		USD		5.00	
	NGK24 COMDTY	Natural Gas		USD		2.50	
	LNJ4 COMDTY	Nickel		USD		3.00	
	S K4 COMDTY	Soybean		USD		3.75	
	SBK4 COMDTY	Sugar#1		USD		3.75	
	XBK4 COMDTY	Unleaded Gasoline		USD		2.50	
	KWK4 COMDTY	Wheat		USD		3.75	
	LXJ4 COMDTY	Zinc		USD		3.00	

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Sub-Fund Receives *Compartiment reçoit*	Sub-Fund Pays *Compartiment paie*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Notional *Nominal*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Performance of Morgan Stanley Disco Aluminium ER	No fixed amount	MORGAN STANLEY CAPITAL GP INC NY	30/04/2024	USD	3 677 599.95	0.00	0.00
	Underlying Futures Contracts of Morgan Stanley Disco Aluminium ER ***Contrats Futures sous-jacents de l'indice Morgan Stanley Disco Aluminium ER***	**Underlying** ***Sous-jacents***		**Currency** ***Devise***		**Weight of the Index** ***Poids de l'indice %***	
	LAJ24 COMDTY	Aluminium		USD		25.00	
	COM4 COMDTY	Brent Crude oil		USD		2.50	
	FCJ4 COMDTY	Cattle Feeder		USD		5.00	
	W K4 COMDTY	CBW Wheat		USD		3.75	
	CCK4 COMDTY	Cocoa		USD		3.75	
	KCK4 COMDTY	Coffee		USD		3.75	
	C K4 COMDTY	Corn		USD		3.75	
	CTK4 COMDTY	Cotton		USD		3.75	
	CLK4 COMDTY	Crude oil		USD		2.50	
	QSJ4 COMDTY	Gas Oil		USD		2.50	
	GCM4 COMDTY	Gold 100 Oz		USD		3.75	
	HOK4 COMDTY	Heating Oil		USD		2.50	
	LHJ4 COMDTY	Leans Hogs		USD		5.00	
	LCJ4 COMDTY	Live Cattle		USD		5.00	
	NGK24 COMDTY	Natural Gas		USD		2.50	
	PAM4 COMDTY	Palladium		USD		3.75	
	PLN4 COMDTY	Platinum		USD		3.75	
	SIK4 COMDTY	Silver		USD		3.75	
	S K4 COMDTY	Soybean		USD		3.75	
	SBK4 COMDTY	Sugar#1		USD		3.75	
	XBK4 COMDTY	Unleaded Gasoline		USD		2.50	
	KWK4 COMDTY	Wheat		USD		3.75	

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Sub-Fund Receives *Compartiment reçoit*	Sub-Fund Pays *Compartiment paie*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Notional *Nominal*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Performance of Morgan Stanley Disco Silver ER	No fixed amount	MORGAN STANLEY CAPITAL GP INC NY	30/04/2024	USD	12 376 000.14	0.00	0.00
	Underlying Futures Contracts of Morgan Stanley Disco Silver ER ***Contrats Futures sous-jacents de l'indice Morgan Stanley Disco Silver ER***	**Underlying** ***Sous-jacents***		**Currency** ***Devise***		**Weight of the Index** ***Poids de l'indice %***	
	LAJ24 COMDTY	Aluminium		USD		3.00	
	COM4 COMDTY	Brent Crude oil		USD		2.50	
	FCJ4 COMDTY	Cattle Feeder		USD		5.00	
	W K4 COMDTY	CBW Wheat		USD		3.75	
	CCK4 COMDTY	Cocoa		USD		3.75	
	KCK4 COMDTY	Coffee		USD		3.75	
	LPJ24 COMDTY	Copper		USD		3.00	
	C K4 COMDTY	Corn		USD		3.75	
	CTK4 COMDTY	Cotton		USD		3.75	
	CLK4 COMDTY	Crude oil		USD		2.50	
	QSJ4 COMDTY	Gas Oil		USD		2.50	
	HOK4 COMDTY	Heating Oil		USD		2.50	
	LLJ4 COMDTY	Lead		USD		3.00	
	LHJ4 COMDTY	Leans Hogs		USD		5.00	
	LCJ4 COMDTY	Live Cattle		USD		5.00	
	NGK24 COMDTY	Natural Gas		USD		2.50	
	LNJ4 COMDTY	Nickel		USD		3.00	
	SIK4 COMDTY	Silver		USD		25.00	
	S K4 COMDTY	Soybean		USD		3.75	
	SBK4 COMDTY	Sugar#1		USD		3.75	
	XBK4 COMDTY	Unleaded Gasoline		USD		2.50	
	KWK4 COMDTY	Wheat		USD		3.75	
	LXJ4 COMDTY	Zinc		USD		3.00	

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Sub-Fund Receives *Compartiment reçoit*	Sub-Fund Pays *Compartiment paie*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Notional *Nominal*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Performance of Morgan Stanley Disco Gasoil ER	No fixed amount	MORGAN STANLEY CAPITAL GP INC NY	30/04/2024	USD	34 711 199.29	0.00	0.00

Underlying Futures Contracts of Morgan Stanley Disco Gasoil ER *Contrats Futures sous-jacents de l'indice Morgan Stanley Disco Gasoil ER*	Underlying *Sous-jacents*	Currency *Devise*	Weight of the Index *Poids de l'indice %*
LAJ24 COMDTY	Aluminium	USD	3.00
FCJ4 COMDTY	Cattle Feeder	USD	5.00
W K4 COMDTY	CBW Wheat	USD	3.75
CCK4 COMDTY	Cocoa	USD	3.75
KCK4 COMDTY	Coffee	USD	3.75
LPJ24 COMDTY	Copper	USD	3.00
C K4 COMDTY	Corn	USD	3.75
CTK4 COMDTY	Cotton	USD	3.75
QSJ4 COMDTY	Gas Oil	USD	25.00
GCM4 COMDTY	Gold 100 Oz	USD	3.75
LLJ4 COMDTY	Lead	USD	3.00
LHJ4 COMDTY	Leans Hogs	USD	5.00
LCJ4 COMDTY	Live Cattle	USD	5.00
LNJ4 COMDTY	Nickel	USD	3.00
PAM4 COMDTY	Palladium	USD	3.75
PLN4 COMDTY	Platinum	USD	3.75
SIK4 COMDTY	Silver	USD	3.75
S K4 COMDTY	Soybean	USD	3.75
SBK4 COMDTY	Sugar#1	USD	3.75
KWK4 COMDTY	Wheat	USD	3.75
LXJ4 COMDTY	Zinc	USD	3.00

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Sub-Fund Receives *Compartiment reçoit*	Sub-Fund Pays *Compartiment paie*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Notional *Nominal*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Performance of Morgan Stanley Disco Heating Oil ER	No fixed amount	MORGAN STANLEY CAPITAL GP INC NY	30/04/2024	USD	59 024 699.13	0.00	0.00
	Underlying Futures Contracts of Morgan Stanley Disco Heating Oil ER ***Contrats Futures sous-jacents de l'indice Morgan Stanley Disco Heating Oil ER***	**Underlying** ***Sous-jacents***		**Currency** ***Devise***		**Weight of the Index** ***Poids de l'indice %***	
	LAJ24 COMDTY	Aluminium		USD		3.00	
	FCJ4 COMDTY	Cattle Feeder		USD		5.00	
	W K4 COMDTY	CBW Wheat		USD		3.75	
	CCK4 COMDTY	Cocoa		USD		3.75	
	KCK4 COMDTY	Coffee		USD		3.75	
	LPJ24 COMDTY	Copper		USD		3.00	
	C K4 COMDTY	Corn		USD		3.75	
	CTK4 COMDTY	Cotton		USD		3.75	
	GCM4 COMDTY	Gold 100 Oz		USD		3.75	
	HOK4 COMDTY	Heating Oil		USD		25.00	
	LLJ4 COMDTY	Lead		USD		3.00	
	LHJ4 COMDTY	Leans Hogs		USD		5.00	
	LCJ4 COMDTY	Live Cattle		USD		5.00	
	LNJ4 COMDTY	Nickel		USD		3.00	
	PAM4 COMDTY	Palladium		USD		3.75	
	PLN4 COMDTY	Platinum		USD		3.75	
	SIK4 COMDTY	Silver		USD		3.75	
	S K4 COMDTY	Soybean		USD		3.75	
	SBK4 COMDTY	Sugar#1		USD		3.75	
	KWK4 COMDTY	Wheat		USD		3.75	
	LXJ4 COMDTY	Zinc		USD		3.00	

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Sub-Fund Receives *Compartiment reçoit*	Sub-Fund Pays *Compartiment paie*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Notional *Nominal*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Performance of Morgan Stanley Disco WTI ER	No fixed amount	MORGAN STANLEY CAPITAL GP INC NY	30/04/2024	USD	119 747 200.19	0.00	0.00
	Underlying Futures Contracts of Morgan Stanley Disco WTI ER ***Contrats Futures sous-jacents de l'indice Morgan Stanley Disco WTIr ER***	**Underlying** ***Sous-jacents***		**Currency** ***Devise***		**Weight of the Index** ***Poids de l'indice %***	
	LAJ24 COMDTY	Aluminium		USD		3.00	
	FCJ4 COMDTY	Cattle Feeder		USD		5.00	
	W K4 COMDTY	CBW Wheat		USD		3.75	
	CCK4 COMDTY	Cocoa		USD		3.75	
	KCK4 COMDTY	Coffee		USD		3.75	
	LPJ24 COMDTY	Copper		USD		3.00	
	C K4 COMDTY	Corn		USD		3.75	
	CTK4 COMDTY	Cotton		USD		3.75	
	CLK4 COMDTY	Crude oil		USD		25.00	
	GCM4 COMDTY	Gold 100 Oz		USD		3.75	
	LLJ4 COMDTY	Lead		USD		3.00	
	LHJ4 COMDTY	Leans Hogs		USD		5.00	
	LCJ4 COMDTY	Live Cattle		USD		5.00	
	LNJ4 COMDTY	Nickel		USD		3.00	
	PAM4 COMDTY	Palladium		USD		3.75	
	PLN4 COMDTY	Platinum		USD		3.75	
	SIK4 COMDTY	Silver		USD		3.75	
	S K4 COMDTY	Soybean		USD		3.75	
	SBK4 COMDTY	Sugar#1		USD		3.75	
	KWK4 COMDTY	Wheat		USD		3.75	
	LXJ4 COMDTY	Zinc		USD		3.00	

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - Janus Henderson Octanis

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2024

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

PrivilEdge
est une société d'investissement
à capital variable ("SICAV")
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2024 / *État de l'actif net au 31/03/2024*

	Notes	USD
ASSETS/*ACTIF*		
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché* (Acquisition cost/*Coût d'acquisition* : USD 44 912 164.59)	(2)	45 298 076.30
Cash and term deposits/*Liquidité et dépôts à terme*		12 474 726.13
Receivable on investments sold/*À recevoir sur vente de titres*		36 067.51
Receivable on subscriptions/*À recevoir sur souscriptions d'actions*		321 544.24
Interest and dividends receivable, net/*Intérêts et dividendes à recevoir, nets*		50 636.43
Interest on swaps receivable/*Intérêts à recevoir sur swaps*		13 903.71
Unrealised appreciation on CFD/*Plus-value non réalisée sur CFD*	(2)	143 319.78
Receivable on CFD/*À recevoir sur CFD*		267 250.34
		58 605 524.44
LIABILITIES/*PASSIF*		
Bank overdrafts/*Découverts bancaires*		14 539.88
Payable on redemptions/*À payer sur rachats d'actions*		13 572.89
Management and distribution fees payable/*Commissions de gestion et de distribution à payer*	(3)	55 103.25
Taxes and expenses payable/*Impôts et autres frais à payer*	(4)	822 398.99
Interest on swaps payable/*Intérêts à payer sur swaps*		43 710.66
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	677 648.26
Unrealised depreciation on futures contracts/*Moins-value non réalisée sur contrats futures*	(2)	138 037.95
Payable on foreign exchange transactions, net/*À payer sur opérations de change, nets*		0.94
Payable on CFD/*À payer sur CFD*		31 017.57
		1 796 030.39
NET ASSET VALUE/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE*		**56 809 494.05**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE*		**41 116 248.82**
INCOME/*REVENUS*		
Dividends, net/*Dividendes, nets*	(2)	39 314.27
Dividends received on CFD/*Dividendes reçus sur CFD*	(2)	329 906.78
Interest on bonds, net/*Intérêts sur obligations, nets*	(2)	907 001.94
Bank interest/*Intérêts bancaires*		127 449.70
		1 403 672.69
EXPENSES/*DÉPENSES*		
Management fees/*Commission de gestion*	(3)	286 221.53
Distribution fees/*Frais de distribution*	(3)	1 032.39
Performance fees/*Commission de performance*	(3)	612 377.72
Bank interest and charges/*Frais bancaires et intérêts débiteurs*		4 671.25
Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*	(4)	60 875.48
Transaction Costs/*Frais de Transaction*	(7)	3 098.26
Dividends paid on CFDs/*Dividendes payés sur CFDs*		83 412.51
		1 051 689.14
NET INVESTMENT INCOME/*REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS*		**351 983.55**
Net realised gain on sale of investments/*Gain net réalisé sur ventes d'investissements*	(2)	276 217.80
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Gain net réalisé sur contrats de change à terme*	(2)	886 755.61
Net realised loss on futures contracts/*Perte nette réalisée sur contrats futures*	(2)	(469 334.83)
Net realised gain on CFD/*Gain net réalisé sur CFD*	(2)	2 407 201.00
Net realised loss on foreign exchange/*Perte nette réalisée sur opérations de change*	(2)	(686 522.28)
NET REALISED GAIN/*GAIN NET RÉALISÉ*		**2 766 300.85**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements*	(2)	385 471.72
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme*	(2)	(271 834.45)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures*	(2)	(219 461.06)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CFD/*Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CFD*	(2)	(17 305.36)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS*		**2 643 171.70**
Dividend paid/*Dividende payé*	(12)	(23 668.10)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation*	(2)	13 073 741.63
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE*		**56 809 494.05**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 31/03/2024 / *État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2023 au 31/03/2024*

	Number of Shares 01/10/2023 *Nombre d'actions 01/10/2023*	Number of Shares issued *Nombre d'actions émises*	Number of Shares redeemed *Nombre d'actions rachetées*	Number of Shares 31/03/2024 *Nombre d'actions 31/03/2024*
P - USD - Capitalisation	39 725.1020	0.0000	0.0000	39 725.1020
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	8 960.2170	0.0000	0.0000	8 960.2170
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	480 613.0640	359 585.2250	33 129.0000	807 069.2890
M - USD - Capitalisation	730 956.8230	199 556.0000	153 100.0000	777 412.8230
M - USD - Distribution	3 500.0000	0.0000	0.0000	3 500.0000
M X1 - USD - Capitalisation	36 514.0000	15 715.0000	1 253.0000	50 976.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	277 500.0000	288 162.1050	3 500.0000	562 162.1050
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	13 824.0000	0.0000	0.0000	13 824.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	417 001.1510	159 589.2350	79 150.2520	497 440.1340
M - EUR - Hedged - Distribution	36 989.0000	2 375.0000	0.0000	39 364.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	708 917.7420	507 401.7280	466 819.6850	749 499.7850
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	198 374.0830	145 078.0000	45 548.0000	297 904.0830
M - GBP - Capitalisation	15 000.0000	4 000.0000	0.0000	19 000.0000
M X1 - GBP - Distribution	121 320.0000	12 350.0000	3 880.0000	129 790.0000
N - USD - Capitalisation	394 995.2030	0.0000	0.0000	394 995.2030
N - CHF - Hedged - Capitalisation	204 945.2040	210 708.1120	0.0000	415 653.3160
N - EUR - Hedged - Capitalisation	150 000.0000	0.0000	0.0000	150 000.0000

Statistics / *Statistiques*

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	429 131.78	406 109.72	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.8025	10.2230	0.0000
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	94 697.55	90 651.02	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.5687	10.1171	0.0000
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	8 662 660.25	4 893 851.30	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.7335	10.1825	0.0000
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	8 410 451.93	7 479 995.75	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.8185	10.2332	0.0000

For the period/year ended/*Pour la période/l'exercice clôturé(e) au*	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	37 683.11	35 825.01	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.7666	10.2357	0.0000
M X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	554 187.98	374 230.30	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.8715	10.2490	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	5 910 387.05	2 803 084.34	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.5137	10.1012	0.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	146 065.62	139 846.34	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.5661	10.1162	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	5 317 374.94	4 239 519.86	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.6895	10.1667	0.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	417 383.80	376 072.72	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.6032	10.1672	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	8 028 629.33	7 215 659.57	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.7120	10.1784	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	3 165 224.14	2 019 465.62	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.6250	10.1801	0.0000
M - GBP - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	204 698.91	156 823.24	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.7736	10.4549	0.0000
M X1 - GBP - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 393 651.30	1 262 742.70	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.7377	10.4084	0.0000
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 287 436.69	4 044 602.16	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.8544	10.2396	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	4 384 240.01	2 071 900.33	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.5478	10.1095	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Valeur Nette d'Inventaire*	1 607 386.89	1 526 326.96	0.00
Net Asset Value per share/*Valeur Nette d'Inventaire par action*	10.7159	10.1755	0.0000

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Number of Shares or Nominal Value *Nombre d'actions ou valeur nominale*	Investment *Investissement*	Quotation Currency *Devise de cotation*	Market Value *Valeur de marché* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Investments in securities at market value/*Portefeuille-titres à la valeur de marché*			**45 298 076.30**	**79.74**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*			**5 685 855.58**	**10.01**
Equities/*Actions*			**5 685 855.58**	**10.01**
	Bermuda/*Bermudes*		**1 268 897.21**	**2.23**
193 916	CONDUIT HOLDINGS LIMITED	GBP	1 268 897.21	2.23
	Canada		**285 781.25**	**0.50**
19 375	ALAMOS GOLD -A-	USD	285 781.25	0.50
	Guernsey/*Guernesey*		**1 753 409.70**	**3.09**
2 424 515	SHERBORNE INVESTORS GUERNSEY	GBP	1 753 409.70	3.09
	United States of America/*États-Unis*		**2 377 767.42**	**4.19**
8 482	ALPHABET INC -C-	USD	1 291 469.32	2.27
6 584	CARRIER GLOBAL CORP-WI	USD	382 727.92	0.67
4 091	LENNAR CORP -A-	USD	703 570.18	1.24
Money market instruments/*Instruments du marché monétaire*			**39 612 220.72**	**69.73**
Bonds/*Obligations*			**39 612 220.72**	**69.73**
	United States of America/*États-Unis*		**39 612 220.72**	**69.73**
4 000 000	UNITED STATES ZCP 060624	USD	3 961 783.56	6.97
4 000 000	UNITED STATES ZCP 090524	USD	3 977 804.96	7.00
5 000 000	UNITED STATES ZCP 110724	USD	4 927 756.95	8.67
4 500 000	UNITED STATES ZCP 130624	USD	4 452 493.01	7.84
4 000 000	UNITED STATES ZCP 160524	USD	3 973 890.56	7.00
5 000 000	UNITED STATES ZCP 180424	USD	4 987 564.40	8.78
4 000 000	UNITED STATES ZCP 230524	USD	3 969 791.16	6.99
5 000 000	UNITED STATES ZCP 250724	USD	4 917 862.85	8.66
4 500 000	UNITED STATES ZCP 270624	USD	4 443 273.27	7.82

Underlying *Sous-jacent*	Number of contracts *Nombre de contrats*	Counterparty *Contrepartie*	Currency *Devise*	Commitment *Engagement* USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Futures Contracts/*Contrats futures*					**(138 037.95)**	**(0.24)**
Futures on index/*Futures sur indices*						
DJ EURO STOXX 50 06/24	(50)	CACEIS Bank, Paris	EUR	2 745 046.80	(33 801.30)	(0.06)
EM RUSS 2000 06/24	(15)	CACEIS Bank, Paris	USD	1 593 410.25	(49 860.00)	(0.09)
FTSE 100 INDEX 06/24	(30)	CACEIS Bank, Paris	GBP	3 013 800.67	(50 636.65)	(0.09)
NASDAQ 100 E-MINI 06/24	2	CACEIS Bank, Paris	USD	730 187.60	(3 740.00)	(0.01)

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Currency *Devise*	Amount bought *Montant acheté*	Counterparty *Contrepartie*	Maturity *Maturité*	Currency *Devise*	Amount sold *Montant vendu*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*						**(677 648.26)**	**(1.19)**
CHF	10 493 685.73	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	11 984 510.87	(315 809.35)	(0.56)
EUR	27 134 746.95	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	29 729 050.35	(407 256.95)	(0.72)
USD	12 688.36	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	11 580.14	174.78	0.00
CHF	152 398.99	BNP Paribas S.A.	17/04/2024	USD	170 084.55	(583.23)	(0.00)
EUR	22 324.50	BNP Paribas S.A.	17/04/2024	USD	24 353.52	(227.59)	(0.00)
GBP	294 949.87	BNP Paribas S.A.	17/04/2024	USD	373 332.21	(709.43)	(0.00)
USD	147 364.36	BNP Paribas S.A.	17/04/2024	CHF	132 182.00	348.79	0.00
USD	397 120.95	BNP Paribas S.A.	17/04/2024	EUR	364 298.56	3 426.11	0.01
USD	3 570 753.60	BNP Paribas S.A.	17/04/2024	GBP	2 792 402.72	42 988.61	0.08

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

Schedule of investments as at 31/03/2024 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2024*

Currency *Devise*	Number of contracts *Nombre de contrats*	Long/Short *Long/Court*	Description *Description*	Notional *Nominal* USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Plus/(Moins) value non réalisée* USD	% of Net Assets *% de l'actif net*
Contract For Difference/*Contrat financier de différence*					**143 319.78**	**0.25**
EUR	7 159	Long	ALLIANZ SE - REG SHS	2 147 871.82	31 027.44	0.05
EUR	760	Long	EIFFAGE	86 307.12	788.61	0.00
EUR	7 167	Long	PERNOD RICARD SA	1 160 666.98	27 091.26	0.05
EUR	253	Long	ALLIANZ SE - REG SHS	75 906.07	95.63	0.00
GBP	145 348	Long	ASCENTIAL GROUP	557 801.75	4 855.42	0.01
GBP	34 507	Long	BELLWAY PLC	1 161 246.62	(11 731.62)	(0.02)
GBP	386 877	Long	BP PLC	2 422 561.82	(10 003.05)	(0.02)
GBP	6 705	Long	CRH PLC	578 329.48	11 519.16	0.02
GBP	118 788	Long	DELIVEROO PLC	177 517.17	900.34	0.00
GBP	203 638	Long	DS SMITH HOLDING	1 020 478.98	128 671.16	0.23
GBP	57 296	Long	FRASERS GROUP PLC	586 986.61	(4 835.15)	(0.01)
GBP	134 135	Long	GSK REG SHS	2 895 113.23	50 028.32	0.09
GBP	78 972	Long	IG GROUP HLDGS	728 247.56	4 489.20	0.01
GBP	168 703	Long	INFORMA PLC	1 771 378.54	14 626.96	0.03
GBP	250 712	Long	JUST GROUP PLC	333 176.15	15 201.96	0.03
GBP	287 044	Long	LAND SEC R.E.I.T	2 386 653.60	59 494.53	0.10
GBP	575 060	Long	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	1 848 048.25	19 638.85	0.03
GBP	301 090	Long	NATWEST GROUP PLC	1 009 819.83	71 972.98	0.13
GBP	86 400	Long	PEARSON PLC	1 137 272.40	35 471.55	0.06
GBP	115 403	Long	PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC - REG SHS	805 584.35	27 639.33	0.05
GBP	22 459	Long	RIO TINTO PLC	1 423 369.17	(6 919.67)	(0.01)
GBP	46 566	Long	SEGRO (REIT)	531 648.15	22 823.58	0.04
GBP	323 459	Long	SERCO GROUP	775 121.19	22 881.80	0.04
GBP	52 948	Long	SEVERN TRENT PLC	1 652 074.21	(64 935.43)	(0.11)
GBP	6 775	Long	SHELL PLC	224 657.87	2 867.07	0.01
GBP	179 018	Long	SMITH & NEPHEW PLC	2 242 416.38	(84 790.87)	(0.15)
GBP	26 292	Long	SPECTRIS	1 098 350.26	11 424.91	0.02
GBP	18 323	Long	WEIR GROUP PLC	468 016.08	16 433.80	0.03
USD	1 409	Short/*Court*	BLACKROCK INC	1 174 683.30	(17 594.22)	(0.03)
USD	9 015	Short/*Court*	CARRIER GLOBAL CORP-WI	524 041.95	(9 285.45)	(0.02)
USD	76 062	Short/*Court*	NAVIENT	1 323 478.80	(86 710.68)	(0.15)
USD	19 801	Short/*Court*	ZIONS BANCORPORATION NA	859 363.40	(72 669.67)	(0.13)
CHF	5 071	Short/*Court*	ZURICH INSURANCE GROUP - REG SHS	2 737 917.74	3 070.80	0.01
EUR	139	Short/*Court*	ASML HOLDING NV - BEARER/REG SHS	133 937.06	3 122.50	0.01
EUR	33 575	Short/*Court*	TOTALENERGIES SE	2 301 485.67	(8 702.64)	(0.02)
GBP	5 857	Short/*Court*	ASTRAZENECA PLC	790 038.36	(20 835.53)	(0.04)
GBP	283 982	Short/*Court*	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	1 706 144.06	(4 960.41)	(0.01)
GBP	58 242	Short/*Court*	BHP GROUP LTD	1 673 789.04	(3 695.04)	(0.01)
GBP	362 404	Short/*Court*	BRITISH LAND CO PLC REIT	1 809 226.57	(45 963.14)	(0.08)
GBP	70	Short/*Court*	CFD FTSE 250 INDEX	1 758 331.58	(31 261.70)	(0.06)
GBP	23 652	Short/*Court*	DIAGEO PLC	874 079.65	(6 035.34)	(0.01)
USD	7 563	Short/*Court*	INTERNATIONAL PAPER CO - REG SHS	295 108.26	1 880.16	0.00
GBP	172 488	Short/*Court*	UNITED UTILITIES GROUP PLC - REG SHS	2 242 111.98	46 232.07	0.08

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge

Notes to the financial statements · Notes aux états financiers

31.03.2024

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

PrivilEdge
est une société d'investissement
à capital variable ("SICAV")
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

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

NOTE 1. The Company/*La Société*

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 (la « Société ») est une « Société d'Investissement à Capital Variable » (SICAV) soumise à la Loi modifiée du 10 août 1915 du Grand-Duché de Luxembourg (la « Loi de 1915 »). La Société est enregistrée sous la Partie I de la Loi du 17 décembre 2010 (la « Loi »), telle que modifiée, en tant qu'Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (« OPCVM »).

La Société a été constituée le 22 octobre 2013 pour une durée indéterminée sous la dénomination de PrivilEdge. Les Statuts de la Société (les « Statuts ») ont été modifiés en dernier lieu le 20 mai 2019 et ont été publiés dans le Recueil Électronique des Sociétés et Associations (« RESA ») n°RESA_2019_130 le 5 juin 2019. Le capital minimum de la Société est l'équivalent de EUR 1 250 000.

Le 22 octobre 2013, la Société a désigné Lombard Odier Funds (Europe) S.A. en tant que Société de Gestion, nomination soumise à la supervision et au contrôle des Administrateurs. La Société de Gestion est soumise au Chapitre 15 de la Loi et est autorisée en tant que Gestionnaire de Fonds d'Investissement Alternatifs sous le Chapitre 2 de la Loi du 12 juillet 2013 concernant les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs.

As at 31 March 2024, the following Sub-Funds were active*/Au 31 mars 2024, les Compartiments actifs étaient les suivants :*

William Blair Global Leaders
Fidelity Technology
AXA IM Disruptive Innovations
JPMorgan US Equities Beta Enhanced (formerly/*anciennement* Wellington Large Cap US Research, renamed on/*renommé le* 12/10/2023)
Sands US Growth
Mondrian US Equity Value (formerly/*anciennement* Delaware US Large Cap Value, renamed on/*renommé le* 12/02/2024)
SMAM Japan Small and Mid Cap
American Century Emerging Markets Equity
William Blair US Small and Mid Cap
JPMorgan Eurozone Equity (formerly/*anciennement* JP Morgan Pan European Flexible Equity, renamed on/*renommé le* 12/10/2023)
Moneta Best of France
Lombard Odier ERLIWI Europe Equity
Alpha Japan
Allianz All China Core
Artemis UK Equities (formerly/*anciennement* Liontrust UK Select Growth, renamed on/*renommé le* 12/02/2024)
AXA IM Eurozone
Impax US Large Cap
Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced (launched on/*lancé le* 07/03/2024)
Baird US Aggregate Bond
Baird US Short Duration Bond
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond
Columbia US Short Duration High Yield
Goldman Sachs Euro Credit (formerly/*anciennement* NN IP Euro Credit, renamed on/*renommé le* 12/10/2023)
T. Rowe Price European High Yield Bond
PPM America US Corporate Bond
Income Partners RMB Debt
JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond
Payden Emerging Market Debt
DPAM European Real Estate
Security Capital US Real Estate
Amber Event Europe
Graham Quant Macro
Janus Henderson Octanis

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 (except for the Class S) in order to entice investors to invest in a newly created Sub-Fund. Shares in "seeding" form offer a 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.

La Société émet des Actions ordinaires :

- *les Classes P, I, U et N, sous forme de capitalisation (Classe A) ou de distribution (Classe D), sous réserve de restriction de détention minimum, accessibles à tous les investisseurs,*
- *la Classe M, sous forme de capitalisation (Classe A) ou de distribution (Classe D), réservée aux :*
  (i) intermédiaires financiers qui fournissent des services de gestion de portefeuilles discrétionnaire ou des services de conseil indépendants,
  (ii) intermédiaires financiers qui fournissent d'autres services d'investissement soumis à des accords distincts relatifs aux frais avec leurs clients et qui ne reçoivent et ne conservent pas, ou ne sont pas éligibles pour recevoir et conserver, des frais de commissions de tierces parties en lien avec ces services,
  (iii) autres investisseurs tel que déterminé, à leur discrétion, par le Conseil d'Administration ou la Société de Gestion,
- *pour le Compartiment Amber Event Europe, la Classe IM sous forme de capitalisation (Classe A) ou de distribution (Classe D), réservée aux intermédiaires financiers souscrivant pour le compte des employés de Amber Capital UK LLP et de son groupe.*

Le Conseil d'Administration peut, à sa libre appréciation, émettre des Actions institutionnelles (Classe S) en faveur d'investisseurs institutionnels ou d'investisseurs institutionnels qualifiés tels que définis au paragraphe 2.2 du Prospectus, sur une base sélective.

Comme décrit dans le paragraphe 2.2 du Prospectus, outre les formes de capitalisation et de distribution, une forme de Classe d'Actions a été créée, Classe d'Actions « Connect », offerte à certains types d'investisseurs et sur décision du Conseil d'Administration. Dans la section « Statistiques » des Compartiments concernés, cette Classe d'Actions est libellée « X ». Les Classes d'Actions successives « X » dans un Compartiment sont numérotées X1, X2, X3, …

Tous les Compartiments peuvent émettre des catégories d'Actions dans leur devise de référence ou dans une Devise Alternative (CNH, EUR, USD, CHF, GBP, SEK, NOK, CAD, AUD, JPY, HKD et SGD) avec une ou deux politiques de couverture de change différentes : pas de couverture ou couverture systématique (SH).

Chaque Classe d'Actions peut également être créée sous forme « Maître » (Seeding) lors du lancement d'un Compartiment (excepté pour la Classe S) dans le but d'inciter les investisseurs à investir dans un Compartiment nouvellement créé. Les Classes d'Actions « Maître » (Seeding) offrent des taux inférieurs de Commission de Gestion et/ou d'une Commission de Distribution.

Pour certains Compartiments, il peut y avoir des Classes d'Actions avec un dividende annuel seulement et/ou des Classes d'Actions avec un ou plusieurs dividendes intermédiaires et/ou différentes politiques en matière de dividendes comme l'explique plus en détail la Section 5 du Prospectus. Les Classes d'Actions présentant une politique spécifique en matière de dividendes sont signalées par un "D" et peuvent être suivies d'un chiffre (i.e., D1, D2, D3, etc.).

Les Actions émises sont décrites en détail à la section « Statistiques » des différents Compartiments.

NOTE 2. Significant Accounting Policies/*Principales règles comptables*

The following is a summary of the significant accounting policies followed by the Company/*Les principales règles comptables appliquées par la Société sont les suivantes :*

Presentation of the financial statements/*Présentation des états financiers*

The accompanying financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles in the Grand Duchy of Luxembourg on a going concern basis of accounting. The Net Asset Value at period-end was calculated on the basis of exchange rates and the last available closing prices dated 28 March 2024 (29 March 2024 being a bank holiday in the Grand Duchy of Luxembourg).

The net income and the net realised gain/loss as disclosed in the Statement of Operations and Changes in Net Assets have been determined by using the accounting practice known as equalisation.

Les présents états financiers ont été établis conformément aux dispositions et principes comptables généralement admis au Grand-Duché de Luxembourg selon la méthode de continuité d'exploitation. La Valeur Nette d'Inventaire à la clôture de la période a été calculée sur la base des taux de change et des derniers cours de clôture disponibles du 28 mars 2024 (le 29 mars 2024 étant un jour férié bancaire au Grand-Duché de Luxembourg).

Les revenus nets ainsi que les gains ou pertes nets réalisés figurant dans l'état des opérations et des variations de l'actif net ont été déterminés selon la méthode comptable dite de régularisation.

Investments/*Évaluation des titres*

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.

Liquid assets close to maturity such as commercial papers, money market instruments and short-term securities are valued on an amortised cost basis, the results of which are recorded as interest on bonds, either positive or negative depending on market conditions at the time of acquisition.

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. This recorded fair-value may not represent the proceeds which would be realised upon sale in due course.

La valeur de tous les titres admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traités sur tout autre marché réglementé est établie sur la base du dernier prix de clôture connu sur ladite bourse ou ledit marché. Si un titre est coté sur plusieurs bourses ou marchés, le dernier prix connu sur la bourse ou le marché considéré comme le principal marché sur lequel ledit titre est négocié est pris en considération.

Les investissements dans les fonds sous-jacents sont évalués sur base du dernier prix officiel disponible par Part du fonds sous-jacent, ces prix sont renseignés par les Administrateurs des fonds sous-jacents, les Gérants, les teneurs de marché ou toutes autres sources dignes de confiance.

Les titres qui ne sont pas admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou qui sont négociés sur tout marché réglementé sont évalués à leur dernier prix connu.

Les actifs liquides proches de l'échéance tels que les billets de trésorerie, les instruments du marché monétaire et les titres à court terme sont évalués selon la méthode du coût amorti et les résultats obtenus sont comptabilisés comme intérêts sur obligations, tant positifs que négatifs en fonction des conditions du marché au moment de la date d'acquisition.

Les titres pour lesquels aucun prix n'est disponible, ou pour lesquels le prix mentionné dans les paragraphes précédents n'est pas représentatif de leur vraie valeur de marché, sont évalués sur la base des prix de vente raisonnablement prévisibles, établis avec prudence et bonne foi. Il est possible que la juste valeur comptabilisée ne reflète pas les produits qui seraient réalisés lors de la vente en temps opportun.

Dividend and Interest Income/*Dividendes et intérêts*

Dividends are recognised as income on the "ex-date". Interest income is recorded on an accrual basis/*Les dividendes sont reconnus comme réalisés à la date de paiement du coupon (dividende « ex-date »). Les intérêts sont comptabilisés pro rata temporis.*

Net Realised Gain/Loss on Sales of Investments and Derivative Instruments/*Gains et pertes nets réalisés sur ventes d'investissements et instruments dérivés*

The net realised gain/loss on sales of investments is determined on the basis of the average cost of investments sold/*Les gains et pertes nets réalisés sur les ventes d'investissements sont évalués sur la base du coût moyen des placements vendus.*

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

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

Translation of Foreign Currencies/*Conversion des devises étrangères*

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.

Les états financiers combinés sont exprimés en USD, monnaie de référence de la Société.

Dans chaque Compartiment, tous les postes de l'actif et du passif libellés en devises autres que la devise de référence sont convertis dans la devise de référence au cours du marché en vigueur au moment de l'évaluation. Les transactions exprimées en devises étrangères sont converties au taux de change historique. Les gains et pertes qui en résultent sont comptabilisés dans l'état des opérations et des variations de l'actif net.

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

	EUR 1 =	GBP 1 =	JPY 1 =
USD	1.08000	1.26323	0.00660

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

Outstanding forward foreign currency exchange contracts are valued at the closing date by reference to the rate of exchange applicable to the outstanding life of the contract. The movement in unrealised appreciation or depreciation is shown in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. The unrealised appreciation/depreciation is included in the Statement of Net Assets in "Unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts".

Les contrats de change à terme en cours sont évalués à la date de clôture par référence au taux de change applicable à la durée résiduelle du contrat. La variation des plus-values ou moins-values non réalisées apparaît dans l'état des opérations et des variations de l'actif net. Les plus-values et moins-values non réalisées sont indiquées dans l'état de l'actif net sous les rubriques « Plus ou moins-value non réalisée sur contrats de change à terme ».

Futures and Options/*Futures et options*

Futures and Options are valued at their liquidating value based upon the settlement price on the exchange on which the particular future or option is traded. The unrealised appreciation/depreciation is included in the Statement of Net Assets in "Unrealised appreciation or depreciation on futures contracts or options".

Les contrats à terme et options sont évalués à leur valeur de liquidation, sur la base du prix de compensation appliqué sur le marché sur lequel ledit contrat à terme ou ladite option est négocié(e). Les plus-values et moins-values non réalisées sont indiquées dans l'état de l'actif net sous les rubriques « Plus ou moins-value non réalisée sur contrats futures ou options ».

For OTC options, the Central Administration provides independent pricing, based on marked to market or models/*Les options sur le marché gré à gré sont évaluées de manière indépendante par l'administration centrale grâce à une évaluation permanente de la position sur la base de sa valeur observée sur le marché ou grâce à d'autres modèles d'évaluation.*

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.

An Excess Return Swap ("ERS") (featuring in the Sub-Fund Graham Quant Macro) is a bilateral derivative agreement in which the Sub-Fund is the Swap Participant and agrees to exchange with the Swap Dealer the Performance of the Index less fees and expenses of the Swap Dealer. The Performance of the collateral stays with the Swap Participant. Excess Return Swaps are widely used in order to synthetically source the Performance of indices. The objective of the Index is to provide a broad and diversified UCITS compliant commodity and equity exposure, tracking the Performance of certain commodities and equities. These Indexes are calculated on a daily basis and their value are expressed in USD. The daily values are published by the Index Sponsor under Bloomberg and Reuters. The indexes are calculated on an excess return basis, as a consequence, the Index value reflects a cashless investment strategy calculated from a value derived from the value of the Components. The components at period-end are disclosed in the Schedule of Investments of the Sub-Fund Graham Quant Macro.

Un Swap sur Taux d'Intérêt (« IRS ») est un contrat bilatéral dans lequel chacune des parties s'engage à échanger une série de paiements d'intérêts contre une autre série de paiements d'intérêts (en général fixes/variables) à partir d'un montant nominal servant de base de calcul, celui-ci n'étant en principe pas échangé. Les Swaps sur Taux d'Intérêt sont valorisés grâce à des modèles d'évaluation.

L'appréciation/dépréciation non réalisée est saisie aux postes « plus-value/moins-value non réalisée sur IRS » dans l'état de l'actif net. Le mouvement de ces montants est saisi sous « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS » et le montant réalisé sous « Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps » dans l'état des opérations et variations de l'actif net.

Un Credit Default Swap (« CDS ») est un contrat bilatéral de crédit derivé selon lequel une contrepartie (l'acheteur de protection) verse une prime périodique à l'autre partie (le vendeur de protection) pendant la durée spécifique du contrat en échange d'un paiement de contingent par le vendeur de protection lors d'un événement de crédit touchant les émetteurs référencés. Si un tel événement se produit, le vendeur de protection sera tenu d'effectuer le paiement à l'acheteur et le contrat swap se terminera. Dans certains cas, le vendeur de protection peut prendre possession des titres sous-jacents.

Les CDS sont évalués par des modèles journaliers en fonction de diffusion des teneurs de marché et de changement de la valeur, le cas échéant, est comptabilisé comme une « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS » dans l'état des opérations et des Variations de l'actif net. Tout paiement reçu ou payé pour initier un contrat est comptabilisé en tant que passif ou actif dans l'état de l'actif net. Lorsque le contrat de swap se termine plus tôt, la Société enregistre un gain ou une perte réalisé(e) de tous les paiements reçus ou payés.

Un Excess Return Swap (« ERS ») (présent dans le Compartiment Graham Quant Macro) est un accord bilatéral dérivé dans lequel le Compartiment est l'acquéreur du Swap et accepte d'échanger avec l'émetteur du Swap la Performance d'un indice sur matière première, moins les frais et honoraires du distributeur du Swap. La Performance du collatéral reste à l'acquéreur du Swap. Les Excess Return Swaps sont généralement utilisés pour répliquer la Performance d'un indice. L'objectif de l'indice est d'élargir et diversifier l'exposition aux matières premières et Actions conformes aux OPCVM, suivant la Performance de certaines matières premières et Actions. Ces indices sont calculés sur une base quotidienne et leurs valeurs sont exprimées en USD. Les valeurs quotidiennes sont publiées par le Sponsor de l'indice sous Bloomberg et Reuters. Les indices sont calculés sur une base de rendement excédentaire, la valeur de l'indice reflète donc une stratégie d'investissement sans numéraire calculé sur une valeur dérivée de la valeur des composants. Les composants en fin de période sont présentés dans l'inventaire du portefeuille du Compartiment Graham Quant Macro.

Contract For Difference/*Contrat financier de différence*

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.

Le Contrat financier de différence (« CFD ») est un accord bilatéral entre un acheteur et un vendeur visant à payer en numéraire la différence entre le cours d'ouverture et le cours de clôture d'un titre sous-jacent au terme du contrat. Le CFD est évalué sur la base du cours de clôture du titre sous-jacent, déduction faite de toutes les charges financières imputables à chaque contrat. Lors de la conclusion d'un Contrat financier de différence, il est possible que la société doive mettre en gage, auprès du courtier, une somme de liquidités et/ou d'autres actifs représentant un certain pourcentage du montant du contrat (« marge initiale »). Par la suite, les versements appelés « marges de variation » sont effectués ou reçus périodiquement par la société, en fonction des fluctuations du cours du titre sous-jacent. Pendant la période au cours de laquelle les contrats sont ouverts, les variations de la valeur des contrats sont considérées comme des gains et pertes non réalisés en tenant compte de la valeur de marché à chaque date de valorisation afin de refléter la valeur du titre sous-jacent. Les gains et pertes réalisés au terme du contrat correspondent à la différence entre la valeur du contrat à son ouverture (charges financières incluses) et la valeur du contrat à son terme. Les dividendes à recevoir et à payer relatifs aux Contrats financiers de différence ouverts sont inscrits dans la rubrique « Dividendes à recevoir et dividendes à payer » à la section « État de l'actif net », ainsi que dans la rubrique « Gain/perte net réalisé sur CFD » à la section « État des opérations et des variations de l'actif net ».

As at 31 March 2024, 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 2024. The counterparty of these contracts is Goldman Sachs.

Au 31 mars 2024, le compartiment Amber Event Europe détenait des Contrats financiers de différence. La plus(moins) value non réalisée – indiquée dans l'état de l'actif net sous la rubrique « Plus ou moins-value non réalisée sur CFD » – est nulle car les contrats ont été réinitialisés le 31 mars 2024. La contrepartie de ces contrats est Goldman Sachs.

As at 31 March 2024, the Janus Henderson Octanis 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 counterparties of these contracts are BofA Securities Europe SA, UBS AG London Branch and Citigroup Global Markets Deutschland.

Au 31 mars 2024, le compartiment Janus Henderson Octanis détenait des Contrats financiers de différence. La plus(moins) value non réalisée est indiquée dans l'état de l'actif net sous la rubrique « Plus ou moins-value non réalisée sur CFD ». Les contreparties de ces contrats sont BofA Securities Europe SA, UBS AG London Branch et Citigroup Global Markets Deutschland

Structured Products/*Produits Structurés*

For the structured products (such as certificates, structured bonds for example), the Central Administration identifies the relevant Third-Party Pricing Providers, such trade counterparty, independent broker quote, mark to model or historical cost, and informs the Management Company / Valuation Committee accordingly. In case of no satisfactory pricing provider can be identified, the Management Company / Valuation Committee defines an appropriate valuation methodology, based on a dedicated internal tool that reprices the security following parameters defined in the Term-Sheets of these products, and/or based on the assessment of the Portfolio Manager. The Central Administration then regularly obtains valuations from the selected pricing providers or the Management Company.

Pour les produits structurés (tels que les certificats, obligations structurées par exemple), l'Administration Centrale identifie les fournisseurs de prix tiers pertinents, tels que la contrepartie commerciale, la cotation d'un courtier indépendant, le mark to model ou le coût historique, et en informe la Société de Gestion / le Comité de Valorisation. Dans le cas où aucun fournisseur de prix satisfaisant ne peut être identifié, la Société de Gestion / le Comité de Valorisation définit une méthodologie d'évaluation appropriée, sur base d'un outil interne qui revalorise la position en fonction des différents paramètres définis dans les descriptifs de ces produits, et/ou sur base de l'évaluation du Gérant. L'Administration Centrale obtient dès lors régulièrement des évaluations auprès des fournisseurs de prix sélectionnés ou de la Société de Gestion.

Formation/Reorganisation Expenses/*Frais de constitution/réorganisation*

Any formation/reorganisation expenses for the Sub-Funds are amortised over a maximum period of 5 years/*Les frais de constitution/réorganisation sont amortis sur une période maximum de 5 ans.*

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

FRN, FL.R: Floating Rate Notes/*Obligations à taux variable*
XX: Perpetual Bonds/*Obligations perpétuelles*
U or ZCP: Zero Coupon Bond/*Obligation à zéro coupon*
RCV: Reverse Convertible/*Reverse Convertible*
CV: Convertible/*Convertible*
FV: Fair Valued investment/*Titres évalués à leur juste valeur*
Q: Quarterly/*Trimestriel*
A: Annual/*Annuel*
S: Semi-Annual/*Semestriel*
M: Monthly/*Mensuel*

Example of maturity date:17-27 15/09A = from 15 September 2017 to 15 September 2027 with an annual Coupon payment
Exemple de date de maturité : 17-27 15/09A = du 15 septembre 2017 au 15 septembre 2027 avec un paiement annuel de Coupon

NOTE 3. Management, Distribution and Performance Fees/*Commissions de Gestion, de Distribution et de Performance*

Management and Distribution Fees/*Commissions de Gestion et de Distribution*

For the Sub-Funds available for subscription, the Management Company receives Management Fees as detailed below (effective rates at period-end).

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

The Management Company pays the compensation of the Investment 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.

Pour les Compartiments ouverts aux souscriptions, la Société de Gestion perçoit une Commission de Gestion détaillée ci-après (taux effectifs à la fin de la période).

La Société a conclu un contrat de Société de Gestion avec Lombard Odier Funds (Europe) S.A. (la « Société de Gestion »). En vertu de ce contrat, la Société de Gestion a endossé la responsabilité de la gestion quotidienne de la Société, que ce soit directement ou par délégation, à savoir l'ensemble des fonctions liées à la gestion des investissements, à l'administration de la Société ainsi qu'à la commercialisation et à la distribution des Actions de la Société.

La Société de Gestion rémunère les Gérants à l'aide de cette Commission. La rémunération des Conseillers en investissement, le cas échéant, est versée par la Société de Gestion ou par le Gérant qui les a désignés. Aucune Commission de Gestion n'est prélevée sur les Classes S et IM. Les investisseurs souhaitant acquérir des Actions de la Classe S doivent passer un accord de rémunération avec la Société, la Société de Gestion ou toute autre entité du Groupe Lombard Odier.

Pour les services liés à la promotion et à la distribution des Actions de la Société, la Société de Gestion perçoit des frais de Distribution, tels que détaillés ci-dessous (taux effectifs à la fin de la période), pour les Classes P et R. Aucuns frais de Distribution ne sont perçus pour les Classes I, IM, S, M, U et N. La Société de Gestion nomme et rémunère les Distributeurs à l'aide de ces frais.

Les Commissions de Gestion et de Distribution sont calculées et comptabilisées quotidiennement sur la Valeur Nette d'Inventaire de chaque Compartiment et sont payables mensuellement en arriérés.

Les Commissions de Gestion consolidées, y compris celles des fonds sous-jacents, tombent dans la limite de 3.50% fixée dans le prospectus.

Sub-Funds ***Compartiments***	**Management Fees/*Commissions de Gestion* Share Classes/*Classes***								
	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
JPMorgan US Equities Beta Enhanced	0.29 1)	0.29 1)	0.25 2)	-	0.29 1)	0.25 2)	-	-	0.25 3)
Sands US Growth	0.90	-	0.70	-	0.90	0.70	-	-	0.80
Mondrian US Equity Value	0.50 6)	-	0.45 7)	-	0.50 6)	0.45	-	-	0.45 8)
SMAM Japan Small and Mid Cap	1.10	-	0.85	-	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	-	0.95	0.70	-	-	0.85
JPMorgan Eurozone 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	-	0.85	0.65	-	-	0.75
Artemis UK Equities	0.60 9)	-	0.50 6)	-	0.60 9)	0.50 6)	-	-	0.55 10)
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
Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced	-	-	0.50	0.50	0.55	0.50	-	-	0.50
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	-	0.35	-	0.45	0.40	-	-	0.40
Columbia US Short Duration High Yield	0.80	-	0.60	-	0.80	0.40	-	-	0.70
Goldman Sachs 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
JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	0.90	-	0.70	-	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	-	0.90	0.55	-	-	0.80
Security Capital US Real Estate	0.90	-	-	-	0.90	-	-	-	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
Janus Henderson Octanis	1.50	-	-	1.10	1.50	1.10	-	-	1.25

Sub-Funds ***Compartiments***	**Management Fees/*Commissions de Gestion* Share Classes/*Classes***		
	M Seeding	**U Seeding**	**N Seeding**
	%	**%**	**%**
Amber Event Europe	1.25	-	1.00

Sub-Funds *Compartiments*	Distribution Fees/*Commissions de Distribution* Share Classes/*Classes*	
	P	R
	%	%
William Blair Global Leaders	0.70	1.55
Fidelity Technology	0.70	1.55
AXA IM Disruptive Innovations	0.60	-
JPMorgan US Equities Beta Enhanced	0.20 [4)]	0.50 [5)]
Sands US Growth	0.70	-
Mondrian US Equity Value	0.20 [4)]	-
SMAM Japan Small and Mid Cap	0.70	-
American Century Emerging Markets Equity	0.70	-
William Blair US Small and Mid Cap	0.70	-
JPMorgan Eurozone Equity	0.65	-
Moneta Best of France	0.40	-
Lombard Odier ERLIWI Europe Equity	-	-
Alpha Japan	0.65	-
Allianz All China Core	0.40	-
Artemis UK Equities	0.50 [11)]	-
AXA IM Eurozone	0.65	-
Impax US Large Cap	0.65	-
Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced	-	-
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	-
Goldman Sachs 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	-
JPMorgan Emerging Markets 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	-
Janus Henderson Octanis	0.50	-

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

* "Connect" Share Class named "X", maximum rate (effective rate subject to specific agreement, see Note 1)/*Classe d'Action « Connect » libellée « X », taux maximum (taux effectif dépendant d'un accord spécifique, voir Note 1)*

The following changes of rates were effective on/*Les changements de taux suivants sont entrés en vigueur le* 12/10/2023:

1) Change from/*Changement de* 0.75% to/*à* 0.29%
2) Change from/*Changement de* 0.50% to/*à* 0.25%
3) Change from/*Changement de* 0.65% to/*à* 0.25%
4) Change from/*Changement de* 0.65% to/*à* 0.20%
5) Change from/*Changement de* 1.55% to/*à* 0.50%

The following changes of rates were effective on/*Les changements de taux suivants sont entrés en vigueur le* 12/02/2024:

6) Change from/*Changement de* 0.60% to/*à* 0.50%
7) Change from/*Changement de* 0.50% to/*à* 0.45%
8) Change from/*Changement de* 0.55% to/*à* 0.45%
9) Change from/*Changement de* 0.75% to/*à* 0.60%
10) Change from/*Changement de* 0.65% to/*à* 0.55%
11) Change from/*Changement de* 0.65% to/*à* 0.50%

Performance Fees/*Commissions Performance*

For some Sub-Funds, the Management Company is entitled to a Performance Fee amounting to a percentage of their Performance as per calculation detailed in the Prospectus, in the section of each Sub-Fund concerned.

Pour certains Compartiments, la Société de Gestion est en droit de percevoir une Commission de Performance s'élevant à un pourcentage de leur Performance selon le calcul décrit dans le Prospectus, dans la section de chaque Compartiment concerné.

Redemptions trigger a "crystallisation" of the Performance Fee, and any Performance Fee accrued for the relevant Sub-Fund at the date of redemption became payable to the Management Company, in proportion to the Shares redeemed.

Les rachats d'Actions ont déclenché une « cristallisation » de la Commission de Performance. Toute Commission de Performance due par le Compartiment concerné à la date du rachat a été payée à la Société de Gestion, proportionnellement aux Actions rachetées.

During the period, a Performance Fee was paid for the following Sub-Funds/*Au cours de la période, des Commissions de Performance ont été payées pour les Compartiments suivants :*

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
	Compartiments	*Classe*	*Devise du Compartiment*	*Montants des Commissions de Performance en devise du Compartiment*	*% de la Valeur Nette d'Inventaire moyenne de la Classe*
LU0990494303	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	P A USD	USD	-	-
LU0990494485	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	P D USD	USD	-	-
LU1014866054	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	P A EUR SH	USD	-	-
LU0990494568	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	R A USD	USD	-	-
LU1599523476	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	I A USD	USD	-	-
LU0990494139	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	M A USD	USD	-	-
LU0990494212	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	M D USD	USD	-	-
LU1992113230	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	M A USD X1	USD	-	-
LU1992113313	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	M D USD X1	USD	-	-
LU1014866724	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	M A EUR	USD	-	-
LU1014865833	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	M A EUR SH	USD	-	-
LU1014865916	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	M D EUR SH	USD	-	-
LU1992112851	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	M A EUR SH X1	USD	-	-
LU1992113073	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	M D EUR SH X1	USD	-	-
LU0990493917	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	N A USD	USD	-	-
LU0990494055	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	N D USD	USD	-	-
LU1711572005	JPMorgan Eurozone Equity	P A USD SH	EUR	-	-
LU1711570645	JPMorgan Eurozone Equity	P A EUR	EUR	-	-
LU1711574803	JPMorgan Eurozone Equity	P A GBP SH	EUR	-	-
LU1711572690	JPMorgan Eurozone Equity	I A CHF SH	EUR	-	-
LU1711570058	JPMorgan Eurozone Equity	I A EUR	EUR	-	-
LU1711571619	JPMorgan Eurozone Equity	M A USD SH	EUR	-	-
LU1711572856	JPMorgan Eurozone Equity	M A CHF SH	EUR	-	-
LU1711570215	JPMorgan Eurozone Equity	M A EUR	EUR	-	-
LU1711570306	JPMorgan Eurozone Equity	M D EUR	EUR	-	-
LU1992103785	JPMorgan Eurozone Equity	M A EUR X1	EUR	-	-
LU1992103868	JPMorgan Eurozone Equity	M D EUR X1	EUR	-	-
LU1711574472	JPMorgan Eurozone Equity	M A GBP SH	EUR	-	-
LU1711570488	JPMorgan Eurozone Equity	N A EUR	EUR	-	-
LU1711570561	JPMorgan Eurozone Equity	N D EUR	EUR	-	-
LU1725402363	Moneta Best of France	P A EUR	EUR	-	-
LU1725401712	Moneta Best of France	I A EUR	EUR	-	-
LU2034721451	Moneta Best of France	I A EUR X9	EUR	-	-
LU1725401985	Moneta Best of France	M A EUR	EUR	-	-
LU1725402017	Moneta Best of France	M D EUR	EUR	-	-
LU1992104676	Moneta Best of France	M A EUR X1	EUR	-	-
LU1992104759	Moneta Best of France	M D EUR X1	EUR	-	-
LU1725402108	Moneta Best of France	N A EUR	EUR	-	-
LU2250041451	Artemis UK Equities	P A EUR SH	GBP	-	-
LU2250038234	Artemis UK Equities	P D GBP	GBP	-	-
LU2250037004	Artemis UK Equities	I A GBP	GBP	-	-
LU2250037269	Artemis UK Equities	I A GBP X9	GBP	-	-
LU2250040990	Artemis UK Equities	M A EUR SH	GBP	-	-
LU2250041295	Artemis UK Equities	M A EUR SH X1	GBP	-	-
LU2250037772	Artemis UK Equities	M A GBP	GBP	-	-
LU2250037855	Artemis UK Equities	M D GBP	GBP	-	-
LU2250038077	Artemis UK Equities	M D GBP X1	GBP	-	-
LU2250040644	Artemis UK Equities	N A EUR SH	GBP	-	-
LU2250037426	Artemis UK Equities	N A GBP	GBP	-	-
LU2250037699	Artemis UK Equities	N D GBP	GBP	-	-

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
	Compartiments	*Classe*	*Devise du Compartiment*	*Montants des Commissions de Performance en devise du Compartiment*	*% de la Valeur Nette d'Inventaire moyenne de la Classe*
LU1840469206	Amber Event Europe	P A EUR	EUR	15 260.67	0.01
LU2324335582	Amber Event Europe	I A USD SH	EUR	187 015.79	0.11
LU2067129887	Amber Event Europe	I A USD SH X9	EUR	136 815.43	0.08
LU2034719802	Amber Event Europe	I A CHF SH X9	EUR	2 045.79	0.00
LU2324335152	Amber Event Europe	I A EUR	EUR	289 836.52	0.18
LU2323046347	Amber Event Europe	I A EUR X1	EUR	339 251.08	0.21
LU2067129705	Amber Event Europe	I A EUR X9	EUR	187 898.76	0.11
LU1840468570	Amber Event Europe	IM A EUR	EUR	-	-
LU1840470550	Amber Event Europe	M A USD SH	EUR	232 373.54	0.14
LU1840471442	Amber Event Europe	M A USD SH Seeding	EUR	215 435.09	0.13
LU1840471525	Amber Event Europe	M D USD SH Seeding	EUR	2 252.97	0.00
LU1840472176	Amber Event Europe	M A CHF SH	EUR	64 385.56	0.04
LU1840473067	Amber Event Europe	M A CHF SH Seeding	EUR	5 143.86	0.00
LU1992090941	Amber Event Europe	M A CHF SH X1	EUR	3 836.57	0.00
LU1840468810	Amber Event Europe	M A EUR	EUR	173 590.92	0.11
LU1840468901	Amber Event Europe	M D EUR	EUR	9 969.98	0.01
LU1840469891	Amber Event Europe	M A EUR Seeding	EUR	12 529.68	0.01
LU1992091162	Amber Event Europe	M A EUR X1	EUR	342 954.61	0.21
LU1992091246	Amber Event Europe	M D EUR X1	EUR	60 588.22	0.04
LU1840473810	Amber Event Europe	M D GBP SH	EUR	37 464.77	0.02
LU1840474628	Amber Event Europe	M A GBP SH Seeding	EUR	-	-
LU1840474891	Amber Event Europe	M D GBP SH Seeding	EUR	16 637.31	0.01
LU1992091592	Amber Event Europe	M D GBP SH X1	EUR	75 568.24	0.05
LU1840470717	Amber Event Europe	N A USD SH	EUR	45 196.84	0.03
LU1840471798	Amber Event Europe	N A USD SH Seeding	EUR	54 631.77	0.03
LU1840471871	Amber Event Europe	N D USD SH Seeding	EUR	28 594.89	0.02
LU1840472333	Amber Event Europe	N A CHF SH	EUR	-	-
LU1840469032	Amber Event Europe	N A EUR	EUR	415 201.10	0.25
LU1840470048	Amber Event Europe	N A EUR Seeding	EUR	114 857.47	0.07
LU1840470121	Amber Event Europe	N D EUR Seeding	EUR	25 322.96	0.02
LU2183933907	Graham Quant Macro	P A USD	USD	13 329.76	0.01
LU2211666552	Graham Quant Macro	I A USD X9	USD	71 662.49	0.03
LU2211668848	Graham Quant Macro	I A CHF SH	USD	18 355.47	0.01
LU2211669069	Graham Quant Macro	I A CHF SH X9	USD	4 093.24	0.00
LU2211667873	Graham Quant Macro	I A EUR SH X9	USD	129 111.65	0.06
LU2211670315	Graham Quant Macro	I A GBP SH X9	USD	7 193.49	0.00
LU2183933816	Graham Quant Macro	M A USD	USD	120 819.34	0.06
LU2211666719	Graham Quant Macro	M D USD	USD	20 941.05	0.01
LU2211666800	Graham Quant Macro	M A USD X1	USD	-	-
LU2211666982	Graham Quant Macro	M D USD X1	USD	44 371.30	0.02
LU2183934384	Graham Quant Macro	M A CHF SH	USD	153 564.74	0.07
LU2183934111	Graham Quant Macro	M A EUR SH	USD	127 681.97	0.06
LU2211668095	Graham Quant Macro	M D EUR SH	USD	510.81	0.00
LU2211668178	Graham Quant Macro	M A EUR SH X1	USD	48 180.50	0.02
LU2211668251	Graham Quant Macro	M D EUR SH X1	USD	25 833.55	0.01
LU2183934541	Graham Quant Macro	M A GBP SH	USD	8 759.15	0.00
LU2211670745	Graham Quant Macro	M D GBP SH X1	USD	9 723.74	0.00
LU2211667014	Graham Quant Macro	N A USD	USD	149 593.12	0.07
LU2211669655	Graham Quant Macro	N A CHF SH	USD	-	-
LU2211668335	Graham Quant Macro	N A EUR SH	USD	3 714.02	0.00
LU2193680977	Graham Quant Macro	U A USD X1	USD	75 910.27	0.03
LU2549041981	Janus Henderson Octanis	P A USD	USD	-	-
LU2549042799	Janus Henderson Octanis	I A CHF SH X9	USD	-	-
LU2549037872	Janus Henderson Octanis	I A EUR SH X9	USD	-	-
LU2549041395	Janus Henderson Octanis	M A USD	USD	-	-
LU2549041478	Janus Henderson Octanis	M D USD	USD	-	-
LU2549041551	Janus Henderson Octanis	M A USD X1	USD	-	-

ISIN Code	Sub-Funds *Compartiments*	Share Class *Classe*	Sub-Fund currency *Devise du Compartiment*	Performance Fees amounts in Sub-Fund currency *Montants des Commissions de Performance en devise du Compartiment*	% of the average Net Asset Value of the Share Class *% de la Valeur Nette d'Inventaire moyenne de la Classe*
LU2549042955	Janus Henderson Octanis	M A CHF SH	USD	-	-
LU2549043177	Janus Henderson Octanis	M A CHF SH X1	USD	-	-
LU2549038094	Janus Henderson Octanis	M A EUR SH	USD	-	-
LU2549038177	Janus Henderson Octanis	M D EUR SH	USD	-	-
LU2549038250	Janus Henderson Octanis	M A EUR SH X1	USD	-	-
LU2549038334	Janus Henderson Octanis	M D EUR SH X1	USD	-	-
LU2549039571	Janus Henderson Octanis	M A GBP	USD	-	-
LU2549039902	Janus Henderson Octanis	M D GBP X1	USD	-	-
LU2549041718	Janus Henderson Octanis	N A USD	USD	-	-
LU2549043334	Janus Henderson Octanis	N A CHF SH	USD	-	-
LU2549038417	Janus Henderson Octanis	N A EUR SH	USD	-	-

NOTE 4. Fixed Rate of Operational Costs/*Taux Fixe de Coûts Opérationnels*

The Company pays to the Management Company a Fixed Rate of Operational Costs ("FROC") as an annual percentage of the Net Asset Value of the relevant Share Classes of each Sub-Fund to cover all operating expenses except Transaction Fees, Interest on Bank Overdraft and any Extraordinary expenses.

The FROC is set per Class of Share according to 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.

La Société paie à la Société de Gestion un Taux Fixe de Coûts Opérationnels (« FROC ») conçu comme un pourcentage annuel de la Valeur Nette d'Inventaire de la catégorie d'Actions pour chaque Compartiment, afin de couvrir les frais opérationnels à l'exception des frais de Transaction, des intérêts débiteurs et toutes autres dépenses exceptionnelles.

Le FROC est établi par Classe d'Action selon des critères incluant notamment, mais pas exclusivement, le type et la taille des actifs, les obligations liées à la distribution et la publication, le type d'investisseurs, etc. ce qui peut, par conséquent, générer des variations d'une Classe à l'autre.

The effective rates (the "Effective FROC") used are the following (the maximum fixed rates are set in the Prospectus)/*Les taux effectifs du FROC (« FROC Effectif ») appliqués sont les suivants (les taux fixes maximum sont détaillés dans le Prospectus) :*

Sub-Funds *Compartiments*	Effective FROC/*FROC effectif* Share Classes/*Classes*										
	P	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
JPMorgan US Equities Beta Enhanced	0.20 [1)]	0.30 [2)]	0.15 [3)]	-	-	-	0.20 [4)]	0.15 [3)]	-	-	0.20 [4)]
Sands US Growth	0.35	-	0.20	-	-	-	0.25	0.20	-	-	0.25
Mondrian US Equity Value	0.20 [1)]	-	0.15 [3)]	-	-	-	0.20 [4)]	0.15 [3)]	-	-	0.20 [4)]
SMAM Japan Small and Mid Cap	0.45	-	0.25	-	-	-	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	-	-	-	0.25	0.25	-	-	0.25
JPMorgan Eurozone 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	-	-	-	0.30	0.30	-	-	0.30
Artemis UK Equities	0.35	-	0.25	-	-	-	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
Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced	-	-	0.15	-	0.15	-	0.20	0.15	-	-	0.20
Baird US Aggregate Bond	0.25	-	0.17	-	-	-	0.20	0.17	-	-	0.20
Baird US Short Duration Bond	0.25	-	-	-	-	-	0.20	0.17	-	-	0.20
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	0.25	-	0.17	-	-	-	0.20	0.17	-	-	0.20
Columbia US Short Duration High Yield	0.35	-	0.22	-	-	-	0.20	0.22	-	-	0.20
Goldman Sachs 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

Sub-Funds *Compartiments*	**Effective FROC/*FROC effectif* Share Classes/*Classes***										
	P	**R**	**I**	**IM**	**I X ***	**S**	**M**	**M X ***	**U**	**U X ***	**N**
	%	**%**	**%**	**%**	**%**	**%**	**%**	**%**	**%**	**%**	**%**
JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	0.35	-	0.25	-	-	-	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	0.25	0.25	-	-	0.25
Security Capital US Real Estate	0.35	-	-	-	-	-	0.25	-	-	-	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
Janus Henderson Octanis	0.35	-	-	-	0.21	-	0.30	0.25	-	-	0.30

- Inactive Class at period-end/*Classe inactive en fin de période*
* "Connect" Share Class named "X", maximum rate (effective rate subject to specific agreement, see Note 1)/*Classe d'Action « Connect » libellée « X », taux maximum (taux effectif dépendant d'un accord spécifique, voir Note 1)*

The following changes of rates were effective on/*Les changements de taux suivants sont entrés en vigueur le* :

- 12/10/2023 for/*pour* PrivilEdge – JPMorgan US Equities Beta Enhanced
- 12/02/2024 for/*pour* PrivilEdge – Mondrian US Equity Value

1) Change from/*Changement de* 0.35% to/*à* 0.20%
2) Change from/*Changement de* 0.45% to/*à* 0.30%
3) Change from/*Changement de* 0.20% to/*à* 0.15%
4) Change from/*Changement de* 0.25% to/*à* 0.20%

The Operational Costs include mainly:

- Depositary and Administration Fees,
- Taxe d'abonnement,
- Domiciliary Fees,
- Transfer Agent Fees,
- Auditing and Professional Fees (including but not limited to Registration Fees, Legal Fees, Directors' Fees, ...),
- Publication, Marketing and Printing Expenses,
- Other Expenses.

Les Coûts Opérationnels comprennent principalement :

- *Les Commissions du Dépositaire et de l'Agent d'Administration Centrale,*
- *La Taxe d'abonnement,*
- *Les Commissions domiciliataires,*
- *Les Commissions de l'Agent de Transfert,*
- *Les Frais de Révision et les Frais Professionnels (incluant, entre autres, les Frais d'enregistrement, les Frais juridiques, les Frais d'Administrateurs, ...),*
- *Les Frais de Publication, Commercialisation et Impression,*
- *Les Autres Frais.*

If the total actual Operational Costs incurred by each Sub-Fund exceeds the Effective FROC, the Management Company will bear the difference. Conversely, if the total actual Operational Costs incurred by each Sub-Fund is lower than the Effective FROC, the difference is retained by the Management Company.

Si les Coûts Opérationnels totaux supportés par chaque Compartiment sont supérieurs au FROC Effectif, la Société de Gestion prend la différence en charge. À l'inverse, si les Coûts Opérationnels totaux supportés par chaque Compartiment sont inférieurs aux FROC Effectif, la Société de Gestion conserve la différence.

NOTE 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.

Le Total Expense Ratio ("TER") exprime, en pourcentage de la moyenne des actifs nets, l'ensemble des charges d'exploitation (sans les frais de courtage, dépenses de transactions et les intérêts) imputées sur la fortune des Compartiments au cours de la période de 12 mois concernée.

Les TER sont calculés conformément aux exigences de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS).

ISIN Code	Sub-Funds *Compartiments*	Share Class *Classe*	Fund TER *TER du Fonds* 31/03/2024[1)] %	Fund TER *TER du Fonds* 30/09/2023[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
LU0990501958	William Blair Global Leaders	R A EUR	2.85	2.85
LU1599527030	William Blair Global Leaders	I A USD	0.85	0.85
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	[3)]	1.05
LU2391933400	AXA IM Disruptive Innovations	N D USD	1.05	1.05
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

ISIN Code	Sub-Funds *Compartiments*	Share Class *Classe*	Fund TER *TER du Fonds*	Fund TER *TER du Fonds*
			31/03/2024[1)]	30/09/2023[2)]
			%	%
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	Mondrian US Equity Value	P A USD	1.51	1.60
LU1075108347	Mondrian US Equity Value	P A EUR SH	1.51	1.60
LU1599507271	Mondrian US Equity Value	I A USD	0.69	0.70
LU1075107299	Mondrian US Equity Value	M A USD	0.83	0.85
LU1075107372	Mondrian US Equity Value	M D USD	0.83	0.85
LU1992098175	Mondrian US Equity Value	M A USD X1	0.64	0.65
LU1992098258	Mondrian US Equity Value	M D USD X1	0.64	0.65
LU1075108180	Mondrian US Equity Value	M A EUR SH	0.83	0.85
LU1075108263	Mondrian US Equity Value	M D EUR SH	0.83	0.85
LU1992097524	Mondrian US Equity Value	M A EUR SH X1	0.64	0.65
LU1075230737	Mondrian US Equity Value	M D GBP	0.83	0.85
LU1992098092	Mondrian US Equity Value	M D GBP X1	0.64	0.65
LU1992097953	Mondrian US Equity Value	M D GBP SH X1	0.64	0.65
LU1075106994	Mondrian US Equity Value	N A USD	0.78	0.80
LU1075107026	Mondrian US Equity Value	N D USD	0.60	-
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	[3)]	0.80
LU1370679513	SMAM Japan Small and Mid Cap	M A USD SH	1.40	1.40
LU1370681501	SMAM Japan Small and Mid Cap	M A CHF SH	1.40	1.40
LU1370680529	SMAM Japan Small and Mid Cap	M A EUR SH	1.40	1.40
LU1370680792	SMAM Japan Small and Mid Cap	M D EUR SH	1.40	1.40
LU1370678465	SMAM Japan Small and Mid Cap	M A JPY	1.40	1.40
LU1370678549	SMAM Japan Small and Mid Cap	M D JPY	1.40	1.40
LU1992110053	SMAM Japan Small and Mid Cap	M A JPY X1	0.95	0.95
LU1992110137	SMAM Japan Small and Mid Cap	M D JPY X1	0.95	0.95
LU1370679356	SMAM Japan Small and Mid Cap	N A USD 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
LU1599518633	SMAM Japan Small and Mid Cap	U A JPY	0.84	0.84
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

ISIN Code	Sub-Funds *Compartiments*	Share Class *Classe*	Fund TER *TER du Fonds*	Fund TER *TER du Fonds*
			31/03/2024[1)]	30/09/2023[2)]
			%	%
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	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	[3)]	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	[3)]	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	[3)]	0.95
LU1992112422	William Blair US Small and Mid Cap	M D GBP SH X1	0.95	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	[3)]	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
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
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

ISIN Code	Sub-Funds *Compartiments*	Share Class *Classe*	Fund TER *TER du Fonds*	Fund TER *TER du Fonds*
			31/03/2024[1)]	30/09/2023[2)]
			%	%
LU2250043580	Allianz All China Core	I A USD	0.95	0.95
LU2250043820	Allianz All China Core	I A USD X9	[3)]	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	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	[3)]	1.05
LU2250047227	Allianz All China Core	N A EUR SH	1.05	1.05
LU2331965413	AXA IM Eurozone	P A EUR	1.75	1.75
LU2331961859	AXA IM Eurozone	M D CHF SH	[3)]	1.00
LU2331965090	AXA IM Eurozone	M A EUR	1.00	1.00
LU2331965173	AXA IM Eurozone	M D EUR	1.00	1.00
LU2331965256	AXA IM Eurozone	M A EUR X1	0.75	0.75
LU2331964879	AXA IM Eurozone	N A EUR	0.90	0.90
LU2331964952	AXA IM Eurozone	N D EUR	0.90	0.90
LU2498910707	Impax US Large Cap	P A USD	1.80	1.80
LU2498900658	Impax US Large Cap	P A EUR SH	1.80	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	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	0.85
LU2498900146	Impax US Large Cap	M D EUR SH X1	0.85	0.85
LU2498907828	Impax US Large Cap	M D GBP SH X1	0.85	0.85
LU2498910533	Impax US Large Cap	N A USD	0.95	0.95
LU2498910616	Impax US Large Cap	N D USD	0.95	0.95
LU2498911697	Impax US Large Cap	U A USD	0.64	0.64
LU2523928823	Impax US Large Cap	U A EUR	[3)]	0.64
LU2498900815	Impax US Large Cap	U A EUR SH	[3)]	0.64
LU2523929391	Impax US Large Cap	U D GBP	[3)]	0.64
LU2756372897	Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced	I A USD	0.65	-
LU2756375726	Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced	I D USD X9	0.65	-

ISIN Code	Sub-Funds *Compartiments*	Share Class *Classe*	Fund TER *TER du Fonds* 31/03/2024[1)] %	Fund TER *TER du Fonds* 30/09/2023[2)] %
LU2756375999	Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced	M A USD	0.75	-
LU2756376021	Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced	M D USD	0.75	-
LU2756376294	Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced	M A USD X1	0.65	-
LU2756376377	Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced	M D USD X1	0.65	-
LU2756377698	Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced	M A CHF SH	0.75	-
LU2756373432	Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced	M A EUR SH	0.75	-
LU2756373606	Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced	M A EUR SH X1	0.65	-
LU2756375056	Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced	M D GBP SH X1	0.65	-
LU2756376450	Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced	N A USD	0.70	-
LU2756376534	Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced	N D USD	0.70	-
LU1511583400	Baird US Aggregate Bond	P A USD	1.10	1.10
LU1511582857	Baird US Aggregate Bond	I A USD	0.52	0.52
LU1511583079	Baird US Aggregate Bond	M A USD	0.65	0.65
LU1511583152	Baird US Aggregate Bond	M D USD	0.65	0.65
LU1992094695	Baird US Aggregate Bond	M D USD X1	0.52	0.52
LU1511585520	Baird US Aggregate Bond	M A CHF SH	0.65	0.65
LU1511584473	Baird US Aggregate Bond	M A EUR SH	0.65	0.65
LU1992094000	Baird US Aggregate Bond	M A EUR SH X1	0.52	0.52
LU1511583236	Baird US Aggregate Bond	N A USD	0.60	0.60
LU1511583319	Baird US Aggregate Bond	N D USD	0.60	0.60
LU1511578582	Baird US Short Duration Bond	P A USD	1.10	1.10
LU1511578152	Baird US Short Duration Bond	M A USD	0.65	0.65
LU1511578236	Baird US Short Duration Bond	M D USD	0.65	0.65
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	[3)]	0.65
LU1511581883	Baird US Short Duration Bond	M A GBP SH	[3)]	0.65
LU1511578319	Baird US Short Duration Bond	N A USD	0.60	0.60
LU1511578400	Baird US Short Duration Bond	N D USD	0.60	0.60
LU1511579630	Baird US Short Duration Bond	N A EUR SH	0.60	0.60
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
LU1605719779	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	I D EUR	0.52	0.52
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	[3)]	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
LU1605720272	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	N D EUR	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

ISIN Code	Sub-Funds *Compartiments*	Share Class *Classe*	Fund TER *TER du Fonds* 31/03/2024[1)] %	Fund TER *TER du Fonds* 30/09/2023[2)] %
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	[3)]	0.90
LU1711565306	Goldman Sachs Euro Credit	P A EUR	1.25	1.25
LU1711567260	Goldman Sachs Euro Credit	I A CHF SH	0.57	0.57
LU1711564754	Goldman Sachs Euro Credit	I A EUR	0.57	0.57
LU2034721535	Goldman Sachs Euro Credit	I A EUR X9	0.38	0.38
LU1711566379	Goldman Sachs Euro Credit	M D USD SH	0.80	0.80
LU1711567427	Goldman Sachs Euro Credit	M A CHF SH	0.80	0.80
LU1711564911	Goldman Sachs Euro Credit	M A EUR	0.80	0.80
LU1711565058	Goldman Sachs Euro Credit	M D EUR	0.80	0.80
LU1992105483	Goldman Sachs Euro Credit	M A EUR X1	0.47	0.47
LU1992105566	Goldman Sachs Euro Credit	M D EUR X1	0.47	0.47
LU1711568748	Goldman Sachs Euro Credit	M A GBP SH	0.80	0.80
LU1711568821	Goldman Sachs Euro Credit	M D GBP SH	0.80	0.80
LU1992105723	Goldman Sachs Euro Credit	M D GBP SH X1	0.47	0.47
LU1711567773	Goldman Sachs Euro Credit	N A CHF SH	0.70	0.70
LU1711565132	Goldman Sachs Euro Credit	N A EUR	0.70	0.70
LU1711565215	Goldman Sachs Euro Credit	N D EUR	0.70	0.70
LU1711577574	T. Rowe Price European High Yield Bond	P A USD SH	1.60	1.60
LU1711578622	T. Rowe Price European High Yield Bond	P A CHF SH	1.60	1.60
LU1711576337	T. Rowe Price European High Yield Bond	P A EUR	1.60	1.60
LU1711578036	T. Rowe Price European High Yield Bond	I A CHF SH	0.82	0.82
LU1711577061	T. Rowe Price European High Yield Bond	M A USD SH	1.05	1.05
LU1711578200	T. Rowe Price European High Yield Bond	M A CHF SH	1.05	1.05
LU1711578382	T. Rowe Price European High Yield Bond	M D CHF SH	1.05	1.05
LU1711575958	T. Rowe Price European High Yield Bond	M A EUR	1.05	1.05
LU1711576097	T. Rowe Price European High Yield Bond	M D EUR	1.05	1.05
LU1992110640	T. Rowe Price European High Yield Bond	M A EUR X1	0.82	0.82
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

ISIN Code	Sub-Funds *Compartiments*	Share Class *Classe*	Fund TER *TER du Fonds* 31/03/2024[1)] %	Fund TER *TER du Fonds* 30/09/2023[2)] %
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
LU1075816931	Income Partners RMB Debt	P A CNH	1.15	1.15
LU1599510143	Income Partners RMB Debt	I A CNH	0.57	0.57
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	[3)]	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
LU1075816691	Income Partners RMB Debt	M A CNH	0.70	0.70
LU1075816857	Income Partners RMB Debt	M D CNH	0.70	0.70
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	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	P A USD	1.75	1.75
LU1517942972	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	P D USD	1.75	1.75
LU1517945488	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	P A CHF SH	1.75	1.75
LU1517944168	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	P A EUR SH	1.75	1.75
LU1517944242	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	P D EUR SH	1.75	1.75
LU1517942030	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	I A USD	0.95	0.95
LU2034720057	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	I A USD X9	[3)]	0.70
LU1517944754	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	I A CHF SH	0.95	0.95
LU1517942204	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	M A USD	1.15	1.15
LU1517942386	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	M D USD	1.15	1.15
LU1992092640	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	M A USD X1	0.85	0.85
LU1992092723	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	M D USD X1	0.85	0.85
LU1517945058	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	M A CHF SH	1.15	1.15
LU1517945132	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	M D CHF SH	1.15	1.15
LU1517943608	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	M A EUR SH	1.15	1.15
LU1517943780	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	M D EUR SH	1.15	1.15
LU1992092053	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	M A EUR SH X1	0.85	0.85
LU1992092137	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	M D EUR SH X1	0.85	0.85
LU1538865715	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	M D GBP	1.15	1.15
LU1517946379	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	M A GBP SH	1.15	1.15
LU1517942469	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	N A USD	1.05	1.05
LU1517942543	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	N D USD	1.05	1.05
LU1517945215	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	N A CHF SH	[3)]	1.05
LU1517946536	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	N A GBP SH	1.05	1.05
LU1823377145	Payden Emerging Market Debt	P A USD	[3)]	1.40
LU1823377228	Payden Emerging Market Debt	P D USD	1.40	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

ISIN Code	Sub-Funds *Compartiments*	Share Class *Classe*	Fund TER *TER du Fonds*	Fund TER *TER du Fonds*
			31/03/2024[1)]	30/09/2023[2)]
			%	%
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
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	[3)]	0.95
LU2034720214	DPAM European Real Estate	I A EUR X9	[3)]	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	[3)]	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	[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	[3)]	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	[3)]	0.90
LU2392109703	Security Capital US Real Estate	I A USD X9	[3)]	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	[3)]	0.90
LU2392110388	Security Capital US Real Estate	M D USD X1	[3)]	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 avec Commission de Performance*

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	TER with Performance Fee[4)]	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee[4)]	Share of Performance Fee
	Compartiments	*Classe*	*TER du Fonds*	*TER avec Comm. de Performance[4)]*	*Quote part de la Comm. de Performance*	*TER du Fonds*	*TER avec Comm. de Performance[4)]*	*Quote part de la Comm. de Perform.*
			31/03/2024[1)]	31/03/2024[1)]	31/03/2024[1)]	30/09/2023[2)]	30/09/2023[2)]	30/09/2023[2)]
			%	%	%	%	%	%
LU0990494303	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	P A USD	1.25	1.25	-	1.75	1.75	-
LU0990494485	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	P D USD	1.25	1.25	-	1.75	1.75	-
LU1014866054	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	P A EUR SH	1.25	1.25	-	1.75	1.75	-
LU0990494568	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	R A USD	1.97	1.97	-	2.75	2.75	-
LU1599523476	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	I A USD	0.56	0.56	-	0.70	0.70	-
LU0990494139	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	M A USD	0.76	0.76	-	1.00	1.00	-
LU0990494212	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	M D USD	0.76	0.76	-	1.00	1.00	-
LU1992113230	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	M A USD X1	0.56	0.56	-	0.70	0.70	-
LU1992113313	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	M D USD X1	0.56	0.56	-	0.70	0.70	-
LU1014866724	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	M A EUR	0.76	0.76	-	1.00	1.00	-
LU1014865833	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	M A EUR SH	0.76	0.76	-	1.00	1.00	-
LU1014865916	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	M D EUR SH	0.76	0.76	-	1.00	1.00	-
LU1992112851	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	M A EUR SH X1	0.56	0.56	-	0.70	0.70	-
LU1992113073	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	M D EUR SH X1	0.56	0.56	-	0.70	0.70	-
LU0990493917	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	N A USD	0.69	0.69	-	0.90	0.90	-
LU0990494055	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	N D USD	0.69	0.69	-	0.90	0.90	-
LU1711572005	JPMorgan Eurozone Equity	P A USD SH	1.75	1.75	-	1.75	1.75	-
LU1711570645	JPMorgan Eurozone Equity	P A EUR	1.75	1.75	-	1.75	1.75	-
LU1711574803	JPMorgan Eurozone Equity	P A GBP SH	1.75	1.75	-	1.75	1.75	-
LU1711572690	JPMorgan Eurozone Equity	I A CHF SH	0.80	0.80	-	0.80	0.80	-
LU1711570058	JPMorgan Eurozone Equity	I A EUR	0.80	0.80	-	0.80	0.80	-
LU1711571619	JPMorgan Eurozone Equity	M A USD SH	1.00	1.00	-	1.00	1.00	-
LU1711572856	JPMorgan Eurozone Equity	M A CHF SH	1.00	1.00	-	1.00	1.00	-
LU1711570215	JPMorgan Eurozone Equity	M A EUR	1.00	1.00	-	1.00	1.00	-
LU1711570306	JPMorgan Eurozone Equity	M D EUR	1.00	1.00	-	1.00	1.00	-
LU1992103785	JPMorgan Eurozone Equity	M A EUR X1	0.80	0.80	-	0.80	0.81	0.01
LU1992103868	JPMorgan Eurozone Equity	M D EUR X1	0.80	0.80	-	0.80	0.80	-
LU1711574472	JPMorgan Eurozone Equity	M A GBP SH	1.00	1.00	-	1.00	1.00	-
LU1711570488	JPMorgan Eurozone Equity	N A EUR	0.90	0.90	-	0.90	0.90	-
LU1711570561	JPMorgan Eurozone Equity	N D EUR	0.90	0.90	-	0.90	0.90	-
LU1725402363	Moneta Best of France	P A EUR	2.40	2.40	-	2.40	2.64	0.24
LU1725401712	Moneta Best of France	I A EUR	1.60	1.60	-	1.60	2.31	0.71
LU2034721451	Moneta Best of France	I A EUR X9	1.10	1.10	-	1.10	1.84	0.74
LU1725401985	Moneta Best of France	M A EUR	1.70	1.70	-	1.70	1.86	0.16
LU1725402017	Moneta Best of France	M D EUR	1.70	1.70	-	1.70	1.72	0.02
LU1992104676	Moneta Best of France	M A EUR X1	1.25	1.25	-	1.25	1.71	0.46
LU1992104759	Moneta Best of France	M D EUR X1	1.25	1.25	-	1.25	1.71	0.46
LU1725402108	Moneta Best of France	N A EUR	1.70	1.70	-	1.70	2.21	0.51
LU2250041451	Artemis UK Equities	P A EUR SH	1.71	1.71	-	1.75	1.75	-
LU2250038234	Artemis UK Equities	P D GBP	1.71	1.71	-	1.75	1.75	-
LU2250037004	Artemis UK Equities	I A GBP	0.84	0.84	-	0.85	0.85	-
LU2250037269	Artemis UK Equities	I A GBP X9	3)	3)	3)	0.70	0.70	-

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
	Compartiments	*Classe*	*TER du Fonds*	*TER avec Comm. de Performance[4)]*	*Quote part de la Comm. de Performance*	*TER du Fonds*	*TER avec Comm. de Performance[4)]*	*Quote part de la Comm. de Perform.*
			31/03/2024[1)]	31/03/2024[1)]	31/03/2024[1)]	30/09/2023[2)]	30/09/2023[2)]	30/09/2023[2)]
			%	%	%	%	%	%
LU2250040990	Artemis UK Equities	M A EUR SH	0.98	0.98	-	1.00	1.00	-
LU2250041295	Artemis UK Equities	M A EUR SH X1	3)	3)	3)	0.85	0.85	-
LU2250037772	Artemis UK Equities	M A GBP	0.98	0.98	-	1.00	1.00	-
LU2250037855	Artemis UK Equities	M D GBP	0.98	0.98	-	1.00	1.00	-
LU2250038077	Artemis UK Equities	M D GBP X1	0.84	0.84	-	0.85	0.85	-
LU2250040644	Artemis UK Equities	N A EUR SH	0.89	0.89	-	0.90	0.90	-
LU2250037426	Artemis UK Equities	N A GBP	0.89	0.89	-	0.90	0.90	-
LU2250037699	Artemis UK Equities	N D GBP	0.89	0.89	-	0.90	0.90	-
LU1840469206	Amber Event Europe	P A EUR	2.35	2.36	0.01	2.35	2.37	0.02
LU2324335582	Amber Event Europe	I A USD SH	1.50	1.61	0.11	1.50	1.50	-
LU2067129887	Amber Event Europe	I A USD SH X9	3)	3)	3)	0.80	1.40	0.60
LU2034719802	Amber Event Europe	I A CHF SH X9	0.80	0.80	-	0.80	0.81	0.01
LU2324335152	Amber Event Europe	I A EUR	1.50	1.68	0.18	1.50	1.50	-
LU2323046347	Amber Event Europe	I A EUR X1	0.64	0.85	0.21	0.64	0.69	0.05
LU2067129705	Amber Event Europe	I A EUR X9	0.80	0.91	0.11	0.80	0.86	0.06
LU1840468570	Amber Event Europe	IM A EUR	0.25	0.25	-	0.25	0.25	-
LU1840470550	Amber Event Europe	M A USD SH	1.80	1.94	0.14	1.80	2.22	0.42
LU1840471442	Amber Event Europe	M A USD SH Seeding	1.55	1.68	0.13	1.55	1.92	0.37
LU1840471525	Amber Event Europe	M D USD SH Seeding	3)	3)	3)	1.55	1.87	0.32
LU1840472176	Amber Event Europe	M A CHF SH	1.80	1.84	0.04	1.80	1.80	-
LU1840473067	Amber Event Europe	M A CHF SH Seeding	1.55	1.55	-	1.55	2.74	1.19
LU1992090941	Amber Event Europe	M A CHF SH X1	0.95	0.95	-	0.95	1.27	0.32
LU1840468810	Amber Event Europe	M A EUR	1.80	1.91	0.11	1.80	1.81	0.01
LU1840468901	Amber Event Europe	M D EUR	1.80	1.81	0.01	1.80	1.80	-
LU1840469891	Amber Event Europe	M A EUR Seeding	1.55	1.56	0.01	1.55	1.76	0.21
LU1992091162	Amber Event Europe	M A EUR X1	0.95	1.16	0.21	0.95	0.96	0.01
LU1992091246	Amber Event Europe	M D EUR X1	0.95	0.99	0.04	0.95	0.95	-
LU1840473810	Amber Event Europe	M D GBP SH	1.80	1.82	0.02	1.80	2.16	0.36
LU1840474628	Amber Event Europe	M A GBP SH Seeding	3)	3)	3)	1.55	1.72	0.17
LU1840474891	Amber Event Europe	M D GBP SH Seeding	1.55	1.56	0.01	1.55	1.74	0.19
LU1992091592	Amber Event Europe	M D GBP SH X1	0.95	1.00	0.05	0.95	1.21	0.26
LU1840470717	Amber Event Europe	N A USD SH	1.60	1.63	0.03	1.60	3.25	1.65
LU1840471798	Amber Event Europe	N A USD SH Seeding	1.30	1.33	0.03	1.30	1.61	0.31
LU1840471871	Amber Event Europe	N D USD SH Seeding	1.30	1.32	0.02	1.30	1.63	0.33
LU1840472333	Amber Event Europe	N A CHF SH	1.60	1.60	-	-	-	-
LU1840469032	Amber Event Europe	N A EUR	1.60	1.85	0.25	1.60	1.60	-
LU1840470048	Amber Event Europe	N A EUR Seeding	1.30	1.37	0.07	1.30	1.31	0.01
LU1840470121	Amber Event Europe	N D EUR Seeding	1.30	1.32	0.02	1.30	1.30	-
LU2183933907	Graham Quant Macro	P A USD	1.85	1.86	0.01	1.85	1.99	0.14
LU2211666552	Graham Quant Macro	I A USD X9	0.75	0.78	0.03	0.75	2.23	1.48
LU2211668848	Graham Quant Macro	I A CHF SH	0.90	0.91	0.01	0.90	0.90	-
LU2211669069	Graham Quant Macro	I A CHF SH X9	0.75	0.75	-	0.75	0.75	-
LU2211667873	Graham Quant Macro	I A EUR SH X9	0.75	0.81	0.06	0.75	0.75	-
LU2211670315	Graham Quant Macro	I A GBP SH X9	3)	3)	3)	0.75	0.75	-
LU2183933816	Graham Quant Macro	M A USD	1.30	1.36	0.06	1.30	1.55	0.25
LU2211666719	Graham Quant Macro	M D USD	1.30	1.31	0.01	1.30	1.30	-
LU2211666800	Graham Quant Macro	M A USD X1	0.90	0.90	-	0.90	0.90	-
LU2211666982	Graham Quant Macro	M D USD X1	0.90	0.92	0.02	0.90	1.62	0.72
LU2183934384	Graham Quant Macro	M A CHF SH	1.30	1.37	0.07	1.30	1.30	-

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
	Compartiments	*Classe*	*TER du Fonds*	*TER avec Comm. de Performance[4]*	*Quote part de la Comm. de Performance*	*TER du Fonds*	*TER avec Comm. de Performance[4]*	*Quote part de la Comm. de Perform.*
			31/03/2024[1]	31/03/2024[1]	31/03/2024[1]	30/09/2023[2]	30/09/2023[2]	30/09/2023[2]
			%	%	%	%	%	%
LU2183934111	Graham Quant Macro	M A EUR SH	1.30	1.36	0.06	1.30	1.32	0.02
LU2211668095	Graham Quant Macro	M D EUR SH	1.30	1.30	-	1.30	1.30	-
LU2211668178	Graham Quant Macro	M A EUR SH X1	0.90	0.92	0.02	0.90	0.90	-
LU2211668251	Graham Quant Macro	M D EUR SH X1	0.90	0.91	0.01	0.90	0.90	-
LU2183934541	Graham Quant Macro	M A GBP SH	1.30	1.30	-	1.30	1.78	0.48
LU2211670745	Graham Quant Macro	M D GBP SH X1	0.90	0.90	-	0.90	0.90	-
LU2211667014	Graham Quant Macro	N A USD	1.15	1.22	0.07	1.15	1.36	0.21
LU2211669655	Graham Quant Macro	N A CHF SH	1.15	1.15	-	1.15	1.15	-
LU2211668335	Graham Quant Macro	N A EUR SH	1.15	1.15	-	1.15	1.15	-
LU2193680977	Graham Quant Macro	U A USD X1	0.60	0.63	0.03	0.60	1.51	0.91
LU2549041981	Janus Henderson Octanis	P A USD	2.35	2.35	-	2.35	2.35	-
LU2549042799	Janus Henderson Octanis	I A CHF SH X9	1.31	1.31	-	1.31	1.31	-
LU2549037872	Janus Henderson Octanis	I A EUR SH X9	1.31	1.31	-	1.31	1.31	-
LU2549041395	Janus Henderson Octanis	M A USD	1.80	1.80	-	1.80	1.80	-
LU2549041478	Janus Henderson Octanis	M D USD	1.80	1.80	-	1.80	1.80	-
LU2549041551	Janus Henderson Octanis	M A USD X1	1.35	1.35	-	1.35	1.35	-
LU2549042955	Janus Henderson Octanis	M A CHF SH	1.80	1.80	-	1.80	1.80	-
LU2549043177	Janus Henderson Octanis	M A CHF SH X1	1.35	1.35	-	1.35	1.35	-
LU2549038094	Janus Henderson Octanis	M A EUR SH	1.80	1.80	-	1.80	1.80	-
LU2549038177	Janus Henderson Octanis	M D EUR SH	1.80	1.80	-	1.80	1.80	-
LU2549038250	Janus Henderson Octanis	M A EUR SH X1	1.35	1.35	-	1.35	1.35	-
LU2549038334	Janus Henderson Octanis	M D EUR SH X1	1.35	1.35	-	1.35	1.35	-
LU2549039571	Janus Henderson Octanis	M A GBP	1.80	1.80	-	1.80	1.80	-
LU2549039902	Janus Henderson Octanis	M D GBP X1	1.35	1.35	-	1.35	1.35	-
LU2549041718	Janus Henderson Octanis	N A USD	1.55	1.55	-	1.55	1.55	-
LU2549043334	Janus Henderson Octanis	N A CHF SH	1.55	1.55	-	1.55	1.55	-
LU2549038417	Janus Henderson Octanis	N A EUR SH	1.55	1.55	-	1.55	1.55	-

1) Calculated over twelve months from 01/04/2023 (or from date of first subscription) to 31/03/2024/*Calculé sur douze mois depuis le 01/04/2023 (ou depuis la date de la première souscription) jusqu'au 31/03/2024*

2) Calculated over twelve months from 01/10/2022 (or from date of first subscription) to 30/09/2023/*Calculé sur douze mois depuis le 01/10/2022 (ou depuis la date de la première souscription) jusqu'au 30/09/2023*

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

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/*Le TER avec Commissions de Performance a été calculé en tenant compte des Commissions de Performance payées à la fin de la Période de Performance et des montants cristallisés payés au cours de la période sous revue*

- "Connect" Share Class named "X" (see Note 1)/*Classe d'Action « Connect » libellée « X » (voir Note 1)*

NOTE 6. Investment Managers/*Gérants*

During the period, the allocation of Sub-Funds to Investment Managers was as follows/*Au cours de la période, l'affectation des Compartiments aux Gérants a été la suivante :*

Sub-Funds ***Compartiments***	**Investment Managers** ***Gérants***
William Blair Global Leaders	William Blair Investment Management, LLC
Fidelity Technology	FIL Pensions Management and/*et* FIL Investments International as Sub-Investment Manager/*comme Sous-Gérant*
AXA IM Disruptive Innovations	AXA Investment Managers UK Ltd
JPMorgan US Equities Beta Enhanced	Wellington Management Company LLP (up to/*jusqu'au* 11/10/2023) JP Morgan Asset Management (UK) Limited (as from/*dès le* 12/10/2023) J.P. Morgan Investment Management Inc. as Sub-Investment Manager/*comme Sous-Gérant* (as from/*dès le* 12/10/2023)
Sands US Growth	Sands Capital Management, L.L.C.
Mondrian US Equity Value	Macquarie Investment Management Advisers, a series of Macquarie Investment Management Business Trust (up to/*jusqu'au* 11/02/2024) Mondrian Investment Partners Limited (as from/*dès le* 12/02/2024)
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

Sub-Funds ***Compartiments***	**Investment Managers** ***Gérants***
JPMorgan Eurozone Equity	JP Morgan Asset Management (UK) Limited
Moneta Best of France	Moneta Asset Management
Lombard Odier ERLIWI Europe Equity	Bank Lombard Odier & Co Ltd/*Banque Lombard Odier & Cie SA*
Alpha Japan	Alpha Japan Asset Advisors Ltd
Allianz All China Core	Allianz Global Investors Asia Pacific Limited
Artemis UK Equities	Liontrust Investment Partners LLP (up to/*jusqu'au* 11/02/2024) Artemis Investment Management LLP (as from/*dès le* 12/02/2024)
AXA IM Eurozone	AXA Investment Managers Paris
Impax US Large Cap	Impax Asset Management LLC
Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced	Robeco Institutional Asset Management B.V. (as from/*dès le* 07/03/2024)
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
Goldman Sachs Euro Credit	NN Investment Partners B.V. (up to/*jusqu'au* 11/10/2023) Goldman Sachs Asset Management B.V. (as from/*dès le* 12/10/2023)
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
JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	JP Morgan Asset Management (UK) Limited
Payden Emerging Market Debt	Payden & Rygel
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
Janus Henderson Octanis	Janus Henderson Investors UK Limited

NOTE 7. Transaction Costs/*Frais de Transaction*

Transaction Costs incurred by the Company relating to purchase or sale of transferable securities, Money Market instruments, derivatives or other eligible assets are mainly composed of Depositary Transaction Fees, Sub-Depositary Transaction Fees and Broker Fees.

For the period ended 31 March 2024, these Transaction Costs are included in the Statement of operations and changes in net assets.

Les Frais de Transaction supportés par la Société, liés aux achats et ventes de valeurs mobilières, d'instruments du marché monétaire, de produits dérivés ou autres actifs sont principalement composés de Frais de Transaction du Dépositaire et Sous-Dépositaire, ainsi que de Frais de courtage.

Pour la période clôturant au 31 mars 2024, les montants des Frais de Transaction sont inclus dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.

NOTE 8. Co-Management/*Cogestion*

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.

Dans le but de réduire les charges opérationnelles et administratives tout en permettant une plus grande diversification des investissements, le Conseil d'Administration peut décider que l'intégralité ou une partie des actifs d'un Compartiment soit cogérée avec des actifs appartenant à d'autres organismes de placement collectif établis au Luxembourg ou que l'intégralité ou une partie des Compartiments soit cogérée entre eux.

As at 31 March 2024, co-management was applied for the Graham Quant Macro Sub-Fund/*Au 31 mars 2024, la cogestion a été appliquée pour le Compartiment Graham Quant Macro.*

NOTE 9. Research Commissions and Charges/*Frais et Commissions de Recherche*

Subject to compliance with applicable Laws and Regulations, the Company has authorised Investment Managers to receive investment research from brokers, dealers and other third parties in connection with the management of a Sub-Fund which may be funded from either (i) transaction commissions ultimately borne by a Sub-Fund pursuant to soft commission, commission sharing and/or research charge collection arrangements with brokers, dealers and other third parties; or (ii) periodic charges made to a Sub-Fund by the Investment Manager at rates to be agreed by the Company and charged as other Fees to the relevant Sub-Fund. Where permitted by and subject to applicable Laws and Regulations, Investment Managers outside the European Union may receive research that is bundled with the trade execution services provided by a particular broker or dealer.

Sous réserve du respect des Lois et Réglementations applicables, la Société a autorisé les Gérants à recevoir de la part de courtiers, d'opérateurs et d'autres tiers des analyses financières financées par soit (i) des commissions de transaction supportées finalement par un Compartiment en vertu d'accords de soft commission, de partage de commission et/ou de collecte des charges d'analyse financière conclus avec ces courtiers, opérateurs et autres tiers; soit (ii) des charges périodiques imputées à un Compartiment par le Gérant à des taux devant être validés par la Société et facturées comme autres commissions au Compartiment concerné. Dans la mesure autorisée par les Lois et Réglementations applicables et sous réserve de ces Lois et Réglementations, les Gérants situés hors de l'Union Européenne peuvent recevoir des analyses financières incluses dans les services d'exécution de négoce fournis par un courtier ou opérateur particulier.

NOTE 10. 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.

Avec effet au 24 mars 2020 et compte tenu des conditions de marché extraordinaires résultant de la pandémie de COVID-19 dans le monde, la Société a décidé, dans le meilleur intérêt des Actionnaires, d'appliquer, le cas échéant, le « Swing Pricing » jusqu'à un taux maximum de 3 % de la Valeur Nette d'Inventaire des Compartiments listés ci-dessous.

- Baird US Aggregate Bond
- Baird US Short Duration Bond
- Franklin Flexible Euro Aggregate Bond
- Columbia US Short Duration High Yield
- Goldman Sachs Euro Credit
- T. Rowe Price European High Yield Bond
- PPM America US Corporate Bond
- Income Partners RMB Debt
- JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond
- Payden Emerging Market Debt
- 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.

Le « Swing Pricing » est un mécanisme anti-dilution permettant un ajustement de la Valeur Nette d'Inventaire (i) lorsque les souscriptions et les rachats excèdent un certain seuil (le « swing threshold ») et (ii) par l'application d'un « swing factor » déterminé en fonction des entrées ou sorties nettes de capitaux dans un Compartiment et, lorsque cela s'applique, des coûts estimés de transaction (incluant les frais de courtage, les commissions et les taxes) et les écarts prévisibles des cours acheteur/vendeur des actifs dans lesquels un Compartiment investit. Pour les Compartiments sus-mentionnés, il existe un swing pricing « partiel » en fonction duquel la Valeur Nette d'Inventaire est calculée dans l'hypothèse où les entrées ou sorties nettes de capitaux excèderaient ledit seuil.

Les Valeurs Nettes d'Inventaire et les Valeurs Nettes d'Inventaire par Action présentées dans les états financiers et dans les « Statistiques » ne comprennent aucun ajustement de « Swing Pricing ».

As at 31 March 2024, the Net Asset Value per Share after application of Swing Pricing was as follows/*Au 31 mars 2024, la Valeur Nette d'Inventaire par Action après application du Swing Pricing était comme suit :*

ISIN Code	Sub-Fund/*Compartiment*	Share Class/*Classe*	Swung Net Asset Value per Share
LU2323048129	DPAM European Real Estate	S D EUR	10.3695

NOTE 11. Amendments to the Prospectus/*Modifications du Prospectus*

A new Prospectus was issued on 12 October 2023 in order to introduce, inter alia, the following changes:

- change of name of three Sub-Funds;
- change of Investment Manager for one Sub-Fund;
- change of name of an Investment Manager;
- removal of references to a closed Sub-Fund;
- amendments to the investment policy of several Sub-Funds;
- various regulatory updates;
- miscellaneous updates.

Un nouveau Prospectus a été émis le 12 octobre 2023 afin d'inclure, notamment, les changements suivants :

- *changement de dénomination de trois Compartiments ;*
- *changement de Gérant pour un Compartiment ;*
- *changement de dénomination d'un Gérant ;*
- *retrait de références à un Compartiment fermé ;*
- *modifications apportées à la politique d'investissement de plusieurs Compartiments ;*
- *diverses mises à jour réglementaires ;*
- *mises à jour diverses.*

A new Prospectus was issued on 12 February 2024 in order to introduce, inter alia, the following changes:

- creation of a new Sub-Fund;
- change of name and of Investment Manager of two Sub-Funds;
- removal of references to the unlaunched Sub-Fund PrivilEdge – JPMorgan AM Education;
- amendments to the investment policies of two Sub-Funds;
- addition and amendments of certain applicable fees for two Sub-Funds;
- various regulatory updates;
- miscellaneous updates.

Un nouveau Prospectus a été émis le 12 février 2024 afin d'inclure, notamment, les changements suivants :

- *création d'un nouveau Compartiment ;*
- *changement de nom et de Gérant de deux Compartiments ;*
- *suppression de références au Compartiment non-lancé PrivilEdge – JPMorgan AM Education ;*
- *modification apportées aux politiques d'investissement de deux Compartiments ;*
- *ajout et modifications de certains frais applicables pour deux Compartiments ;*
- *diverses mises à jour réglementaires ;*
- *mises à jour diverses.*

NOTE 12. Event occurred during the period/*Événement survenu durant la période*

Following his retirement, Mr Baranowski ceased to be a Dirigeant of the Management Company as from 1 January 2024. He has remained Director of the Company.

Faisant suite à son départ en retraite, M. Baranowski a cessé d'être Dirigeant de la Société de Gestion à compter du 1 janvier 2024. Il est resté Administrateur de la Société.

NOTE 13. Subsequent Event/*Événement postérieur à la fin de la période*

A new Prospectus will be issued in May 2024 in order to introduce, inter alia, the following changes:

- various changes to one Sub-Fund (name, Investment Manager, investment policy, SFDR classification);
- various other changes;
- various regulatory updates;
- miscellaneous updates.

Un nouveau Prospectus sera émis au cours du mois de mai 2024 afin d'inclure, notamment, les changements suivants :

- *divers changements d'un Compartiment (nom, Gérant, politique d'investissement, classification SFDR) ;*
- *divers autres changements ;*
- *diverses mises à jour réglementaires ;*
- *mises à jour diverses.*

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge

Unaudited supplementary information · Informations supplémentaires non révisées

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

PrivilEdge
est une société d'investissement
à capital variable ("SICAV")
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

TAX INFORMATION/*INFORMATION FISCALE*

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.

Le « Statut de Fonds déclarants » (UK RFS) est une certification anticipée et les investisseurs seront taxés sur l'ensemble des revenus rapportés et pas seulement sur les revenus issus de distribution. La Société a reçu le Status UK RFS pour certaines Parts des Compartiments. Les détails de ces Parts enregistrées sous le Régime UK, ainsi que les rapports y relatifs, peuvent être consultés sur le site Web de Lombard Odier (http://www.loim.com) ainsi que sur le site Web de HM Revenue & Customs (https://www.gov.uk/government/organisations/hm-revenue-customs).

Les Administrateurs s'efforceront de maintenir le « Statut de Fonds déclarants » (UK RFS).

German Tax/*Fiscalité allemande*

The Company fulfills the tax reporting requirements specified under the German Investment Tax Act ("InvTA") for certain Share Classes of the Sub-Funds. Details of these Share Classes can be found on Lombard Odier's website (http://www.loim.com) and on the Bundesanzeiger website (https://www.bundesanzeiger.de).

La Société satisfait aux exigences de reporting fiscal tel que définies par la Loi allemande sur la fiscalité des investissements (« InvStG ») pour certaines Actions des Compartiments. Les détails de ces Actions peuvent être consultées sur le site Web de Lombard Odier (http://www.loim.com) ainsi que sur le site Web du Bundesanzeiger (https://www.bundesanzeiger.de).

Austrian Tax/*Fiscalité autrichienne*

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).

La Société a obtenu le Statut autrichien « Meldefonds » pour certaines Actions des Compartiments. Les détails des Actions enregistrées sous le Statut « Meldefonds » peuvent être consultées sur le site Web de Lombard Odier (http://www.loim.com) ainsi que sur le site Web de l'Oesterreichische Kontrollbank (https://www.profitweb.at).

French Tax/*Fiscalité française*

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 2024. 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.

Les Compartiments listés ci-dessous investissent plus de 75% de leurs actifs en Actions et Parts de Société, ainsi qu'en droits portant sur ces Actions et Parts au sens de l'Article 150-0 D du Code Général des Impôts. Ce quota a été respecté de manière continue depuis le 1 janvier 2014 jusqu'au 31 mars 2024. Par conséquent, ces Compartiments sont éligibles à l'abattement pour une durée de détention visé à l'Article 150-0 D du Code Général des Impôts pour la période mentionnée ci-dessus.

William Blair Global Leaders
Fidelity Technology
AXA IM Disruptive Innovations
JPMorgan US Equities Beta Enhanced
Sands US Growth
Mondrian US Equity Value
SMAM Japan Small and Mid Cap
American Century Emerging Markets Equity
William Blair US Small and Mid Cap
JPMorgan Eurozone Equity
Moneta Best of France
Lombard Odier ERLIWI Europe Equity
Alpha Japan
Allianz All China Core
Artemis UK Equities
AXA IM Eurozone
Impax US Large Cap
Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced

Eligibility for french Share Savings Schemes/*Éligibilité aux Plans d'Épargne en Actions français (« PEA »)*

Owing to their eligibility for PEA, the Sub-Funds Moneta Best of France (as from 15 June 2018) and AXA IM Eurozone (as from 30 August 2021) invest at least 75% of their net assets in Shares and rights that are eligible for the PEA and are issued by companies with their registered office in a jurisdiction of the European Economic Area ("EEA") and which are subject to corporation tax or an equivalent regime.

Du fait de leur éligibilité au PEA français, les Compartiments Moneta Best of France (dès le 15 juin 2018) et AXA IM Eurozone (dès le 30 août 2021) investissent en permanence au moins 75% de leurs actifs nets en titres et droits éligibles au PEA émis par des sociétés ayant leur siège social dans une juridiction de l'Espace Économique Européen (« EEE ») et soumises à l'impôt sur les sociétés ou à un régime équivalent.

FATCA

In compliance with the Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA") and the Model 1 intergovernmental agreement entered between the United States of America and the Grand Duchy of Luxembourg (the "IGA"), the Board of Directors has elected to adopt the FATCA status of "Non-Reporting Financial Institution-deemed compliant" of "Collective Investment Vehicles" ("CIV") as per annex II art. IV letter D of the IGA.

Conformément au Foreign Account Tax Compliance Act (« FATCA ») et au Modèle 1 de l'accord intergouvernemental entré en vigueur entre les Etats-Unis d'Amérique et le Grand-Duché de Luxembourg (le « IGA »), le Conseil d'Administration a décidé d'appliquer le Statut FATCA en tant que « Non-Reporting Financial Institution-deemed compliant » pour les « Organismes de Placement Collectifs » (« OPC ») selon l'annexe II art. IV lettre D de l'IGA.

Common Reporting Standard ("CRS")/*Norme Commune de Déclaration (« NCD »)*

In compliance with the OECD Common Reporting Standard (CRS) for Automatic Exchange of Financial Account Information in tax matters, the Board of Directors has elected to adopt the CRS status of Reporting Financial Institution.

Conformément à la Norme Commune de Déclaration (NCD) de l'OCDE pour l'Échange Automatique de Renseignements en matière fiscale et ses commentaires connexes, le Conseil d'Administration a décidé d'opter pour le NCD statut d'Institution Financière Déclarante.

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

As at 31 March 2024, the Company carried out transactions of Total Return Swaps subject to SFTR regulation as follows/*Au 31 mars 2024, la Société a effectué des opérations de de contrats d'échange sur rendement global soumis à la règlementation SFTR comme suit :*

TRS = Total Return Swap/*Contrats d'échange sur rendement global*

Total Return Swap ***Contrats d'échange sur rendement global***	**Graham Quant Macro** **USD**	
Amount of assets engaged in each TRS expressed as an absolute amount (in the Sub-Fund currency) and as a proportion of the Sub-Fund's AuM ***Montant des actifs engagés dans chaque type de TRS exprimés en valeur absolue (dans la monnaie du Compartiment) et en proportion des AuM du Compartiment***		
Absolute value/*Valeur absolue*	79 753 098.31	
% of AuM/*% des AuM*	35.12	
Top 10 counterparties of each type of TRS separately (name of counterparty and gross volume of outstanding transactions) ***Les 10 principales contreparties pour chaque type de TRS séparément (nom de la contrepartie et volume brut des opérations en cours)***		
Morgan Stanley Capital GP INC NY	79 753 098.31	
Aggregate transaction data for each type of TRS separately to be broken down according to the below categories ***Données d'opération agrégées pour chaque type de TRS séparément à ventiler en fonction des catégories suivantes***		
Type and quality of collateral/*Type et qualité des garanties*		
Cash	100%	
Maturity of the collateral/*Echéance de la garantie*		
Open maturity/*Ouverte*	79 753 098.31	
Currency of the collateral/*Devise de la garantie*		
USD	79 753 098.31	
Maturity of TRS/*Echéance des TRS*		
1 week to 1 month/*1 semaine à 1 mois*	79 753 098.31	
Country in which the counterparties are established/*Pays où sont établies les contreparties*		
United States/*États-Unis*	79 753 098.31	
Settlement and clearing/*Règlement et compensation-*		
Bilateral	79 753 098.31	
Data on reuse of collateral/*Données sur la réutilisation des garanties* [1]		
Safekeeping of collateral received by the Sub-Fund as part of TRS/*Conservation des garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des TRS* [2]		
CACEIS and its Sub-Custodian network *CACEIS et son réseau de Sous-Dépositaires*	79 753 098.31	
Safekeeping of collateral granted by the Sub-Fund as part of TRS/*Conservation des garanties fournies par le Compartiment dans le cadre des TRS*		
Segregated accounts/*Comptes séparés*	100%	
Data on income and costs for each type of TRS/*Données sur les revenus et les coûts de chaque type de TRS* All returns from TRS will accrue to the Sub-Fund and are not subject to any returns sharing arrangements with the Investment Manager or any other third parties *Tous les rendements relatifs aux TRS sont provisionnés dans le Compartiment et ne sont soumis à aucun accord de rétrocession avec le Gestionnaire ni aucun autre tiers* Income and costs of the Sub-Fund include interests, dividends, realised and change in unrealised on TRS *Les revenus et coûts du Compartiment incluent les intérêts, dividendes, réalisé et variation de non-réalisé sur TRS*		

1) There is no reuse of collateral related to TRS transactions, all trades open at period-end have been transacted through bilateral settlement/*Il n'y a pas de réutilisation de garanties sur les operations TRS, tous les échanges ouverts à la fin de la période ont été traités par règlement bilatéral*

2) Each Sub-Fund has CACEIS Bank Luxembourg Branch as Depositary for collateral received/*Tous les Compartiments ont CACEIS Bank, succursale du Luxembourg comme Dépositaire pour les garanties reçues*

SPECIFIC INFORMATION FOR SUBSCRIBERS IN FOREIGN COUNTRIES/*INFORMATIONS SPECIFIQUES CONCERNANT LES SOUSCRIPTEURS DANS LES PAYS ETRANGERS*

Switzerland and Liechtenstein/*Suisse et Liechtenstein*

Total Expense Ratio

The Total Expense Ratio is disclosed on page 341 in Note 5/*Le Total Expense Ratio est détaillé à la page 341 dans la Note 5.*

Germany/*Allemagne*

Information available in Germany/*Information disponible en Allemagne*

The Paying and Information Agent of the Company in the Federal Republic of Germany is DekaBank Deutsche Girozentrale, Mainzer Landstr. 16, 60325 Frankfurt am Main ("German Paying and Information Agent"). Redemption and conversion applications for Shares may be submitted to the German Paying and Information Agent. The redemption proceeds, any distributions and other payments are paid out to Shareholders on their request through the German Paying and Information Agent. The Prospectus, the Key Investor Information Documents, the Articles of Association, the annual and semi-annual reports of the Company, each in hard copy form, as well as the issue, redemption and any conversion prices, the statement of changes in the composition of the investment portfolio and notices to Shareholders, may be obtained free of charge from the German Paying and Information Agent. The issue, redemption and conversion prices of Shares will be published on www.fundinfo.com. Notices to Shareholders will be sent to the registered Shareholders in Germany by post.

Le Service de paiement et d'information de la Société en République Fédérale d'Allemagne est DekaBank Deutsche Girozentrale, Mainzer Landstr. 16, 60325 Frankfurt (Service de paiement et d'information allemand). Les rachats et conversions d'Actions peuvent être déposés auprès du Service de paiement et d'information allemand. Les rachats, toutes distributions et autres paiements sont payés aux Actionnaires à leur demande auprés du Service de paiement et d'information allemand. Le Prospectus, le Key Investor Information Document, les Statuts, les rapports annuels et semestriels de la Société, chacun de ces documents en version papier, ainsi que l'actif net par Action et tout prix d'émission, de rachat ou de conversion, les informations sur les modifications apportées aux portefeuilles de titres et les autres informations sur les Fonds, peuvent être obtenus gratuitement auprès du Service de paiement et d'information allemand. L'émission et le rachat seront communiqués sur www.fundinfo.com. Les notifications seront envoyées aux Actionnaires enregistrés en Allemagne par courrier postal.

The Lombard Odier ERLIWI Europe Equity Sub-Fund is currently not notified in Germany/*Le Compartiment Lombard Odier ERLIWI Europe Equity n'est actuellement pas notifié en Allemagne.*

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

www.lombardodier.com