



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

Lombard Odier Funds

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

IMPORTANT

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

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

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

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

IMPORTANT

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

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

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

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

Table of contents/*Table des matières*

List of parties and addresses/<i>Liste des parties et adresses</i>	5
Combined/<i>Combiné</i>	9
Combined statement of net assets/ <i>Etat combiné de l'actif net</i>	10
Combined statement of operations and changes in net assets/ <i>Etat combiné des opérations et des variations de l'actif net</i>	11
Statement of net assets/<i>Etat de l'actif net</i>	
Statement of operations and changes in net assets/<i>Etat des opérations et des variations de l'actif net</i>	
Statement of changes in the number of Shares outstanding/<i>Etat des variations du nombre d'Actions</i>	
Statistics/<i>Statistiques</i>	
Schedule of investments/<i>Inventaire du portefeuille</i>	
All Roads Conservative.....	13
All Roads.....	29
All Roads Growth.....	47
Event Convexity.....	63
Multiadvisers UCITS.....	77
Alternative Risk Premia.....	85
Alternative Risk Premia v300.....	101
Generation Global.....	113
Global Responsible Equity.....	123
Continental Europe Family Leaders.....	133
Golden Age.....	141
Global Prestige.....	151
World Gold Expertise.....	161
Commodity Risk Premia.....	169
US Responsible Equity Enhanced.....	181
Emerging Responsible Equity Enhanced.....	191
Europe Responsible Equity Enhanced.....	205
Europe All Cap Leaders.....	215
Europe High Conviction.....	223
Continental Europe Small & Mid Leaders.....	233
Japan Responsible Equity Enhanced.....	245
Alpha Japan.....	255
Emerging High Conviction.....	265
Asia High Conviction.....	275
Fundamental Equity Long/Short.....	285
TerreNeuve.....	301
Swiss Equity.....	317
Swiss Small & Mid Caps.....	323
Climate Transition.....	329
Global Inflation-Linked Fundamental.....	339
Global Government Fundamental.....	347
Swiss Franc Bond (Foreign).....	363
Global Climate Bond.....	375
Global Responsible Corporate Fundamental.....	389
Euro Responsible Corporate Fundamental.....	409
Global BBB-BB Fundamental.....	425
Euro BBB-BB Fundamental.....	453
Swiss Franc Credit Bond (Foreign).....	477
Ultra Low Duration (USD).....	491
Ultra Low Duration (EUR).....	501
Emerging Local Currency Bond Fundamental.....	513
Asia Value Bond.....	525
Asia Investment Grade Bond.....	543

Table of contents/*Table des matières*

Convertible Bond.....	553
Global Convertible Bond Defensive Delta.....	567
Convertible Bond Asia.....	577
High Yield 2021.....	587
High Yield 2022.....	601
High Yield 2023.....	615
High Yield 2024.....	631
Asia Income 2024.....	643
CAT Bonds.....	655
Short-Term Money Market (EUR).....	665
Short-Term Money Market (USD).....	673
Short-Term Money Market (GBP).....	683
Short-Term Money Market (CHF).....	691
Notes to the financial statements/Notes aux états financiers.....	699
Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées.....	749

Copies of the changes in the portfolio of each Sub-Fund for the period ended 31 March 2020 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 2020 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

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

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**
Patrick Zurstrassen (up to/*jusqu'au* 08/11/2019)

- **Directors/Administrateurs**

Yvar Mentha

Jan Straatman

Jacques Elvinger (as from/*dès le* 01/01/2020)

Francine Keiser (up to/*jusqu'au* 31/12/2019)

Yvar Mentha and Jan Straatman are former employees of the Lombard Odier Group. Jacques Elvinger is an Independent Director.

Yvar Mentha et Jan Straatman sont d'anciens employés du Groupe Lombard Odier. Jacques Elvinger est un Administrateur Indépendant.

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

Julien Desmeules

Mark Edmonds

Patrick Zurstrassen (up to/*jusqu'au* 08/11/2019)

Francine Keiser (up to/*jusqu'au* 31/12/2019)

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

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

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

Mariusz Baranowski

Mark Edmonds

Ingrid Robert

Hema Jewootah (as from/*dès le* 03/02/2020)

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

Mariusz Baranowski, Mark Edmonds, Ingrid Robert et Hema Jewootah sont employés du Groupe Lombard Odier.

Global Distributor/Distributeur global

Lombard Odier Funds (Europe) S.A.

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

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

Investment Managers/*Gérants*

Affirmative Investment Management Partners Limited
7 Birch Lane, London EC3V 9BW, United Kingdom

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

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

Generation Investment Management LLP
20 Air Street, London W1B 5AN, United Kingdom

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

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

Lombard Odier Asset Management (USA) Corp
452 Fifth Avenue, 25th Floor, New York, NY 10018, United States of America

Lombard Odier Funds (Europe) S.A. – Dutch Branch (Amsterdam) (as from/dès le 17/01/2020)
NoMA House, Gustav Mahlerlaan 1212, 1081 LA Amsterdam, Netherlands

Lombard Odier Funds (Europe) S.A. – Dutch Branch (Rotterdam) (as from/dès le 01/02/2020)
Weena 750, 3014 DA Rotterdam, Netherlands

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

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

Van Eck Associates Corporation
666 Third Avenue, 9th Floor, New York, NY 10017, United States of America

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

Depositary, Central Administration Agent 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
Réviseur d'entreprises agréé
2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, 1014 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Legal Adviser/*Conseiller juridique*

Linklaters LLP (up to/jusqu'au 31/12/2019)
35, Avenue John F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Elvinger Hoss Prussen, société anonyme (as from/dès le 01/01/2020)
2, place Winston Churchill, B.P. 425, L-2014 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 (Amsterdam)
NoMA House, Gustav Mahlerlaan 1212, 1081 LA Amsterdam, 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*
Société Générale Securities Services S.p.A.
Via Benigno Crespi, 19/A – MAC 2, 20159 Milano, Italy

State Street Bank International GmbH – Succursale Italia
Via Ferrante Aporti 10, 20125 Milano, Italy

Banca Sella Holding S.p.A.
Piazza Gaudenzio Sella 1, 13900 Biella, Italy

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

BNP Paribas Securities Services
With its registered office *in/ayant son siège social* à Paris, rue d'Antin, 3
and operating via its Milan subsidiary *at/et agissant via sa filiale* à Milan à Piazza Lina Bo Bardi, 3, 20124 Milan, Italy

CACEIS Bank, Italy Branch
Piazza Cavour 2, 20121 Milano, Italy
- **In France/*En France***
Centralising Agent/*Correspondant centralisateur*
CACEIS Bank
1/3, place Valhubert, 75013 Paris, France
- **In Belgium/*En Belgique***
CACEIS Belgium SA
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***
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
- **In Greece/*En Grèce (up to/jusqu'au 31/01/2020)***
Paying agent/*Service de paiement*
PIRAEUS BANK S.A.
4, Amerikis Str., 105 64, Athens, Greece



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds

Combined · Combiné

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Combined statement of net assets as at 31/03/2020 / État combiné de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 18 119 284 487.43)	(2)	17 272 234 187.04
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 61 904 374.19)	(2)	31 575 311.15
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 373 868 827.09
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		153 196 084.61
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		40 797 453.60
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		86 680 483.57
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		3 918 879.93
Unrealised appreciation on EQS/ <i>Plus-value non réalisée sur EQS</i>	(2)	625 473.16
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	7 557 109.01
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	2 872 143.97
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		33 034.23
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	21 275 145.44
Other assets/ <i>Autres actifs</i>		24 588.75
		18 994 658 721.54
LIABILITIES/PASSIF		
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 496 798.78)	(2)	8.16
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		19 799 909.82
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		131 389 731.58
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		64 828 237.89
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	9 710 579.45
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		8 999 004.84
Unrealised depreciation on EQS/ <i>Moins-value non réalisée sur EQS</i>	(2)	7 447 903.14
Unrealised depreciation on Excess Return Swap/ <i>Moins-value non réalisée sur Excess Return Swap</i>	(2)	69 345 885.78
Unrealised depreciation on IRS/ <i>Moins-value non réalisée sur IRS</i>	(2)	40 127.16
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	12 850 274.72
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		16 524 899.60
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	5 376 457.90
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>A payer sur opérations de change, net</i>		11 405.28
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	43 661 402.11
		389 985 827.43
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		18 604 672 894.12

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État combiné des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		19 574 909 814.10
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	35 058 049.89
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	151 378 845.13
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		20 450 602.93
Bank interest/Intérêts bancaires		3 019 687.14
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		1 211 251.43
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	1 884 962.58
Other income/Autres revenus		146 894.46
		213 150 293.57
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	56 934 286.51
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	7 999 840.00
Performance fees/Commission de performance	(3)	4 448 456.91
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		2 137 651.62
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		116 443.12
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	21 460 244.28
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		1 487 635.13
		94 584 557.57
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		118 565 735.99
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	22 754 005.73
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options		28 796 467.31
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	59 262 426.80
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures		15 689 372.42
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(112 165 338.88)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		91 532 681.27
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		224 435 350.65
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(1 769 800 316.38)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options		(24 343 531.90)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur EQS	(2)	(5 772 604.43)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on Excess Return Swap/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur Excess Return Swap	(2)	(55 395 919.77)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS	(2)	(1 564.27)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(60 754 512.45)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(2 806 104.74)
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)	23 020 336.44
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(1 671 418 866.85)
Dividend paid/Dividende payé		(41 645 410.27)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	661 894 444.52
Reevaluation of the Net Asset Value at the beginning of the period/Réévaluation de la Valeur Nette d'Inventaire au début de la période		80 932 912.62

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / *État combiné des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020*

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/ <i>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</i>		<hr/> 18 604 672 894.12

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – All Roads Conservative

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 202 282 549.27)	(2)	202 409 396.97
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		29 999 550.10
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		752 518.70
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		1 012.66
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		284 074.72
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		98 834.66
		233 545 387.81
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		11 394.18
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		4 069 092.02
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		208 548.04
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	40 252.95
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		81 214.98
Unrealised depreciation on Excess Return Swap/ <i>Moins-value non réalisée sur Excess Return Swap</i>	(2)	672 484.68
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	223 880.63
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		85 594.12
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	180 598.85
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	793 826.24
		6 366 886.69
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		227 178 501.12

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		225 809 515.48
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	(46 685.23)
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		827 777.70
Bank interest/Intérêts bancaires		19 384.68
Other income/Autres revenus		52 176.15
		852 653.30
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	219 410.73
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	30 621.70
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		73 477.14
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	173 654.80
		497 164.37
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	135 998.93
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(979 751.81)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures		(36 615.96)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(2 220 032.89)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		6 588 223.33
		3 843 310.53
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(631 390.31)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on Excess Return Swap/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur Excess Return Swap	(2)	(535 300.29)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(3 828 693.35)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(62 213.12)
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)	(1 745 544.39)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(2 959 830.93)
Dividend paid/Dividende payé		(52.38)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	4 328 868.95
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		227 178 501.12

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	131 191.7590	1 264.9100	(23 594.7360)	108 861.9330
P - CHF - Hedged - Capitalisation	71 636.4590	67 808.0760	(19 003.2330)	120 441.3020
P - EUR - Capitalisation	601 903.2810	69 191.8090	(39 629.8740)	631 465.2160
P - EUR - Distribution	818 838.6130	420.0000	(37 977.7210)	781 280.8920
P Q - EUR - Distribution	294.9770	0.0000	0.0000	294.9770
R - EUR - Capitalisation	2 124.9030	2 279.7090	0.0000	4 404.6120
N - USD - Hedged - Capitalisation	2 690.8540	35 900.0000	0.0000	38 590.8540
N - CHF - Hedged - Capitalisation	662 529.9390	100 000.0000	(124 700.0000)	637 829.9390
N - EUR - Capitalisation	3 750 423.2160	647 648.3170	(1 290 780.0000)	3 107 291.5330
N - GBP - Hedged - Distribution	390.7280	0.0000	0.0000	390.7280
N X1 - GBP - Capitalisation	0.0000	500 000.0000	(500 000.0000)	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	2 636 159.0000	94 510.0000	(1 038 993.0000)	1 691 676.0000
I - EUR - Capitalisation	1 426 804.9080	189 064.5090	0.0000	1 615 869.4170
I - EUR - Distribution	95 224.6130	375 670.4690	0.0000	470 895.0820
S - CHF - Hedged - Capitalisation	11 011 622.2100	790 321.0000	(180 787.0000)	11 621 156.2100
S - EUR - Capitalisation	60 203.0980	23 000.0000	0.0000	83 203.0980
M - USD - Hedged - Capitalisation	281 913.6860	3 600.0000	(103 738.8150)	181 774.8710
M - CHF - Hedged - Capitalisation	321 770.2780	58 034.0390	(166 705.8790)	213 098.4380
M - EUR - Capitalisation	550 024.4800	401 932.3610	(154 231.1630)	797 725.6780
M - EUR - Distribution	9 161.7360	47 606.6510	0.0000	56 768.3870
M - GBP - Hedged - Capitalisation	6 949.7590	0.0000	0.0000	6 949.7590
M X1 - EUR - Capitalisation	0.0000	552 384.1100	0.0000	552 384.1100
M X1 - EUR - Distribution	0.0000	47 000.0000	0.0000	47 000.0000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 197 494.69	1 464 796.24	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0001	11.1653	0.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 227 561.82	752 127.62	299 607.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1922	10.4992	10.2137
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 440 579.02	6 310 062.64	150 640.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1994	10.4835	10.1482

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 968 602.99	8 584 299.68	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1994	10.4835	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
P Q - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 949.56	3 060.77	998.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9993	10.3763	10.1469
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.10	0.10	0.00
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	44 550.91	22 162.85	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1146	10.4301	0.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	426 913.26	30 148.30	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0626	11.2040	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 553 150.34	6 996 563.72	5 621 913.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2741	10.5604	10.2281
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	32 131 132.95	39 774 101.89	28 208 642.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3406	10.6052	10.2209
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 035.75	4 145.44	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3288	10.6095	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.05	0.00	0.00
N X1 - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
I - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	15 814 325.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.5429
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 398 526.74	27 862 114.96	7 454 135.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2848	10.5692	10.2325
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 713 575.92	15 132 717.13	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3434	10.6060	0.0000
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 869 367.28	1 009 889.03	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3407	10.6053	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	121 062 563.30	117 631 911.60	116 124 028.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4174	10.6825	10.2979
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	865 582.98	640 830.96	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4033	10.6445	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 007 663.06	3 155 456.77	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0448	11.1930	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 181 924.43	3 388 526.43	2 319 217.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2390	10.5309	10.2123
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 197 599.33	5 800 462.52	134 637.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2762	10.5458	10.1758

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	583 332.44	96 612.92	77 438.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2757	10.5453	10.1758
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	72 015.66	73 662.65	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3623	10.5993	0.0000
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 677 293.30	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2778	0.0000	0.0000
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	483 069.81	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2781	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			202 409 396.97	89.10
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			8 732 793.80	3.84
BONDS/OBLIGATIONS			8 732 793.80	3.84
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		694 714.71	0.31
356 000	AUSTRALIA 2.50 10-30 20/09Q	AUD	296 295.66	0.13
628 000	AUSTRALIA 0.75 17-27 21/11Q	AUD	398 419.05	0.18
	CANADA/CANADA		921 490.05	0.41
386 000	CANADA 4.00 99-31 01/12S	CAD	532 996.27	0.24
310 000	CANADA 4.25 95-26 01/12S	CAD	388 493.78	0.17
	FRANCE/FRANCE		570 221.48	0.25
165 000	FRANCE 3.40 99-29 25/07A	EUR	294 680.06	0.13
260 000	FRANCE 0.10 19-29 01/03A	EUR	275 541.42	0.12
	GERMANY/ALLEMAGNE		1 311 819.03	0.58
569 000	GERMANY 0.10 12-23 15/04A	EUR	625 332.02	0.28
392 000	GERMANY 0.10 15-26 15/04A	EUR	434 737.79	0.19
208 000	GERMANY 0.50 14-30 15/04A	EUR	251 749.22	0.11
	ITALY/ITALIE		729 805.82	0.32
356 000	ITALY 0.40 19-30 15/05S	EUR	328 808.36	0.14
384 000	ITALY 1.30 16-28 15/05S	EUR	400 997.46	0.18
	JAPAN/JAPON		1 951 539.73	0.85
50 000 000	JAPAN 0.10 17-27 10/03S	JPY	431 537.42	0.19
75 900 000	JAPAN 0.10 18-28 10/03Q	JPY	649 605.33	0.28
39 400 000	JAPAN 0.10 16-26 10/03S	JPY	339 197.85	0.15
62 600 000	JAPAN 0.10 19-29 10/03S	JPY	531 199.13	0.23
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		1 179 895.94	0.52
203 000	UNITED KINGDOM 0.125 18/28 21/06S	GBP	300 558.98	0.13
63 000	UNITED KINGDOM 4.125 92-30 22/07S	GBP	584 561.27	0.26
167 000	UNITED KINGDOM 0.125 11-29 22/03S	GBP	294 775.69	0.13
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		1 373 307.04	0.60
196 000	UNITED STATES 0.75 18-28 15/07S	USD	197 533.00	0.09
177 000	UNITED STATES 0.25 19-29 15/07S	USD	170 025.03	0.07
183 000	UNITED STATES 0.875 19-29 15/01S	USD	186 300.84	0.08
125 000	UNITED STATES 3.625 98-28 15/04S	USD	235 004.48	0.10
105 000	UNITED STATES 3.875 99-29 15/04S	USD	203 550.57	0.09
168 000	UNITED STATES 0.125 20-30 15/01S	USD	159 305.80	0.07
164 000	UNITED STATES 2.50 09-29 15/01S	USD	221 587.32	0.10
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			193 676 603.17	85.26
BONDS/OBLIGATIONS			149 267 201.58	65.71
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		451 854.65	0.20
442 528	HUTCH WHAMPOA FIN 14 1.375 14-21 31/10A	EUR	451 854.65	0.20
	CHINA/CHINE		787 444.38	0.35
787 700	SHOUGANG GROUP 1.35 17-20 07/08A	EUR	787 444.38	0.35
	DENMARK/DANEMARK		4 425 694.94	1.95
4 425 280	NYKRB COP ZCP 090420	EUR	4 425 694.94	1.95

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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	FINLAND/FINLANDE		1 730 659.19	0.76
1 714 796	NORDEA BANK EMTN 4.00 10-20 29/06A	EUR	1 730 659.19	0.76
	FRANCE/FRANCE		38 304 775.86	16.85
3 318 960	AXEREA F. ZCP 260520	EUR	3 319 915.33	1.46
3 982 752	BATIGERE ZCP 140420	EUR	3 983 294.28	1.75
2 212 640	BFCM EMTN 4.125 10-20 20/07A	EUR	2 235 064.48	0.98
1 991 376	CMP ZCP 300720	EUR	1 993 603.38	0.88
3 318 960	COFACE ZCP 120520	EUR	3 320 354.83	1.46
1 106 320	COFACE ZCP 280520	EUR	1 106 988.89	0.49
3 318 960	LA POSTE ZCP 150620	EUR	3 321 905.72	1.46
3 318 960	MARSEILL MRS ZCP 100920	EUR	3 324 228.88	1.46
4 425 280	METROPOLE DE LYON ZCP 140920	EUR	4 432 683.62	1.95
4 425 280	REG. PROV.ALP. CT AZ ZCP 230420	EUR	4 425 421.07	1.95
1 770 112	REGION MIDI PYRENEES ZCP 220420	EUR	1 770 566.59	0.78
752 298	SOCIETE GENERALE 0.75 15-20 25/11A	EUR	754 118.11	0.33
442 528	SOCIETE GENERALE 0.75 16-21 19/02A	EUR	443 694.09	0.20
2 323 272	UNION FINANCES GRAIN ZCP 090420	EUR	2 323 475.23	1.02
1 548 848	VINCI ZCP 070520	EUR	1 549 461.36	0.68
	GERMANY/ALLEMAGNE		7 988 182.56	3.52
1 769 669	DAIMLER AG EMTN 0.25 16-20 11/05A	EUR	1 770 840.57	0.78
1 327 584	DVB BANK EMTN 2.375 13-20 02/12A	EUR	1 349 588.90	0.59
2 212 640	FRESENIUS MD CARE ZCP 300420	EUR	2 212 602.97	0.97
2 655 168	KION GROUP AG ZCP 060420	EUR	2 655 150.12	1.18
	ICELAND/ISLANDE		823 641.00	0.36
818 677	ISLANDSBANKI 1.75 16-20 07/09A	EUR	823 641.00	0.36
	IRELAND/IRLANDE		16 598 851.78	7.31
6 637 920	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 080420	EUR	6 638 377.19	2.92
5 531 600	OPUSALPHA FUNDING ZCP 050620	EUR	5 535 151.83	2.44
4 425 280	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 010420	EUR	4 425 322.76	1.95
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		22 130 437.05	9.74
442 528	BANK OF CHINA LTD ZCP 141220	EUR	442 496.26	0.19
5 531 600	DH EUROPE FINANCE II ZCP 180520	EUR	5 533 444.64	2.44
1 548 848	DH EUROPE FINANCE ZCP 140520	EUR	1 548 942.55	0.68
2 212 640	ICBC LTD LUX ZCP 090420	EUR	2 212 750.54	0.97
3 982 752	SIMON INTL FINANCE ZCP 14-04-20	EUR	3 982 839.74	1.75
2 876 432	SIMON INTL FINANCE ZCP 150420	EUR	2 876 911.37	1.27
5 531 600	SINGLE PLATFORM 0.00 19-20 30/06U	EUR	5 533 051.95	2.44
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		3 544 115.45	1.56
2 433 904	KEB HANA BANK 0.0400 19-20 09/04A	EUR	2 433 903.83	1.07
1 106 320	KOREA DEV BANK 0.16 16-21 01/12A	EUR	1 110 211.62	0.49
	SPAIN/ESPAGNE		4 424 781.61	1.95
4 425 280	SANTANDER CONS FIN 0.0750 18-20 13/07A	EUR	4 424 781.61	1.95
	SWEDEN/SUÈDE		1 105 335.17	0.49
1 106 320	SCANIA CV AB 0.125 20-23 13/02A	EUR	1 105 335.17	0.49
	SWITZERLAND/SUISSE		417 049.98	0.18
442 528	VILLE DE LAUSANNE 0.00 19-20 05/05U	CHF	417 049.98	0.18
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		14 151 483.78	6.23
2 710 484	ABN AMRO BANK EMTN 2.125 13-20 26/11A	EUR	2 738 956.69	1.21
1 659 480	BMW FINANCE NV 0.125 17-20 03/07A	EUR	1 661 540.91	0.73
1 106 320	BMW ZCP 170620	EUR	1 107 075.60	0.49

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
2 962 725	SABIC CAPITAL 2.75 13-20 20/11A	EUR	2 980 326.31	1.31
2 212 640	SYNGENTA FIN NV ZCP 020620	EUR	2 212 407.55	0.97
3 318 960	SYNGENTA FIN NV ZCP 110520	EUR	3 318 430.72	1.46
132 758	SYNGENTA FIN NV ZCP 120520	EUR	132 746.00	0.06
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		859 707.51	0.38
840 803	EMIRATE TEL CORP GMTN 1.75 14-21 18/06A	EUR	859 707.51	0.38
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		23 481 419.15	10.34
7 744 239	BANK OF CHINA LONDON ZCP 200420	EUR	7 745 746.19	3.42
663 792	CS AG LDN 1.125 15-20 15/09A	EUR	665 631.01	0.29
1 548 848	FCE BANK PLC 1.66 16-21 11/02A	EUR	1 568 837.09	0.69
3 318 960	LAND SECURITIES PLC ZCP 120620	EUR	3 321 654.58	1.46
1 327 584	LAND SECURITIES PLC ZCP 140520	EUR	1 328 136.04	0.58
1 106 320	LAND SECURITIES PLC ZCP 200520	EUR	1 106 658.09	0.49
7 744 239	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 080420	EUR	7 744 756.15	3.41
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		8 041 767.52	3.54
2 212 640	ARCHER DANIELS MID. ZCP 220620	EUR	2 213 150.12	0.97
1 390 644	BANK OF AMERICA 2.50 13-20 27/07A	EUR	1 402 488.67	0.62
2 433 904	HONEYWELL INTERN ZCP 230420	EUR	2 434 526.45	1.07
885 056	HONEYWELL INTERN ZCP 230420	EUR	885 282.35	0.39
1 106 320	STANLEY BLACK DECKER ZCP 090420	EUR	1 106 319.93	0.49
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		44 409 401.59	19.55
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		2 412 004.86	1.06
2 411 777	WESTPAC BANKING FL.R 18-20 04/12Q	EUR	2 412 004.86	1.06
	BELGIUM/BELGIQUE		1 106 743.86	0.49
1 106 320	EUROCLEAR BANK FL.R 18-21 08/03Q	EUR	1 106 743.86	0.49
	CANADA/CANADA		3 430 325.63	1.51
3 429 592	TORONTO-DOMINION FL.R 18-20 13/07Q	EUR	3 430 325.63	1.51
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		1 770 111.88	0.78
1 770 112	QNB FINANCE LTD FL.R 20-22 18/02Q	EUR	1 770 111.88	0.78
	FRANCE/FRANCE		5 297 962.45	2.33
442 528	BANQUE FED CRED FL.R 19-21 28/01Q	EUR	442 397.26	0.19
1 360 774	DEXIA CLF FL.R 06-21 02/05Q	EUR	1 366 815.52	0.60
3 495 971	SOCIETE GENERALE FL.R 19-21 14/01Q	EUR	3 488 749.67	1.54
	GERMANY/ALLEMAGNE		1 105 408.12	0.49
1 106 320	DEUTSCHE BANK FL.R 17-20 08/06Q	EUR	1 105 408.12	0.49
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		9 277 724.96	4.07
3 318 960	ICBC LTD LUX FL.R 17-20 12/10Q	EUR	3 311 857.21	1.45
5 974 128	REGIONE AUTONOMA FL.R 01-21 28/05S	EUR	5 965 867.75	2.62
	SPAIN/ESPAGNE		2 223 314.49	0.98
2 212 640	SANTANDER CONS FIN FL.R 20-22 25/02Q	EUR	2 223 314.49	0.98
	SWEDEN/SUÈDE		6 657 276.07	2.93
1 106 320	SCANIA CV AB FL.R 19-21 10/12Q	EUR	1 108 404.14	0.49
1 106 320	SCANIA CV AB FL.R 19-21 27/08Q	EUR	1 108 692.53	0.49
2 212 640	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 15-20 15/09Q	EUR	2 212 350.73	0.97
2 212 640	VOLVO TREASURY FL.R 20-22 10/01Q	EUR	2 227 828.67	0.98
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		2 854 366.92	1.26
2 212 640	EVONIK FINANCE BV FL.R 16-21 08/03A	EUR	2 214 685.54	0.98
641 666	ING BANK NV FL.R 19-21 08/04Q	EUR	639 681.38	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		5 308 533.42	2.34
995 688	NATWEST MARKETS PLC FL.R 17-20 08/06Q	EUR	994 917.06	0.44
1 659 480	NATWEST MARKETS PLC FL.R 19-21 01/03Q	EUR	1 660 248.08	0.73
2 655 168	SSE PLC FL.R 18-20 16/10Q	EUR	2 653 368.28	1.17
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		2 965 628.93	1.31
1 106 320	MET LIFE GLOBAL FDG I FL.R 19-20 15/07Q	EUR	1 106 548.01	0.49
1 858 617	WELLS FARGO FL.R 15-20 02/06Q	EUR	1 859 080.92	0.82

Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Rate <i>Taux</i>	Amount <i>Montant</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			%	EUR	
Term Deposits/Dépôts à terme				8 850 559.40	3.90
Banque Fédérative Crédit Mutuel	31/03/2020	EUR	(0.550)	8 850 559.40	3.90

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominale	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							(223 880.63)	(0.10)
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	2 610 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	278 910.94	0.12
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	2 425 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	259 141.39	0.11
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	2 251 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	240 547.33	0.11
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	2 010 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	214 793.48	0.09
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 940 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	207 313.11	0.09
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 800 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	192 352.37	0.08
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 745 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	186 474.94	0.08
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 625 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	173 651.45	0.08
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 545 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	165 102.45	0.07
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 370 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	146 401.53	0.06
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 190 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	127 166.29	0.06
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 100 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	117 548.67	0.05
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	5 204 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	104 673.06	0.05
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	755 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	80 681.13	0.04
CDX NA HY S33 V3 MKT	CITIBANK NY ICE	1 264 200.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	73 823.07	0.03
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	3 432 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	69 031.12	0.03
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	3 403 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	68 447.81	0.03
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	3 233 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	65 028.44	0.03
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	3 180 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	63 962.40	0.03
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	2 820 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	56 721.37	0.02
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	2 525 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	50 787.75	0.02
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	2 200 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	44 250.72	0.02
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	2 200 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	44 250.72	0.02
CDX NA HY S33 V3 MKT	CITIBANK NY ICE	735 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	42 920.39	0.02
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	2 065 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	41 535.33	0.02
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 685 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	33 892.03	0.01
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 680 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	33 791.46	0.01
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 445 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	29 064.67	0.01
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 365 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	27 455.56	0.01
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 145 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	23 030.49	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Description</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Nominal</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Achat / Vente Protection</i>	<i>Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe</i>	<i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
								EUR
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	519 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	10 439.15	0.00
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	470 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%)/Quarterly	(9 453.56)	0.00
ITRAXX XOVER S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	519 000.00	20/06/2025	EUR	Sell/Vente	5%)/Quarterly	(15 566.55)	(0.01)
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 165 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%)/Quarterly	(23 432.77)	(0.01)
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 400 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%)/Quarterly	(28 159.55)	(0.01)
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 437 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%)/Quarterly	(28 903.76)	(0.01)
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 754 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%)/Quarterly	(35 279.89)	(0.02)
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	2 090 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%)/Quarterly	(42 038.18)	(0.02)
CDX NA HY S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	750 000.00	20/06/2025	USD	Sell/Vente	5%)/Quarterly	(44 437.28)	(0.02)
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	2 500 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%)/Quarterly	(50 284.90)	(0.02)
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	2 860 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%)/Quarterly	(57 525.93)	(0.03)
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	3 675 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%)/Quarterly	(73 918.81)	(0.03)
CDX NA HY S33 V3 MKT	CITIBANK NY ICE	1 999 200.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	5%)/Quarterly	(116 743.46)	(0.05)
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 116 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	1%)/Quarterly	(119 258.47)	(0.05)
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 355 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	1%)/Quarterly	(144 798.59)	(0.06)
CDX EM S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 545 000.00	20/06/2025	USD	Sell/Vente	1%)/Quarterly	(163 876.82)	(0.07)
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	2 550 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	1%)/Quarterly	(272 499.19)	(0.12)
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	3 300 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	1%)/Quarterly	(352 646.02)	(0.16)
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	20 750 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%)/Quarterly	(417 364.71)	(0.18)
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	4 860 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	1%)/Quarterly	(519 351.40)	(0.22)
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	9 185 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	1%)/Quarterly	(981 531.41)	(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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartment reçoit	Compartment paie	Contrepartie	Devise	Date de maturité	Nominal	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Excess Return Swap/Excess Return Swap						(672 484.68)	(0.30)
Performance of LOIM Commodity X2 Index	0.70%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP Paribas S.A. Paris	USD	05/06/2020	2 282 999.76	(726 254.97)	(0.32)
Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity X2 Index		Underlying	Currency	Weight of the Index			
Contrats Futures sous-jacents de l'Indice LOIM Commodity X2		Sous-jacents	Devise	Poids de l'indice			
				%			
	LOIMDRLA Index	Aluminum	USD	18.72			
	LOIMDRCO Index	Brent	USD	7.93			
	LOIMDRCC Index	Cocoa	USD	13.36			
	LOIMDRKC Index	Coffee	USD	6.80			
	LOIMDRLP Index	Copper	USD	19.20			
	LOIMDRCT Index	Cotton	USD	11.31			
	LOIMDRCL Index	Crude Oil	USD	7.35			
	LOIMDRQS Index	Gasoil	USD	8.80			
	LOIMDRXB Index	Gasoline	USD	8.47			
	LOIMDRGC Index	Gold	USD	20.00			
	LOIMDRHO Index	Heating Oil	USD	8.33			
	LOIMDRHL Index	Lean Hogs	USD	3.64			
	LOIMDRCL Index	Live Cattle	USD	14.70			
	LOIMDRNG Index	Natural Gas	USD	4.15			
	LOIMDRLN Index	Nickel	USD	10.58			
	LOIMDRSI Index	Silver	USD	11.25			
	LOIMDRSB Index	Sugar	USD	13.89			
	LOIMDRXL Index	Zinc	USD	11.52			
Performance of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index	0.64%*Notional Quantity multiplied by Elapsed Fee Days divided by 360	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	19/03/2021	1 150 000.00	53 770.29	0.02
Underlying Futures Contracts of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index		Underlying	Currency	Weight of the Index			
Contrats Futures sous-jacents de l'Indice LOIM Leverage Commodity Backwardation		Sous-jacents	Devise	Poids de l'indice			
				%			
	SG3MIAP Index	Aluminium	USD	(15.34)			
	SG3MBRP Index	Brent Crude Oil	USD	(9.21)			
	SG3MCCP Index	Cocoa	USD	24.55			
	SG3MKCP Index	Coffee	USD	(3.07)			
	SG3MICP Index	Copper	USD	18.41			
	SG3MCTP Index	Cotton	USD	(6.14)			
	SG3MGOP Index	Gasoil	USD	(18.41)			
	SG3MHUP Index	Gasoline	USD	3.07			
	SG3MGCP Index	Gold	USD	21.48			
	SG3MHOP Index	Heating oil	USD	(21.48)			
	SG3MNGP Index	Natural Gas	USD	(24.55)			
	SG3MIKP Index	Nickel	USD	12.27			
	SG3MSIP Index	Silver	USD	15.34			
	SG3MSBP Index	Sugar	USD	(12.27)			
	SG3MCLP Index	WTI Crude Oil	USD	6.14			

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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Sous-jacent</i>	<i>Nombre de contrats</i>	<i>Intermédiaire</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Engagement</i>	<i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
					EUR	EUR	
Futures Contracts/Contrats futures						(180 598.85)	(0.08)
AUSTR 10YR BOND	52	Citibank	30/06/2020	AUD	4 368 573.68	(347.49)	0.00
CAN 10YR BOND (MSE)	42	Citibank	30/06/2020	CAD	2 979 088.84	(7 866.00)	0.00
DJ EURO STOXX 50	4	Citibank	30/06/2020	EUR	111 476.00	4 320.00	0.00
EURO BTP FUTURE -EUX	11	Citibank	30/06/2020	EUR	1 247 708.00	(74 470.00)	(0.02)
EURO BUND FUTURE	1	Citibank	30/06/2020	EUR	107 099.50	(3 390.00)	0.00
EURO-OAT-FUTURES-EUX	10	Citibank	30/06/2020	EUR	1 051 650.00	(47 000.00)	(0.02)
FTSE 100 INDEX	4	Citibank	30/06/2020	GBP	254 740.65	3 955.25	0.00
FTSE/XINHUA CHIN-SGX	78	Citibank	30/04/2020	USD	895 693.78	6 898.77	0.00
JPN 10 YEARS BOND	2	Citibank	30/06/2020	JPY	1 718 165.71	(56 899.89)	(0.03)
KOSPI 200 INDEX(KSE)	24	Citibank	30/06/2020	KRW	1 063 772.05	(120 607.55)	(0.04)
MINI MSCI EMG MKT	15	Citibank	30/06/2020	USD	580 025.22	(16 814.76)	(0.01)
NASDAQ 100 E-MINI	4	Citibank	30/06/2020	USD	569 678.67	42 646.01	0.02
NIKKEI 225 (OSAKA)	1	Citibank	30/06/2020	JPY	159 699.68	3 630.11	0.00
S&P 500 EMINI INDEX	2	Citibank	30/06/2020	USD	235 551.61	10 321.26	0.00
SPI 200 INDEX (SFE)	4	Citibank	30/06/2020	AUD	283 186.56	(14 335.52)	(0.01)
S&P/TSE CAN 60 INDEX	3	Citibank	30/06/2020	CAD	312 802.95	29 528.41	0.01
SWISS MARKET INDEX	2	Citibank	30/06/2020	CHF	175 423.54	9 004.85	0.00
US 10 YEARS NOTE	62	Citibank	30/06/2020	USD	6 305 593.53	50 827.70	0.02

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(793 826.24)	(0.35)
EUR	12 938 763.44	Caceis Bank	15/04/2020	CHF	13 697 288.68	34 307.00	0.02
USD	4 741 271.37	Caceis Bank	15/04/2020	EUR	4 271 415.64	47 730.91	0.02
EUR	5 532 108.49	Caceis Bank	15/04/2020	GBP	4 942 261.22	(51 835.74)	(0.02)
GBP	5 018 061.22	Caceis Bank	15/04/2020	EUR	5 676 058.27	(6 483.33)	0.00
CHF	157 209 664.11	Caceis Bank	15/04/2020	EUR	148 830 506.60	(720 592.62)	(0.33)
EUR	1 043 108.30	Caceis Bank	15/04/2020	USD	1 129 315.81	14 344.23	0.01
EUR	1 847 543.97	Goldman Sachs	17/04/2020	GBP	1 680 000.00	(50 520.49)	(0.02)
JPY	14 211 739.00	BNP	17/04/2020	EUR	120 489.72	(496.44)	0.00
EUR	463 036.21	UBS	17/04/2020	CAD	720 000.00	2 197.68	0.00
CAD	1 060 000.00	Goldman Sachs	17/04/2020	EUR	683 043.30	(4 585.19)	0.00
EUR	663 372.37	BNP	17/04/2020	CAD	1 035 000.00	916.09	0.00
EUR	689 872.90	Goldman Sachs	17/04/2020	USD	760 000.00	(2 406.40)	0.00
EUR	2 468 289.63	Goldman Sachs	17/04/2020	JPY	293 610 000.00	(10 731.76)	0.00
EUR	2 535 516.31	UBS	17/04/2020	AUD	4 650 000.00	(57 134.43)	(0.04)
GBP	257 732.32	Société Générale	17/04/2020	EUR	274 440.53	16 743.62	0.01
EUR	682 285.19	Goldman Sachs	17/04/2020	CAD	1 045 000.00	13 433.30	0.01
USD	739 053.77	UBS	17/04/2020	EUR	676 608.38	(3 409.93)	0.00
EUR	401 729.89	Caceis Bank	05/05/2020	CHF	442 527.97	(15 302.74)	(0.01)

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – All Roads

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 575 410 839.17)	(2)	574 674 582.88
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		86 147 594.55
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		2 193 725.08
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		494 512.94
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		853 094.04
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		420 501.39
		664 784 010.88
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		12 156 998.29
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		458 145.87
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	208 192.19
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		176 385.82
Unrealised depreciation on Excess Return Swap/ <i>Moins-value non réalisée sur Excess Return Swap</i>	(2)	1 538 490.54
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	1 218 329.50
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		490 205.75
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	842 502.88
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	2 277 620.57
		19 366 871.41
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		645 417 139.47

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		567 304 057.57
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	161 498.38
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		4 142 750.55
Bank interest/Intérêts bancaires		69 167.39
		4 373 416.32
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	873 694.85
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	271 243.17
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		194 540.37
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	475 281.03
		1 814 759.42
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		2 558 656.90
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	836 904.78
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	3 747 156.59
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures		(1 200 084.04)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(3 636 154.33)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		12 387 499.93
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		
		14 693 979.83
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(5 205 473.90)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on Excess Return Swap/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur Excess Return Swap	(2)	1 574 971.87
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(19 287 945.65)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(397 135.96)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(4 850 206.02)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		(13 471 809.83)
Dividend paid/Dividende payé		(598 751.35)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	92 183 643.08
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		645 417 139.47

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	633 348.6780	565 395.4010	(107 480.0950)	1 091 263.9840
P - CHF - Hedged - Capitalisation	478 115.4320	11 102.9270	(29 036.0830)	460 182.2760
P - CHF - Hedged - Distribution	6 160.0780	1 500.0000	0.0000	7 660.0780
P - EUR - Capitalisation	3 304 619.6530	1 508 479.6980	(635 740.4850)	4 177 358.8660
P Q - EUR - Distribution	18 281.6200	4 110.2560	(6 386.1880)	16 005.6880
P - SEK - Hedged - Capitalisation	6 516.0830	2 127.3430	(336.3460)	8 307.0800
R - EUR - Capitalisation	823 833.5930	247 652.5530	(116 991.8310)	954 494.3150
R Q - EUR - Distribution	90 572.5690	18 048.5010	(33 886.3020)	74 734.7680
N - USD - Hedged - Capitalisation	196 100.0000	67 590.0000	0.0000	263 690.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	30 000.0000	241 597.4760	(30 000.0000)	241 597.4760
N - EUR - Capitalisation	4 580 331.4970	1 742 536.8860	(1 046 388.5820)	5 276 479.8010
N - EUR - Distribution	3 310 893.0750	75 963.0210	(45 766.0000)	3 341 090.0960
N - GBP - Hedged - Capitalisation	171 501.7100	0.0000	(171 104.9490)	396.7610
N X1 - GBP - Capitalisation	0.0000	250 000.0000	(250 000.0000)	0.0000
N - AUD - Hedged - Capitalisation	592 615.2010	0.0000	0.0000	592 615.2010
I - CHF - Hedged - Capitalisation	467 076.6910	238 169.0000	(128 561.9830)	576 683.7080
I - EUR - Capitalisation	146 111.9150	4 114 796.4300	(145 000.0000)	4 115 908.3450
I - EUR - Distribution	805 634.0000	62 118.0000	(48 280.0000)	819 472.0000
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	480 000.0000	0.0000	0.0000	480 000.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	13 049 263.6000	171 248.0000	(212 222.0000)	13 008 289.6000
S - EUR - Capitalisation	0.0000	264 852.0000	(150 365.0000)	114 487.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	335 426.1950	139 091.6700	(212 841.6280)	261 676.2370
M - CHF - Hedged - Capitalisation	429 087.8840	33 850.0000	(149 702.9840)	313 234.9000
M - CHF - Hedged - Distribution	5 500.0000	0.0000	0.0000	5 500.0000
M - EUR - Capitalisation	1 677 692.1390	527 755.3310	(710 391.4470)	1 495 056.0230
M - EUR - Distribution	959 783.7770	113 574.4130	(29 231.4760)	1 044 126.7140
M X1 - EUR - Capitalisation	103 112.5560	83 933.9870	0.0000	187 046.5430
M X1 - EUR - Distribution	0.0000	250 396.4850	0.0000	250 396.4850
M - GBP - Hedged - Capitalisation	25 298.5560	28 812.1150	(15 326.7930)	38 783.8780
M X1 - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	173 949.4790	0.0000	173 949.4790

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 061 859.47	8 916 204.67	5 276 780.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.8022	14.0779	12.8160

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 868 609.77	9 536 479.00	10 360 348.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.2719	19.9460	18.7825
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	129 126.72	107 965.24	85 641.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.8571	17.5266	16.5970
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.08	0.09	0.10
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	53 134 795.22	43 409 958.82	33 360 851.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7197	13.1361	12.3120
P Q - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	194 603.46	233 020.11	99 956.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.1584	12.7461	12.3150
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.19	0.37	0.00
P - SEK - Hedged - Capitalisation	SEK	SEK	SEK
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	905 116.58	732 573.65	680 614.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	108.9572	112.4255	105.3169
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 221 665.02	10 052 769.46	7 983 034.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7567	12.2024	11.5518
R Q - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	890 034.73	1 136 757.48	54 896.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9092	12.5508	12.2417
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.19	0.36	0.00
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 788 368.06	2 865 121.28	2 862 791.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.3667	14.6105	13.2226

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 961 344.18	635 763.19	14 761 993.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.5356	21.1921	19.8386
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	70 453 126.07	62 974 137.63	52 252 329.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.3523	13.7488	12.8104
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	42 389 151.59	43 715 833.43	39 298 987.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6872	13.2036	12.4566
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.14	0.15	0.17
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 565.40	2 468 101.01	1 741 272.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.0271	14.3911	13.2696
N X1 - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	0.0000
N - AUD - Hedged - Capitalisation	AUD	AUD	AUD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 859 246.82	5 996 530.74	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8871	10.1188	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 855 886.49	9 907 086.77	10 930 461.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.5587	21.2108	19.8482
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	55 014 479.87	2 010 571.22	24 700 328.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.3663	13.7605	12.8162

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 953 316.28	11 085 921.66	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.3663	13.7605	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 939 373 837	5 079 051 681	4 719 222 319
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10 290	10 581	9 832
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	277 629 310.02	286 505 482.87	312 916 995.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.3425	21.9557	20.4264
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 558 135.22	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.6097	0.0000	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 731 781.48	4 868 104.77	4 440 532.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.2611	14.5132	13.1529
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 237 241.38	8 823 093.76	10 824 532.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.9123	20.5624	19.2761
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	93 830.64	97 772.56	171 765.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.0601	17.7768	16.8397
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.16	0.17	0.18
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 648 008.40	22 718 872.18	16 185 321.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.1420	13.5417	12.6351

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 488 978.29	12 891 428.40	8 949 721.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.9189	13.4316	12.6352
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.12	0.10	0.00
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 461 842.34	1 396 456.65	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.1617	13.5430	0.0000
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 267 567.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.0496	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	534 961.60	358 252.82	330 796.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.7934	14.1610	13.0757
M X1 - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 400 736.99	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.8013	0.0000	0.0000

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			574 674 582.88	89.04
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			46 681 061.16	7.23
BONDS/OBLIGATIONS			46 681 061.16	7.23
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		3 817 944.08	0.59
1 991 000	AUSTRALIA 2.50 10-30 20/09Q	AUD	1 657 091.72	0.26
3 406 000	AUSTRALIA 0.75 17-27 21/11Q	AUD	2 160 852.36	0.33
	CANADA/CANADA		4 936 660.48	0.76
1 927 000	CANADA 4.00 99-31 01/12S	CAD	2 660 838.88	0.41
1 816 000	CANADA 4.25 95-26 01/12S	CAD	2 275 821.60	0.35
	FRANCE/FRANCE		2 880 290.76	0.45
836 000	FRANCE 3.40 99-29 25/07A	EUR	1 493 045.66	0.24
1 309 000	FRANCE 0.10 19-29 01/03A	EUR	1 387 245.10	0.21
	GERMANY/ALLEMAGNE		7 372 791.34	1.14
3 456 000	GERMANY 0.10 12-23 15/04A	EUR	3 798 150.19	0.59
1 978 000	GERMANY 0.10 15-26 15/04A	EUR	2 193 651.40	0.34
1 141 000	GERMANY 0.50 14-30 15/04A	EUR	1 380 989.75	0.21
	ITALY/ITALIE		3 881 929.65	0.60
1 849 000	ITALY 0.40 19-30 15/05S	EUR	1 707 771.50	0.26
2 082 000	ITALY 1.30 16-28 15/05S	EUR	2 174 158.15	0.34
	JAPAN/JAPON		10 536 057.28	1.63
248 200 000	JAPAN 0.10 17-27 10/03S	JPY	2 142 151.78	0.33
405 100 000	JAPAN 0.10 18-28 10/03Q	JPY	3 467 129.35	0.54
213 300 000	JAPAN 0.10 16-26 10/03S	JPY	1 836 317.32	0.28
364 200 000	JAPAN 0.10 19-29 10/03S	JPY	3 090 458.83	0.48
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		4 498 947.96	0.70
1 070 296	UNITED KINGDOM 0.125 18/28 21/06S	GBP	1 584 665.23	0.25
335 000	UNITED KINGDOM 4.125 92-30 22/07S	GBP	1 449 229.91	0.22
830 000	UNITED KINGDOM 0.125 11-29 22/03S	GBP	1 465 052.82	0.23
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		8 756 439.61	1.36
1 450 000	UNITED STATES 0.75 18-28 15/07S	USD	1 461 341.02	0.22
1 343 000	UNITED STATES 0.25 19-29 15/07S	USD	1 290 076.98	0.20
1 376 000	UNITED STATES 0.875 19-29 15/01S	USD	1 400 819.48	0.22
641 000	UNITED STATES 3.625 98-28 15/04S	USD	1 205 103.02	0.19
564 000	UNITED STATES 3.875 99-29 15/04S	USD	1 093 357.37	0.17
1 276 000	UNITED STATES 0.125 20-30 15/01S	USD	1 209 965.42	0.19
811 000	UNITED STATES 2.50 09-29 15/01S	USD	1 095 776.32	0.17
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			527 993 521.72	81.81
BONDS/OBLIGATIONS			406 926 361.61	63.05
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		1 231 828.34	0.19
1 206 402	HUTCH WHAMPOA FIN 14 1.375 14-21 31/10A	EUR	1 231 828.34	0.19
	CHINA/CHINE		2 146 699.85	0.33
2 147 396	SHOUGANG GROUP 1.35 17-20 07/08A	EUR	2 146 699.85	0.33
	DENMARK/DANEMARK		12 065 155.10	1.87
12 064 023	NYKRB COP ZCP 090420	EUR	12 065 155.10	1.87

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

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	
	FINLAND/FINLANDE		4 718 054.88	0.73
4 674 809	NORDEA BANK EMTN 4.00 10-20 29/06A	EUR	4 718 054.88	0.73
	FRANCE/FRANCE		104 424 970.12	16.17
9 048 017	AXEREA F. ZCP 260520	EUR	9 050 622.33	1.40
10 857 621	BATIGERE ZCP 140420	EUR	10 859 099.86	1.68
6 032 012	BFCM EMTN 4.125 10-20 20/07A	EUR	6 093 144.68	0.94
5 428 810	CMP ZCP 300720	EUR	5 434 882.96	0.84
9 048 017	COFACE ZCP 120520	EUR	9 051 820.46	1.40
3 016 006	COFACE ZCP 280520	EUR	3 017 829.47	0.47
9 048 017	LA POSTE ZCP 150620	EUR	9 056 048.43	1.40
9 048 017	MARSEILL MRS ZCP 100920	EUR	9 062 381.74	1.40
12 064 023	METROPOLE DE LYON ZCP 140920	EUR	12 084 207.36	1.88
12 064 023	REG. PROV.ALP. CT AZ ZCP 230420	EUR	12 064 408.50	1.87
4 825 609	REGION MIDI PYRENEES ZCP 220420	EUR	4 826 848.85	0.75
2 050 884	SOCIETE GENERALE 0.75 15-20 25/11A	EUR	2 055 847.06	0.32
1 206 402	SOCIETE GENERALE 0.75 16-21 19/02A	EUR	1 209 581.34	0.19
6 333 612	UNION FINANCES GRAIN ZCP 090420	EUR	6 334 166.60	0.98
4 222 408	VINCI ZCP 070520	EUR	4 224 080.48	0.65
	GERMANY/ALLEMAGNE		21 777 068.45	3.37
4 824 403	DAIMLER AG EMTN 0.25 16-20 11/05A	EUR	4 827 595.78	0.75
3 619 207	DVB BANK EMTN 2.375 13-20 02/12A	EUR	3 679 196.05	0.57
6 032 012	FRESENIUS MD CARE ZCP 300420	EUR	6 031 911.01	0.93
7 238 414	KION GROUP AG ZCP 060420	EUR	7 238 365.61	1.12
	ICELAND/ISLANDE		2 245 377.62	0.35
2 231 844	ISLANDSBANKI 1.75 16-20 07/09A	EUR	2 245 377.62	0.35
	IRELAND/IRLANDE		45 251 135.48	7.01
18 096 035	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 080420	EUR	18 097 282.24	2.80
15 080 029	OPUSALPHA FUNDING ZCP 050620	EUR	15 089 712.75	2.34
12 064 023	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 010420	EUR	12 064 140.49	1.87
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		60 331 125.21	9.35
1 206 402	BANK OF CHINA LTD ZCP 141220	EUR	1 206 315.86	0.19
15 080 029	DH EUROPE FINANCE II ZCP 180520	EUR	15 085 058.69	2.34
4 222 408	DH EUROPE FINANCE ZCP 140520	EUR	4 222 666.14	0.65
6 032 012	ICBC LTD LUX ZCP 090420	EUR	6 032 313.30	0.93
10 857 621	SIMON INTL FINANCE ZCP 14-04-20	EUR	10 857 860.71	1.68
7 841 615	SIMON INTL FINANCE ZCP 150420	EUR	7 842 922.37	1.22
15 080 029	SINGLE PLATFORM 0.00 19-20 30/06U	EUR	15 083 988.14	2.34
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		9 661 827.87	1.50
6 635 213	KEB HANA BANK 0.0400 19-20 09/04A	EUR	6 635 212.71	1.03
3 016 006	KOREA DEV BANK 0.16 16-21 01/12A	EUR	3 026 615.16	0.47
	SPAIN/ESPAGNE		12 062 665.25	1.87
12 064 023	SANTANDER CONS FIN 0.0750 18-20 13/07A	EUR	12 062 665.25	1.87
	SWEDEN/SUÈDE		3 013 321.17	0.47
3 016 006	SCANIA CV AB 0.125 20-23 13/02A	EUR	3 013 321.17	0.47
	SWITZERLAND/SUISSE		1 136 945.22	0.18
1 206 402	VILLE DE LAUSANNE 0.00 19-20 05/05U	CHF	1 136 945.22	0.18
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		38 579 217.28	5.98
7 389 214	ABN AMRO BANK EMTN 2.125 13-20 26/11A	EUR	7 466 835.76	1.16
4 524 009	BMW FINANCE NV 0.125 17-20 03/07A	EUR	4 529 627.34	0.70
3 016 006	BMW ZCP 170620	EUR	3 018 065.86	0.47

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
8 076 863	SABIC CAPITAL 2.75 13-20 20/11A	EUR	8 124 848.11	1.26
6 032 012	SYNGENTA FIN NV ZCP 020620	EUR	6 031 378.27	0.93
9 048 017	SYNGENTA FIN NV ZCP 110520	EUR	9 046 575.02	1.40
361 921	SYNGENTA FIN NV ZCP 120520	EUR	361 886.92	0.06
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		2 343 700.74	0.36
2 292 164	EMIRATE TEL CORP GMTN 1.75 14-21 18/06A	EUR	2 343 700.74	0.36
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		64 014 119.39	9.92
21 112 040	BANK OF CHINA LONDON ZCP 200420	EUR	21 116 147.97	3.28
1 809 603	CS AG LDN 1.125 15-20 15/09A	EUR	1 814 617.02	0.28
4 222 408	FCE BANK PLC 1.66 16-21 11/02A	EUR	4 276 901.86	0.66
9 048 017	LAND SECURITIES PLC ZCP 120620	EUR	9 055 363.78	1.40
3 619 207	LAND SECURITIES PLC ZCP 140520	EUR	3 620 712.13	0.56
3 016 006	LAND SECURITIES PLC ZCP 200520	EUR	3 016 927.67	0.47
21 112 040	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 080420	EUR	21 113 448.96	3.27
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		21 923 149.64	3.40
6 032 012	ARCHER DANIELS MID. ZCP 220620	EUR	6 033 402.63	0.93
3 791 119	BANK OF AMERICA 2.50 13-20 27/07A	EUR	3 823 409.34	0.59
6 635 213	HONEYWELL INTERN ZCP 230420	EUR	6 636 910.06	1.04
2 412 805	HONEYWELL INTERN ZCP 230420	EUR	2 413 421.84	0.37
3 016 006	STANLEY BLACK DECKER ZCP 090420	EUR	3 016 005.77	0.47
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		121 067 160.11	18.76
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		6 575 512.57	1.02
6 574 893	WESTPAC BANKING FL.R 18-20 04/12Q	EUR	6 575 512.57	1.02
	BELGIUM/BELGIQUE		3 017 161.49	0.47
3 016 006	EUROCLEAR BANK FL.R 18-21 08/03Q	EUR	3 017 161.49	0.47
	CANADA/CANADA		9 351 618.50	1.45
9 349 618	TORONTO-DOMINION FL.R 18-20 13/07Q	EUR	9 351 618.50	1.45
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		4 825 609.24	0.75
4 825 609	QNB FINANCE LTD FL.R 20-22 18/02Q	EUR	4 825 609.24	0.75
	FRANCE/FRANCE		14 443 096.40	2.24
1 206 402	BANQUE FED CRED FL.R 19-21 28/01Q	EUR	1 206 045.97	0.19
3 709 687	DEXIA CLF FL.R 06-21 02/05Q	EUR	3 726 158.60	0.58
9 530 578	SOCIETE GENERALE FL.R 19-21 14/01Q	EUR	9 510 891.83	1.47
	GERMANY/ALLEMAGNE		3 013 520.04	0.47
3 016 006	DEUTSCHE BANK FL.R 17-20 08/06Q	EUR	3 013 520.04	0.47
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		25 292 568.07	3.91
9 048 017	ICBC LTD LUX FL.R 17-20 12/10Q	EUR	9 028 654.56	1.40
16 286 431	REGIONE AUTONOMA FL.R 01-21 28/05S	EUR	16 263 913.51	2.51
	SPAIN/ESPAGNE		6 061 112.35	0.94
6 032 012	SANTANDER CONS FIN FL.R 20-22 25/02Q	EUR	6 061 112.35	0.94
	SWEDEN/SUÈDE		18 148 803.63	2.81
3 016 006	SCANIA CV AB FL.R 19-21 10/12Q	EUR	3 021 687.67	0.47
3 016 006	SCANIA CV AB FL.R 19-21 27/08Q	EUR	3 022 473.89	0.47
6 032 012	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 15-20 15/09Q	EUR	6 031 223.36	0.93
6 032 012	VOLVO TREASURY FL.R 20-22 10/01Q	EUR	6 073 418.71	0.94
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		7 781 462.58	1.21
6 032 012	EVONIK FINANCE BV FL.R 16-21 08/03A	EUR	6 037 588.42	0.94
1 749 283	ING BANK NV FL.R 19-21 08/04Q	EUR	1 743 874.16	0.27

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		14 471 914.54	2.24
2 714 405	NATWEST MARKETS PLC FL.R 17-20 08/06Q	EUR	2 712 303.67	0.42
4 524 009	NATWEST MARKETS PLC FL.R 19-21 01/03Q	EUR	4 526 102.87	0.70
7 238 414	SSE PLC FL.R 18-20 16/10Q	EUR	7 233 508.00	1.12
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		8 084 780.70	1.25
3 016 006	MET LIFE GLOBAL FDG I FL.R 19-20 15/07Q	EUR	3 016 627.57	0.47
5 066 890	WELLS FARGO FL.R 15-20 02/06Q	EUR	5 068 153.13	0.78

Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Rate <i>Taux</i>	Amount <i>Montant</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			%	EUR	
Term Deposits/Dépôts à terme				24 128 046.20	3.74
Banque Fédérative Crédit Mutuel	31/03/2020	EUR	(0.550)	24 128 046.20	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominale	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							(1 218 329.50)	(0.19)
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	13 025 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	1 391 883.16	0.22
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	12 835 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	1 371 579.27	0.21
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	12 730 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	1 360 358.72	0.21
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	12 455 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	1 330 971.55	0.21
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	11 735 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	1 254 030.60	0.19
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	9 710 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	1 037 634.18	0.16
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	9 455 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	1 010 384.26	0.16
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	9 070 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	969 242.23	0.15
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	8 400 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	897 644.40	0.14
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	7 415 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	792 384.91	0.12
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	6 900 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	737 350.76	0.11
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	6 530 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	697 811.66	0.11
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	27 958 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	562 346.14	0.09
CDX NA HY S33 V3 MKT	CITIBANK NY ICE	7 021 700.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	410 032.78	0.06
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	18 805 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	378 243.05	0.06
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	17 705 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	356 117.69	0.06
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	17 465 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	351 290.34	0.05
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	17 307 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	348 112.34	0.05
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	3 110 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	332 342.15	0.05
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	15 250 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	306 737.92	0.05
CDX NA HY S33 V3 MKT	CITIBANK NY ICE	5 223 400.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	305 020.90	0.05
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	12 550 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	252 430.22	0.04
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	12 500 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	251 424.52	0.04
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	12 455 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	250 519.39	0.04
CDX NA HY S33 V3 MKT	CITIBANK NY ICE	3 826 900.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	223 472.16	0.03
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	10 800 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	217 230.79	0.03
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	9 270 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	186 456.43	0.03
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	9 170 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	184 445.03	0.03
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	7 825 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	157 391.75	0.02
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	7 020 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	141 200.01	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Description</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Nominal</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Achat / Vente Protection</i>	<i>Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe</i>	<i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
							EUR	
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	5 670 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	114 046.16	0.02
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	3 200 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	64 364.68	0.01
ITRAXX XOVER S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	3 200 000.00	20/06/2025	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(95 978.56)	(0.01)
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	5 510 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(110 827.93)	(0.02)
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	5 900 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(118 672.37)	(0.02)
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	5 970 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(120 080.35)	(0.02)
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	6 025 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(121 186.62)	(0.02)
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	6 750 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(135 769.24)	(0.02)
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	8 960 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(180 221.10)	(0.03)
CDX NA HY S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	3 905 000.00	20/06/2025	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	(231 370.11)	(0.04)
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	11 815 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(237 646.46)	(0.04)
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	13 600 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(273 549.88)	(0.04)
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	14 420 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(290 043.33)	(0.04)
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	20 200 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(406 302.03)	(0.06)
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	4 200 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(448 822.20)	(0.07)
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	5 480 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(585 606.11)	(0.09)
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	5 625 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(601 101.16)	(0.09)
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	7 345 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(784 904.54)	(0.12)
CDX EM S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	8 400 000.00	20/06/2025	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(890 980.79)	(0.14)
CDX NA HY S33 V3 MKT	CITIBANK NY ICE	16 072 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	(938 525.88)	(0.15)
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	12 880 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(1 376 388.08)	(0.21)
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	16 620 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(1 776 053.57)	(0.28)
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	105 800 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(2 128 057.16)	(0.33)
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	24 270 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(2 593 551.15)	(0.40)
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	46 950 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(5 017 191.03)	(0.77)

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartment reçoit	Compartment paie	Contrepartie	Devise	Date de maturité	Nominal	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Excess Return Swap/Excess Return Swap						(1 538 490.54)	(0.24)
Performance of LOIM Commodity X2 Index	0.70%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP Paribas S.A. Paris	USD	05/06/2020	13 688 000.47	(4 354 349.29)	(0.67)
Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity X2 Index		Underlying	Currency	Weight of the Index			
Contrats Futures sous-jacents de l'Indice LOIM Commodity X2		Sous-jacents	Devise	Poids de l'indice			
				%			
	LOIMDRLA Index	Aluminum	USD	18.72			
	LOIMDRCO Index	Brent	USD	7.93			
	LOIMDRCC Index	Cocoa	USD	13.36			
	LOIMDRKC Index	Coffee	USD	6.80			
	LOIMDRLP Index	Copper	USD	19.20			
	LOIMDRCT Index	Cotton	USD	11.31			
	LOIMDRCL Index	Crude Oil	USD	7.35			
	LOIMDRQS Index	Gasoil	USD	8.80			
	LOIMDRXB Index	Gasoline	USD	8.47			
	LOIMDRGC Index	Gold	USD	20.00			
	LOIMDRHO Index	Heating Oil	USD	8.33			
	LOIMDRHL Index	Lean Hogs	USD	3.64			
	LOIMDRCL Index	Live Cattle	USD	14.70			
	LOIMDRNG Index	Natural Gas	USD	4.15			
	LOIMDRLN Index	Nickel	USD	10.58			
	LOIMDRSI Index	Silver	USD	11.25			
	LOIMDRSB Index	Sugar	USD	13.89			
	LOIMDRXL Index	Zinc	USD	11.52			
Performance of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index	0.64%*Notional Quantity multiplied by Elapsed Fee Days divided by 360	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	19/03/2021	6 110 000.00	285 683.87	0.04
Underlying Futures Contracts of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index		Underlying	Currency	Weight of the Index			
Contrats Futures sous-jacents de l'Indice LOIM Leverage Commodity Backwardation		Sous-jacents	Devise	Poids de l'indice			
				%			
	SG3MIAP Index	Aluminium	USD	(15.34)			
	SG3MBRP Index	Brent Crude Oil	USD	(9.21)			
	SG3MCCP Index	Cocoa	USD	24.55			
	SG3MKCP Index	Coffee	USD	(3.07)			
	SG3MICP Index	Copper	USD	18.41			
	SG3MCTP Index	Cotton	USD	(6.14)			
	SG3MGOP Index	Gasoil	USD	(18.41)			
	SG3MHUP Index	Gasoline	USD	3.07			
	SG3MGCP Index	Gold	USD	21.48			
	SG3MHOP Index	Heating oil	USD	(21.48)			
	SG3MNGP Index	Natural Gas	USD	(24.55)			
	SG3MIKP Index	Nickel	USD	12.27			
	SG3MSIP Index	Silver	USD	15.34			
	SG3MSBP Index	Sugar	USD	(12.27)			
	SG3MCLP Index	WTI Crude Oil	USD	6.14			
	SG3MIZP Index	Zinc	USD	9.21			

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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Devise	Date de maturité	Nominal	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Performance of LOIM Long Volatility EUR Strategy	EUR EURIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	09/11/2020	5 793 000.00	232 804.43	0.04
	Underlying Futures Contracts of LOIM Long Volatility EUR Strategy	Underlying	Currency			Weight of the Index	
	Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM Long Volatility EUR Strategy	Sous-jacents	Devise			Poids de l'indice	
						%	
	SGBVVRRE Index	EONIA Index	EUR			37.50	
	SGBVVR02 Index	EONIA Index	EUR			37.50	
	SGMDLOEE Index	EURO Stoxx 50 Index	EUR			25.00	
Performance of LOIM Long Volatility USD Strategy	USD LIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	09/11/2020	5 925 000.00	571 683.46	0.09
	Underlying Futures Contracts of LOIM Long Volatility USD Strategy	Underlying	Currency			Weight of the Index	
	Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM Long Volatility USD Strategy	Sous-jacents	Devise			Poids de l'indice	
						%	
	SGBVVR01 Index	FEDL01 Index	USD			37.50	
	SGBVVR02 Index	FEDL01 Index	USD			37.50	
	SGMDLOEU Index	S&P 500 Index	USD			25.00	
Performance of LOIM VOLA Dynamic Neutral Index	0.50%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP-PARIBAS SA PARIS	USD	18/12/2020	1 585 000.00	1 725 686.99	0.27
	Underlying Futures Contracts of LOIM VOLA Dynamic Neutral Index	Underlying	Currency			Weight of the Index	
	Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM VOLA Dynamic Neutral	Sous-jacents	Devise			Poids de l'indice	
						%	
	UXJ9 Index	CBOE VIX Future Apr 19	USD			9.91	
	UXK9 Index	CBOE VIX Future May 19	USD			10.26	
	ESM9 Index	S&P 500 Future Jun 19	USD			78.32	
Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net
					EUR	EUR	
Futures Contracts/Contrats futures						(842 502.88)	(0.13)
AUSTR 10YR BOND	289	Citibank	30/06/2020	AUD	24 279 188.35	(1 931.23)	0.00

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Underlying <i>Sous-jacent</i>	Number of contracts <i>Nombre de contrats</i>	Intermediary <i>Intermédiaire</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Commitment <i>Engagement</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
					EUR	EUR	
CAN 10YR BOND (MSE)	248	Citibank	30/06/2020	CAD	17 590 810.31	(46 446.88)	(0.01)
DJ EURO STOXX 50	38	Citibank	30/06/2020	EUR	1 059 022.00	41 040.00	0.01
EURO BTP FUTURE -EUX	59	Citibank	30/06/2020	EUR	6 692 252.00	(399 430.00)	(0.07)
EURO BUND FUTURE	10	Citibank	30/06/2020	EUR	1 070 995.00	(33 900.00)	(0.01)
EURO-OAT-FUTURES-EUX	58	Citibank	30/06/2020	EUR	6 099 570.00	(272 600.00)	(0.04)
FTSE 100 INDEX	19	Citibank	30/06/2020	GBP	1 210 018.08	18 787.43	0.00
FTSE/XINHUA CHIN-SGX	421	Citibank	30/04/2020	USD	4 834 449.76	37 235.67	0.01
JPN 10 YEARS BOND	10	Citibank	30/06/2020	JPY	8 590 828.56	(284 499.46)	(0.04)
KOSPI 200 INDEX(KSE)	97	Citibank	30/06/2020	KRW	4 299 412.02	(483 553.17)	(0.08)
MINI MSCI EMG MKT	111	Citibank	30/06/2020	USD	4 292 186.64	(124 429.25)	(0.02)
NASDAQ 100 E-MINI	17	Citibank	30/06/2020	USD	2 421 134.34	181 245.54	0.03
NIKKEI 225 (OSAKA)	11	Citibank	30/06/2020	JPY	17 556 696.48	39 931.23	0.01
S&P 500 EMINI INDEX	11	Citibank	30/06/2020	USD	1 295 533.83	56 766.92	0.01
SPI 200 INDEX (SFE)	25	Citibank	30/06/2020	AUD	1 769 915.98	(89 596.99)	(0.01)
S&P/TSE CAN 60 INDEX	18	Citibank	30/06/2020	CAD	1 876 817.67	177 170.48	0.03
SWISS MARKET INDEX	14	Citibank	30/06/2020	CHF	1 227 964.77	63 033.96	0.01
US 10 YEARS NOTE	342	Citibank	30/06/2020	USD	34 782 467.53	278 672.87	0.04

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

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

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						EUR	
						(2 277 620.57)	(0.35)
EUR	1 570 148.37	Caceis Bank	15/04/2020	USD	1 749 288.63	(23 407.62)	0.00
EUR	10 145 086.19	Caceis Bank	15/04/2020	CHF	10 727 189.71	38 809.81	0.01
JPY	5 090 997 129.00	Caceis Bank	15/04/2020	EUR	43 476 502.28	(493 132.57)	(0.08)
EUR	107 352.95	Caceis Bank	15/04/2020	AUD	195 825.22	(1 838.59)	0.00
AUD	6 033 191.80	Caceis Bank	15/04/2020	EUR	3 413 384.65	(49 316.40)	(0.01)
EUR	13 475.57	Caceis Bank	15/04/2020	SEK	146 599.86	(7.58)	0.00
EUR	3 217 852.78	Caceis Bank	15/04/2020	GBP	2 819 159.73	32 677.92	0.01
EUR	1 409 640.34	Caceis Bank	15/04/2020	JPY	166 522 412.00	3 688.62	0.00
GBP	5 749 877.08	Caceis Bank	15/04/2020	EUR	6 502 688.03	(6 282.82)	0.00
CHF	319 858 192.07	Caceis Bank	15/04/2020	EUR	302 799 282.63	(1 455 408.01)	(0.23)
USD	24 307 463.49	Caceis Bank	15/04/2020	EUR	21 901 494.54	241 827.19	0.04
SEK	939 079.79	Caceis Bank	15/04/2020	EUR	86 115.36	254.09	0.00
EUR	12 965 511.15	UBS	17/04/2020	JPY	1 543 120 000.00	(63 429.32)	(0.01)
EUR	13 501 060.56	UBS	17/04/2020	AUD	24 760 000.00	(304 107.68)	(0.05)
CAD	6 000 000.00	Goldman Sachs	17/04/2020	EUR	3 866 638.60	(26 309.68)	0.00
GBP	1 325 808.13	Société Générale	17/04/2020	EUR	1 412 613.21	85 275.42	0.01
EUR	9 017 743.40	Goldman Sachs	17/04/2020	GBP	8 200 000.00	(246 618.82)	(0.04)
EUR	5 751 756.29	UBS	17/04/2020	CAD	8 855 000.00	84 104.85	0.01
USD	8 291 061.32	UBS	17/04/2020	EUR	7 578 326.37	(26 061.87)	0.00
EUR	7 725 086.41	Goldman Sachs	17/04/2020	USD	8 510 000.00	(26 619.79)	0.00
EUR	1 095 180.19	Caceis Bank	05/05/2020	CHF	1 206 402.31	(41 717.72)	(0.01)

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – All Roads Growth

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 134 526 047.33)	(2)	134 316 200.38
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		22 161 065.35
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		1 334 685.40
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		9 638.00
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		217 031.12
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		625 943.24
		158 664 563.49
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		40.56
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		2 430 992.27
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		92 552.21
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	61 289.95
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		63 095.79
Unrealised depreciation on Excess Return Swap/ <i>Moins-value non réalisée sur Excess Return Swap</i>	(2)	674 646.92
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	508 803.73
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		646 641.00
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	322 018.21
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	189 084.97
		4 989 165.61
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		153 675 397.88

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		154 068 145.67
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	195 654.23
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		1 831 568.09
Bank interest/Intérêts bancaires		10 755.77
		2 037 978.09
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	362 815.48
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	3 005.25
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		54 172.09
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	102 805.57
		522 798.39
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		1 515 179.70
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	516 546.83
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	2 167 265.81
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures		(403 580.11)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(1 836 959.58)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		4 888 276.01
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		6 846 728.66
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(2 460 497.52)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on Excess Return Swap/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur Excess Return Swap	(2)	815 759.75
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(8 966 171.26)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(93 554.97)
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)	(1 487 650.36)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(5 345 385.70)
Dividend paid/Dividende payé		(48 297.54)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	5 000 935.45
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		153 675 397.88

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - CHF - Hedged - Capitalisation	13 699.2070	0.0000	(6 700.0000)	6 999.2070
P - EUR - Capitalisation	56 466.1220	4 395.2370	(4 769.8390)	56 091.5200
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 750.0000	1 420.0000	(525.0000)	2 645.0000
N - EUR - Capitalisation	130 100.0000	465 394.3930	(37 394.0170)	558 100.3760
I - USD - Hedged - Capitalisation	3 923 168.2800	254 520.0880	(210 440.2720)	3 967 248.0960
I - CHF - Hedged - Capitalisation	3 438 097.0850	250 000.0000	(225 893.0000)	3 462 204.0850
I - EUR - Capitalisation	318 265.4200	0.0000	0.0000	318 265.4200
I - EUR - Distribution	282 750.0000	0.0000	(68 354.0000)	214 396.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	5 030 435.0000	0.0000	0.0000	5 030 435.0000
S - EUR - Capitalisation	589 053.0000	228 859.0000	(210 004.0000)	607 908.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	65 736.9250	0.0000	(61 670.0000)	4 066.9250
M - CHF - Hedged - Capitalisation	62 500.0000	29 223.7060	(12 800.0000)	78 923.7060
M - EUR - Capitalisation	4 250.0000	0.0000	0.0000	4 250.0000
M - EUR - Distribution	139 869.7570	16 439.5830	(23 400.0000)	132 909.3400
M X1 - EUR - Distribution	0.0000	16 500.0000	0.0000	16 500.0000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	79 981.63	165 656.71	76 060.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4272	12.0924	10.7713
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	647 958.83	688 800.06	250 052.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5518	12.1985	10.8137
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	30 885.82	21 533.64	38 040.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6771	12.3049	10.8688
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 615 058.57	1 621 545.70	53 686.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8528	12.4638	10.9565

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
I - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	46 521 805.61	47 740 536.28	38 638 692.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7265	12.1689	10.3874
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	40 470 136.87	42 340 885.10	44 725 689.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6891	12.3152	10.8735
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 774 341.99	3 968 122.70	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8591	12.4680	0.0000
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 530 352.69	3 525 306.53	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8022	12.4679	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.06	0.00	0.00
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	52 503 465.58	55 086 500.70	38 355 146.64
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4372	10.9506	9.5888
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 407 206.56	7 514 711.61	6 548 695.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.1847	12.7573	11.1173
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	47 668.30	800 108.88	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7210	12.1714	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	916 648.17	765 561.52	655 260.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6144	12.2490	10.8372
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	50 118.18	52 745.43	285 286.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7925	12.4107	10.9278

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 481 817.47	1 674 600.36	1 763 866.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1491	11.9726	10.7830
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.24	0.23	0.15
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	184 078.73	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1563	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			134 316 200.38	87.40
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			18 608 243.19	12.11
BONDS/OBLIGATIONS			18 608 243.19	12.11
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		1 524 810.15	0.99
787 000	AUSTRALIA 2.50 10-30 20/09Q	AUD	655 013.15	0.43
1 371 000	AUSTRALIA 0.75 17-27 21/11Q	AUD	869 797.00	0.56
	CANADA/CANADA		2 036 019.63	1.32
792 000	CANADA 4.00 99-31 01/12S	CAD	1 093 608.92	0.71
752 000	CANADA 4.25 95-26 01/12S	CAD	942 410.71	0.61
	FRANCE/FRANCE		1 176 161.77	0.77
350 000	FRANCE 3.40 99-29 25/07A	EUR	625 078.92	0.41
520 000	FRANCE 0.10 19-29 01/03A	EUR	551 082.85	0.36
	GERMANY/ALLEMAGNE		2 907 434.61	1.89
1 243 000	GERMANY 0.10 12-23 15/04A	EUR	1 366 059.23	0.89
866 000	GERMANY 0.10 15-26 15/04A	EUR	960 415.63	0.62
480 000	GERMANY 0.50 14-30 15/04A	EUR	580 959.75	0.38
	ITALY/ITALIE		1 603 391.76	1.04
758 000	ITALY 0.40 19-30 15/05S	EUR	700 103.19	0.46
865 000	ITALY 1.30 16-28 15/05S	EUR	903 288.57	0.58
	JAPAN/JAPON		4 391 141.12	2.87
99 900 000	JAPAN 0.10 17-27 10/03S	JPY	862 211.78	0.56
171 500 000	JAPAN 0.10 18-28 10/03Q	JPY	1 467 817.04	0.97
89 000 000	JAPAN 0.10 16-26 10/03S	JPY	766 208.35	0.50
152 600 000	JAPAN 0.10 19-29 10/03S	JPY	1 294 903.95	0.84
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		1 862 183.32	1.21
433 258	UNITED KINGDOM 0.125 18/28 21/06S	GBP	641 476.08	0.41
141 000	UNITED KINGDOM 4.125 92-30 22/07S	GBP	609 974.38	0.40
346 000	UNITED KINGDOM 0.125 11-29 22/03S	GBP	610 732.86	0.40
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		3 107 100.83	2.02
476 000	UNITED STATES 0.75 18-28 15/07S	USD	479 722.98	0.31
429 000	UNITED STATES 0.25 19-29 15/07S	USD	412 094.58	0.27
444 000	UNITED STATES 0.875 19-29 15/01S	USD	452 008.60	0.29
266 000	UNITED STATES 3.625 98-28 15/04S	USD	500 089.55	0.33
229 000	UNITED STATES 3.875 99-29 15/04S	USD	443 934.12	0.29
408 000	UNITED STATES 0.125 20-30 15/01S	USD	386 885.49	0.25
320 000	UNITED STATES 2.50 09-29 15/01S	USD	432 365.51	0.28
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			115 707 957.19	75.29
BONDS/OBLIGATIONS			89 176 507.08	58.03
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		269 950.92	0.18
264 379	HUTCH WHAMPOA FIN 14 1.375 14-21 31/10A	EUR	269 950.92	0.18
	CHINA/CHINE		470 441.86	0.31
470 594	SHOUGANG GROUP 1.35 17-20 07/08A	EUR	470 441.86	0.31
	DENMARK/DANEMARK		2 644 037.08	1.72
2 643 789	NYKRB COP ZCP 090420	EUR	2 644 037.08	1.72

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	FINLAND/FINLANDE		1 033 945.44	0.67
1 024 468	NORDEA BANK EMTN 4.00 10-20 29/06A	EUR	1 033 945.44	0.67
	FRANCE/FRANCE		22 884 371.64	14.89
1 982 842	AXEREA F. ZCP 260520	EUR	1 983 412.63	1.29
2 379 410	BATIGERE ZCP 140420	EUR	2 379 734.24	1.55
1 321 895	BFCM EMTN 4.125 10-20 20/07A	EUR	1 335 291.62	0.87
1 189 705	CMP ZCP 300720	EUR	1 191 035.83	0.78
1 982 842	COFACE ZCP 120520	EUR	1 983 675.20	1.29
660 947	COFACE ZCP 280520	EUR	661 346.91	0.43
1 982 842	LA POSTE ZCP 150620	EUR	1 984 601.74	1.29
1 982 842	MARSEILL MRS ZCP 100920	EUR	1 985 989.67	1.29
2 643 789	METROPOLE DE LYON ZCP 140920	EUR	2 648 212.32	1.73
2 643 789	REG. PROV.ALP. CT AZ ZCP 230420	EUR	2 643 873.46	1.72
1 057 516	REGION MIDI PYRENEES ZCP 220420	EUR	1 057 787.26	0.69
449 444	SOCIETE GENERALE 0.75 15-20 25/11A	EUR	450 531.79	0.29
264 379	SOCIETE GENERALE 0.75 16-21 19/02A	EUR	265 075.58	0.17
1 387 989	UNION FINANCES GRAIN ZCP 090420	EUR	1 388 110.74	0.90
925 326	VINCI ZCP 070520	EUR	925 692.65	0.60
	GERMANY/ALLEMAGNE		4 772 369.37	3.11
1 057 251	DAIMLER AG EMTN 0.25 16-20 11/05A	EUR	1 057 950.95	0.69
793 137	DVB BANK EMTN 2.375 13-20 02/12A	EUR	806 283.12	0.52
1 321 895	FRESENIUS MD CARE ZCP 300420	EUR	1 321 872.47	0.86
1 586 273	KION GROUP AG ZCP 060420	EUR	1 586 262.83	1.04
	ICELAND/ISLANDE		492 066.75	0.32
489 101	ISLANDSBANKI 1.75 16-20 07/09A	EUR	492 066.75	0.32
	IRELAND/IRLANDE		9 916 630.09	6.45
3 965 684	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 080420	EUR	3 965 956.91	2.58
3 304 736	OPUSALPHA FUNDING ZCP 050620	EUR	3 306 858.45	2.15
2 643 789	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 010420	EUR	2 643 814.73	1.72
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		13 221 357.77	8.60
264 379	BANK OF CHINA LTD ZCP 141220	EUR	264 359.96	0.17
3 304 736	DH EUROPE FINANCE II ZCP 180520	EUR	3 305 838.52	2.15
925 326	DH EUROPE FINANCE ZCP 140520	EUR	925 382.70	0.60
1 321 895	ICBC LTD LUX ZCP 090420	EUR	1 321 960.63	0.86
2 379 410	SIMON INTL FINANCE ZCP 14-04-20	EUR	2 379 462.68	1.55
1 718 463	SIMON INTL FINANCE ZCP 150420	EUR	1 718 749.36	1.12
3 304 736	SINGLE PLATFORM 0.00 19-20 30/06U	EUR	3 305 603.92	2.15
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		2 117 356.22	1.38
1 454 084	KEB HANA BANK 0.0400 19-20 09/04A	EUR	1 454 083.96	0.95
660 947	KOREA DEV BANK 0.16 16-21 01/12A	EUR	663 272.26	0.43
	SPAIN/ESPAGNE		2 643 491.44	1.72
2 643 789	SANTANDER CONS FIN 0.0750 18-20 13/07A	EUR	2 643 491.44	1.72
	SWEDEN/SUÈDE		660 358.93	0.43
660 947	SCANIA CV AB 0.125 20-23 13/02A	EUR	660 358.93	0.43
	SWITZERLAND/SUISSE		249 157.62	0.16
264 379	VILLE DE LAUSANNE 0.00 19-20 05/05U	CHF	249 157.62	0.16
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		8 454 502.25	5.50
1 619 321	ABN AMRO BANK EMTN 2.125 13-20 26/11A	EUR	1 636 331.27	1.06
991 421	BMW FINANCE NV 0.125 17-20 03/07A	EUR	992 652.19	0.65
660 947	BMW ZCP 170620	EUR	661 398.71	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
1 770 017	SABIC CAPITAL 2.75 13-20 20/11A	EUR	1 780 532.41	1.16
1 321 895	SYNGENTA FIN NV ZCP 020620	EUR	1 321 755.72	0.86
1 982 842	SYNGENTA FIN NV ZCP 110520	EUR	1 982 525.68	1.29
79 314	SYNGENTA FIN NV ZCP 120520	EUR	79 306.27	0.05
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		513 613.93	0.33
502 320	EMIRATE TEL CORP GMTN 1.75 14-21 18/06A	EUR	513 613.93	0.33
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		14 028 473.23	9.13
4 626 631	BANK OF CHINA LONDON ZCP 200420	EUR	4 627 530.92	3.01
396 568	CS AG LDN 1.125 15-20 15/09A	EUR	397 667.06	0.26
925 326	FCE BANK PLC 1.66 16-21 11/02A	EUR	937 268.27	0.61
1 982 842	LAND SECURITIES PLC ZCP 120620	EUR	1 984 451.71	1.29
793 137	LAND SECURITIES PLC ZCP 140520	EUR	793 466.56	0.52
660 947	LAND SECURITIES PLC ZCP 200520	EUR	661 149.28	0.43
4 626 631	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 080420	EUR	4 626 939.43	3.01
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		4 804 382.54	3.13
1 321 895	ARCHER DANIELS MID. ZCP 220620	EUR	1 322 199.35	0.86
830 811	BANK OF AMERICA 2.50 13-20 27/07A	EUR	837 886.96	0.55
1 454 084	HONEYWELL INTERN ZCP 230420	EUR	1 454 455.92	0.95
528 758	HONEYWELL INTERN ZCP 230420	EUR	528 893.06	0.34
660 947	STANLEY BLACK DECKER ZCP 090420	EUR	660 947.25	0.43
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		26 531 450.11	17.26
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		1 441 000.88	0.94
1 440 865	WESTPAC BANKING FL.R 18-20 04/12Q	EUR	1 441 000.88	0.94
	BELGIUM/BELGIQUE		661 200.52	0.43
660 947	EUROCLEAR BANK FL.R 18-21 08/03Q	EUR	661 200.52	0.43
	CANADA/CANADA		2 049 374.91	1.33
2 048 936	TORONTO-DOMINION FL.R 18-20 13/07Q	EUR	2 049 374.91	1.33
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		1 057 515.60	0.69
1 057 516	QNB FINANCE LTD FL.R 20-22 18/02Q	EUR	1 057 515.60	0.69
	FRANCE/FRANCE		3 165 154.70	2.06
264 379	BANQUE FED CRED FL.R 19-21 28/01Q	EUR	264 300.81	0.17
812 965	DEXIA CLF FL.R 06-21 02/05Q	EUR	816 574.79	0.53
2 088 593	SOCIETE GENERALE FL.R 19-21 14/01Q	EUR	2 084 279.10	1.36
	GERMANY/ALLEMAGNE		660 402.51	0.43
660 947	DEUTSCHE BANK FL.R 17-20 08/06Q	EUR	660 402.51	0.43
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		5 542 778.97	3.61
1 982 842	ICBC LTD LUX FL.R 17-20 12/10Q	EUR	1 978 598.48	1.29
3 569 115	REGIONE AUTONOMA FL.R 01-21 28/05S	EUR	3 564 180.49	2.32
	SPAIN/ESPAGNE		1 328 271.85	0.86
1 321 895	SANTANDER CONS FIN FL.R 20-22 25/02Q	EUR	1 328 271.85	0.86
	SWEDEN/SUÈDE		3 977 247.64	2.59
660 947	SCANIA CV AB FL.R 19-21 10/12Q	EUR	662 192.42	0.43
660 947	SCANIA CV AB FL.R 19-21 27/08Q	EUR	662 364.72	0.43
1 321 895	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 15-20 15/09Q	EUR	1 321 721.77	0.86
1 321 895	VOLVO TREASURY FL.R 20-22 10/01Q	EUR	1 330 968.73	0.87
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		1 705 280.65	1.11
1 321 895	EVONIK FINANCE BV FL.R 16-21 08/03A	EUR	1 323 116.65	0.86
383 349	ING BANK NV FL.R 19-21 08/04Q	EUR	382 164.00	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		3 171 470.10	2.06
594 853	NATWEST MARKETS PLC FL.R 17-20 08/06Q	EUR	594 391.98	0.39
991 421	NATWEST MARKETS PLC FL.R 19-21 01/03Q	EUR	991 879.82	0.65
1 586 273	SSE PLC FL.R 18-20 16/10Q	EUR	1 585 198.30	1.02
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		1 771 751.78	1.15
660 947	MET LIFE GLOBAL FDG I FL.R 19-20 15/07Q	EUR	661 083.52	0.43
1 110 391	WELLS FARGO FL.R 15-20 02/06Q	EUR	1 110 668.26	0.72

Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Rate <i>Taux</i>	Amount <i>Montant</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			%	EUR	
Term Deposits/Dépôts à terme				5 287 578.01	3.44
Banque Fédérative Crédit Mutuel	31/03/2020	EUR	(0.550)	5 287 578.01	3.44

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominale	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							(508 803.73)	(0.33)
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	6 781 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	724 634.13	0.47
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	5 775 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	617 130.53	0.40
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	5 590 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	597 360.98	0.39
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	5 050 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	539 655.27	0.35
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	5 045 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	539 120.95	0.35
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	4 605 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	492 101.48	0.32
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	4 210 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	449 890.83	0.29
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	3 975 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	424 778.15	0.28
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	3 530 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	377 224.37	0.25
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	3 070 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	328 067.66	0.21
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	3 000 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	320 587.29	0.21
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	2 785 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	297 611.86	0.19
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	12 053 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	242 433.58	0.16
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	10 640 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	214 012.55	0.14
CDX NA HY S33 V3 MKT	CITIBANK NY ICE	2 974 300.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	173 684.49	0.11
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 445 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	154 416.21	0.10
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	7 555 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	151 960.98	0.10
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	7 550 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	151 860.41	0.10
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	7 265 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	146 127.93	0.10
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	6 625 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	133 255.00	0.09
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	5 840 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	117 465.54	0.08
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	5 400 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	108 615.39	0.07
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	5 270 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	106 000.58	0.07
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	4 720 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	94 937.90	0.06
CDX NA HY S33 V3 MKT	CITIBANK NY ICE	1 582 700.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	92 421.90	0.06
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	4 060 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	81 662.68	0.05
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	3 650 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	73 415.96	0.05
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	3 240 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	65 169.24	0.04
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	3 000 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	60 341.89	0.04
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	2 635 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	53 000.29	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Description</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Nominale</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Achat / Vente Protection</i>	<i>Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe</i>	<i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
							EUR	
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 290 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	25 947.02	0.02
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 230 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(24 740.17)	(0.02)
ITRAXX XOVER S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 290 000.00	20/06/2025	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(38 691.36)	(0.03)
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	2 110 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(42 440.46)	(0.03)
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	2 745 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(55 212.83)	(0.04)
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	2 750 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(55 313.40)	(0.04)
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	3 813 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(76 694.54)	(0.05)
CDX NA HY S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 615 000.00	20/06/2025	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	(95 688.28)	(0.06)
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	5 160 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(103 788.04)	(0.07)
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	6 530 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(131 344.17)	(0.09)
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	6 770 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(136 171.52)	(0.09)
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	8 920 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(179 416.54)	(0.12)
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	2 065 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(220 670.92)	(0.14)
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	2 266 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(242 150.26)	(0.16)
CDX NA HY S33 V3 MKT	CITIBANK NY ICE	4 557 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	(266 106.41)	(0.17)
CDX EM S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	3 530 000.00	20/06/2025	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(374 424.07)	(0.24)
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	3 740 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(399 665.48)	(0.26)
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	5 825 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(622 473.65)	(0.41)
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	7 405 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(791 316.29)	(0.51)
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	50 765 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(1 021 085.27)	(0.66)
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	10 870 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(1 161 594.60)	(0.75)
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	22 690 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(2 424 708.51)	(1.57)

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartment reçoit	Compartment paie	Contrepartie	Devise	Date de maturité	Nominal	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Excess Return Swap/Excess Return Swap						(674 646.92)	(0.44)
Performance of LOIM Commodity X2 Index	0.70%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP Paribas S.A. Paris	USD	05/06/2020	2 749 999.92	(1 829 157.46)	(1.19)
Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity X2 Index		Underlying	Currency	Weight of the Index			
Contrats Futures sous-jacents de l'Indice LOIM Commodity X2		Sous-jacents	Devise	Poids de l'indice %			
	LOIMDRLA Index	Aluminum	USD	18.72			
	LOIMDRCO Index	Brent	USD	7.93			
	LOIMDRCC Index	Cocoa	USD	13.36			
	LOIMDRKC Index	Coffee	USD	6.80			
	LOIMDRLP Index	Copper	USD	19.20			
	LOIMDRCT Index	Cotton	USD	11.31			
	LOIMDRCL Index	Crude Oil	USD	7.35			
	LOIMDRQS Index	Gasoil	USD	8.80			
	LOIMDRXB Index	Gasoline	USD	8.47			
	LOIMDRGC Index	Gold	USD	20.00			
	LOIMDRHO Index	Heating Oil	USD	8.33			
	LOIMDRHL Index	Lean Hogs	USD	3.64			
	LOIMDRLC Index	Live Cattle	USD	14.70			
	LOIMDRNG Index	Natural Gas	USD	4.15			
	LOIMDRLN Index	Nickel	USD	10.58			
	LOIMDRSI Index	Silver	USD	11.25			
	LOIMDRSB Index	Sugar	USD	13.89			
	LOIMDRXL Index	Zinc	USD	11.52			
Performance of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index	0.64%*Notional Quantity multiplied by Elapsed Fee Days divided by 360	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	19/03/2021	2 550 000.00	119 229.77	0.08
Underlying Futures Contracts of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index		Underlying	Currency	Weight of the Index			
Contrats Futures sous-jacents de l'Indice LOIM Leverage Commodity Backwardation		Sous-jacents	Devise	Poids de l'indice %			
	SG3MIAP Index	Aluminium	USD	(15.34)			
	SG3MBRP Index	Brent Crude Oil	USD	(9.21)			
	SG3MCCP Index	Cocoa	USD	24.55			
	SG3MKCP Index	Coffee	USD	(3.07)			
	SG3MICP Index	Copper	USD	18.41			
	SG3MCTP Index	Cotton	USD	(6.14)			
	SG3MGOP Index	Gasoil	USD	(18.41)			
	SG3MHUP Index	Gasoline	USD	3.07			
	SG3MGCP Index	Gold	USD	21.48			
	SG3MHOP Index	Heating oil	USD	(21.48)			
	SG3MNGP Index	Natural Gas	USD	(24.55)			
	SG3MIKP Index	Nickel	USD	12.27			
	SG3MSIP Index	Silver	USD	15.34			
	SG3MSBP Index	Sugar	USD	(12.27)			
	SG3MCLP Index	WTI Crude Oil	USD	6.14			
	SG3MIZP Index	Zinc	USD	9.21			

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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Devise	Date de maturité	Nominal	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Performance of LOIM Long Volatility EUR Strategy	EUR EURIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	09/11/2020	2 723 000.00	96 770.77	0.06
	Underlying Futures Contracts of LOIM Long Volatility EUR Strategy	Underlying	Currency			Weight of the Index	
	Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM Long Volatility EUR Strategy	Sous-jacents	Devise			Poids de l'indice	
	SGBVVRRE Index	EONIA Index	EUR			37.50	
	SGBVVRO2 index	EONIA Index	EUR			37.50	
	SGMDLOEE Index	EURO Stoxx 50 Index	EUR			25.00	
Performance of LOIM Long Volatility USD Strategy	USD LIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	09/11/2020	2 433 000.00	236 258.83	0.15
	Underlying Futures Contracts of LOIM Long Volatility USD Strategy	Underlying	Currency			Weight of the Index	
	Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM Long Volatility USD Strategy	Sous-jacents	Devise			Poids de l'indice	
	SGBVVRO1 Index	FEDL01 Index	USD			37.50	
	SGBVVRRU Index	FELD01 Index	USD			37.50	
	SGMDLOEU Index	S&P 500 Index	USD			37.50	
Performance of LOIM VOLA Dynamic Neutral Index	0.50%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP-PARIBAS SA PARIS	USD	18/12/2020	645 000.00	702 251.17	0.46
	Underlying Futures Contracts of LOIM VOLA Dynamic Neutral Index	Underlying	Currency			Weight of the Index	
	Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM VOLA Dynamic Neutral	Sous-jacents	Devise			Poids de l'indice	
	UXJ9 Index	CBOE VIX Future Apr 19	USD			0.76	
	UXK9 Index	CBOE VIX Future May 19	USD			0.25	
Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net
					EUR	EUR	
Futures Contracts/Contrats futures						(322 018.21)	(0.21)
AUSTR 10YR BOND	120	Citibank	30/06/2020	AUD	10 081 323.88	(801.90)	0.00
CAN 10YR BOND (MSE)	103	Citibank	30/06/2020	CAD	7 305 860.73	(19 290.44)	(0.01)
DJ EURO STOXX 50	23	Citibank	30/06/2020	EUR	640 987.00	24 840.00	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net
					EUR	EUR	
EURO BTP FUTURE -EUX	25	Citibank	30/06/2020	EUR	2 835 700.00	(169 250.00)	(0.12)
EURO BUND FUTURE	4	Citibank	30/06/2020	EUR	428 398.00	(13 560.00)	(0.01)
EURO-OAT-FUTURES-EUX	24	Citibank	30/06/2020	EUR	2 523 960.00	(112 800.00)	(0.07)
FTSE 100 INDEX	13	Citibank	30/06/2020	GBP	827 907.11	12 854.56	0.01
FTSE/XINHUA CHIN-SGX	180	Citibank	30/04/2020	USD	2 066 985.65	15 920.24	0.01
JPN 10 YEARS BOND	4	Citibank	30/06/2020	JPY	3 436 331.43	(113 799.79)	(0.07)
KOSPI 200 INDEX(KSE)	40	Citibank	30/06/2020	KRW	1 772 953.41	(200 638.25)	(0.14)
MINI MSCI EMG MKT	46	Citibank	30/06/2020	USD	1 778 744.01	(51 565.28)	(0.03)
NASDAQ 100 E-MINI	9	Citibank	30/06/2020	USD	1 281 777.01	95 953.52	0.06
NIKKEI 225 (OSAKA)	4	Citibank	30/06/2020	JPY	638 798.72	14 520.45	0.01
S&P 500 EMINI INDEX	6	Citibank	30/06/2020	USD	706 654.82	30 963.77	0.02
SPI 200 INDEX (SFE)	10	Citibank	30/06/2020	AUD	707 966.39	(35 838.80)	(0.02)
S&P/TSE CAN 60 INDEX	8	Citibank	30/06/2020	CAD	834 141.19	78 742.44	0.05
SWISS MARKET INDEX	2	Citibank	30/06/2020	CHF	175 423.54	9 004.85	0.01
US 10 YEARS NOTE	139	Citibank	30/06/2020	USD	14 136 733.88	112 726.42	0.07

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

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

						(189 084.97)	(0.12)
EUR	5 075 889.35	Caceis Bank	15/04/2020	CHF	5 360 691.36	25 485.40	0.02
CHF	98 731 101.42	Caceis Bank	15/04/2020	EUR	93 465 537.94	(449 278.29)	(0.28)
USD	48 518 734.82	Caceis Bank	15/04/2020	EUR	43 716 078.02	482 937.44	0.32
EUR	1 735 589.04	Caceis Bank	15/04/2020	USD	1 901 481.30	3 402.25	0.00
EUR	4 239 080.51	Goldman Sachs	17/04/2020	USD	4 670 000.00	(14 793.61)	(0.01)
EUR	758 864.89	UBS	17/04/2020	CAD	1 180 000.00	3 601.74	0.00
CAD	2 400 000.00	Goldman Sachs	17/04/2020	EUR	1 546 526.48	(10 394.91)	(0.01)
EUR	1 852 279.37	BNP	17/04/2020	CAD	2 890 000.00	2 522.21	0.00
USD	1 605 000.00	Goldman Sachs	17/04/2020	EUR	1 497 462.29	(35 480.04)	(0.02)
EUR	4 244 947.55	Goldman Sachs	17/04/2020	GBP	3 860 000.00	(116 081.49)	(0.08)
EUR	3 082 807.24	Goldman Sachs	17/04/2020	JPY	365 000 000.00	1 020.61	0.00
USD	2 361 091.82	UBS	17/04/2020	EUR	2 159 370.82	(8 670.29)	(0.01)
EUR	1 501 679.24	Goldman Sachs	17/04/2020	CAD	2 300 000.00	29 565.03	0.02
GBP	550 737.96	BNP	17/04/2020	EUR	586 493.85	35 725.99	0.02
EUR	5 747 170.31	UBS	17/04/2020	AUD	10 540 000.00	(129 504.72)	(0.08)
EUR	240 004.96	Caceis Bank	05/05/2020	CHF	264 378.90	(9 142.29)	(0.01)

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Event Convexity

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 66 215 970.07)	(2)	63 256 483.72
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 278 183.59)	(2)	154 485.00
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		15 492 371.29
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		179 116.25
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		9 019.77
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	2 967 163.70
		82 058 639.73
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		2 164 712.67
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	99 735.25
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		40 720.74
Unrealised depreciation on EQS/ <i>Moins-value non réalisée sur EQS</i>	(2)	61 284.92
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		208 948.65
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	678 256.13
		3 253 658.36
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		78 804 981.37

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		60 211 093.99
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	897 945.37
Bank interest/Intérêts bancaires		144 599.81
		1 042 545.18
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	566 839.10
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	6 293.52
Performance fees/Commission de performance	(3)	13 913.28
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		176 865.71
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	125 300.72
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		569 713.03
		1 458 925.36
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	946 533.49
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options		349 812.50
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(2 694 929.89)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(642 202.04)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		279 928.88
		(2 177 237.24)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(3 098 565.99)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options		(131 051.77)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur EQS	(2)	(11 651.10)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	2 949 827.57
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)	(50 431.51)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(2 519 110.04)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	21 112 997.42
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		78 804 981.37

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - USD - Capitalisation	100.0000	172 368.2740	(100.0000)	172 368.2740
P Seeding - USD - Capitalisation	92 516.1170	0.0000	0.0000	92 516.1170
P - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	88 150.0000	0.0000	88 150.0000
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	2 290.5930	0.0000	0.0000	2 290.5930
N - USD - Capitalisation	78 650.0000	64 898.1950	(100.0000)	143 448.1950
N Seeding - USD - Capitalisation	204 682.8300	0.0000	0.0000	204 682.8300
N - EUR - Hedged - Capitalisation	378 940.0000	354 000.0000	0.0000	732 940.0000
N X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	534 242.0000	0.0000	0.0000	534 242.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	85 021.5210	0.0000	85 021.5210
I - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	110 000.0000	0.0000	110 000.0000
M - USD - Capitalisation	335 010.2530	663 360.7710	(87 442.3250)	910 928.6990
M - USD - Distribution	259 150.4850	41 398.6570	(16 320.0000)	284 229.1420
M Seeding - USD - Distribution	211 800.0000	0.0000	(64 650.0000)	147 150.0000
M Seeding - USD - Capitalisation	806 133.3480	0.0000	(159 028.4870)	647 104.8610
M X1 - USD - Capitalisation	0.0000	31 355.6250	0.0000	31 355.6250
M X1 - USD - Distribution	0.0000	29 727.5420	0.0000	29 727.5420
M - CHF - Hedged - Capitalisation	69 738.0000	121 424.9360	(12 688.0000)	178 474.9360
M - CHF - Hedged - Distribution	11 200.0000	11 000.0000	0.0000	22 200.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	109 416.0000	0.0000	(4 500.0000)	104 916.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	6 100.0000	0.0000	0.0000	6 100.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 131 868.6710	493 931.1660	(142 247.6080)	1 483 552.2290
M - EUR - Hedged - Distribution	333 139.5530	70 360.0000	(156 860.1150)	246 639.4380
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	533 009.0480	0.0000	(133 652.0000)	399 357.0480
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	210 195.0000	0.0000	(55 500.0000)	154 695.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	57 909.5000	285 774.0720	(13 937.0000)	329 746.5720
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	252 101.3330	(12 533.0000)	239 568.3330
M - GBP - Hedged - Distribution	128 649.9780	35 342.0050	(2 960.7360)	161 031.2470
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	117 880.5020	(90 900.4560)	26 980.0460
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	7 000.0000	0.0000	0.0000	7 000.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	203 294.0000	0.0000	(152 639.0000)	50 655.0000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 735 869.56	1 038.45	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0707	10.3845	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	871 346.64	897 971.78	2 268 601.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4183	9.7061	9.3352
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	111 846.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	8.7380
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	862 172.37	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.78	0.00	0.00
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 576.55	20 467.46	23 337.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5465	8.9354	8.8647
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 452 936.05	818 465.35	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1286	10.4064	0.0000
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 973 249.84	2 028 448.71	12 156 991.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6405	9.9102	9.4839
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 200 264.78	3 876 904.40	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8238	10.2309	0.0000
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	954 346.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	9.0118
N X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 114 307.15	5 314 742.51	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5730	9.9482	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	831 241.93	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7768	0.0000	0.0000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 080 540.48	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8231	0.0000	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 188 347.51	3 475 977.46	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0868	10.3757	0.0000
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 871 203.24	2 692 773.74	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1017	10.3908	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 411 024.21	2 088 826.02	3 780 531.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5890	9.8623	9.4475
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 205 101.31	7 950 294.33	8 265 836.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5890	9.8623	9.4475
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	317 135.15	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1141	0.0000	0.0000
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	300 656.18	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1137	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 744 141.58	711 143.35	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7725	10.1974	0.0000
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	217 366.84	114 349.83	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7913	10.2098	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	894 088.56	974 328.83	1 278 464.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5219	8.9048	8.8389
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	51 984.17	54 319.54	238 652.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5220	8.9048	8.8390
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 525 016.86	11 550 472.93	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7907	10.2048	0.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 416 735.43	3 401 686.35	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7987	10.2110	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 475 505.23	4 840 022.21	6 041 007.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7028	9.0806	8.9725
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 346 308.21	1 908 739.91	2 455 404.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7030	9.0808	8.9727
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 241 655.06	591 366.57	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8307	10.2119	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 351 729.82	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8165	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 575 531.07	1 304 651.93	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7840	10.1411	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	264 317.50	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7968	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	63 629.39	66 018.15	64 415.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0899	9.4312	9.2023
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	460 461.60	1 917 351.19	4 424 763.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0902	9.4314	9.2025
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			63 256 483.72	80.27
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			9 258 841.76	11.75
EQUITIES/ACTIONS			1 839 648.00	2.33
	BERMUDA/BERMUDES		75 648.00	0.10
9 600	GOLAR LNG LTD	USD	75 648.00	0.10
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		1 764 000.00	2.23
180 000	EXPERIENCE INV-UNITS CONS 1 SH-A- +1/3WT	USD	1 764 000.00	2.23
BONDS/OBLIGATIONS			633 496.00	0.80
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		633 496.00	0.80
800 000	EXACT SCIENCES 0.375 20-28 01/03S	USD	633 496.00	0.80
CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES			3 005 292.76	3.81
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		472 857.82	0.60
400 000	OCADO GROUP PLC CV 0.875 19-25 09/12S	GBP	472 857.82	0.60
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		2 532 434.94	3.21
400 000	ALLSCRIPTS HEALTHC CV 0.875 19-27 01/01S	USD	300 928.80	0.38
2 500 000	NABORS INDUSTRIES CV 0.75 17-24 15/01S	USD	504 147.50	0.64
1 656 000	VECTOR GROUP LTD CV 1.75 14-20 15/04Q	USD	1 639 199.88	2.08
100 000	WESTERN DIGITAL CORP CV 1.50 18-24 01/02S	USD	88 158.76	0.11
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			3 780 405.00	4.81
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		3 780 405.00	4.81
4 500 000	AVON PRODUCTS FL.R 13-23 15/03S	USD	3 780 405.00	4.81
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			6 807 500.00	8.64
BONDS/OBLIGATIONS			6 807 500.00	8.64
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		4 700 000.00	5.97
5 000 000	UNITI GROUP LP 7.875 20-25 15/02S	USD	4 700 000.00	5.97
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		2 107 500.00	2.67
2 000 000	UNISYS CORP 144A 10.75 17-22 15/04S	USD	2 107 500.00	2.67
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			47 190 141.96	59.88
BONDS/OBLIGATIONS			47 190 141.96	59.88
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		47 190 141.96	59.88
9 000 000	UNITED STATES ZCP 081020	USD	8 996 081.22	11.42
3 000 000	UNITED STATES ZCP 100920	USD	2 998 599.39	3.81
7 000 000	UNITED STATES ZCP 160720	USD	6 998 376.91	8.88
8 000 000	UNITED STATES ZCP 210520	USD	7 999 541.68	10.15
3 000 000	UNITED STATES 0.375 15-25 15/07S	USD	2 999 274.18	3.81
7 000 000	UNITED STATES 0.625 11-21 15/07S	USD	7 000 064.19	8.88
10 200 000	UNITED STATES 1.375 14-44 15/02S	USD	10 198 204.39	12.93

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			154 485.00	0.20
Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Options listées (Contreparties voir la note 2)			154 485.00	0.20
Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché			873 920.60	1.11
1 600	ACCOR JUN 44.00 19.06.20 CALL	EUR	1 755.60	0.00
1 002	CONDUENT INC APR 7.5 14.04.2020 CALL	USD	5 010.00	0.01
213	GOLAR LNG JAN 15.00 15.01.21 CALL	USD	15 975.00	0.02
236	INVH US APR 35 17.04.20 CALL	USD	1 180.00	0.00
2 000	STARS GROUP JAN 20.00 15.01.21 PUT	USD	850 000.00	1.08
Sold listed options at market value/Positions courtes en options listées à la valeur de marché			(719 435.60)	(0.91)
(1 600)	ACCOR JUN 48.00 19.06.20 CALL	EUR	(1 755.60)	0.00
(1 000)	CONDUENT INC APR 12.5 14.04.2020 CALL	USD	(8 000.00)	(0.01)
(236)	INVH US APR 25 17.04.20 PUT	USD	(89 680.00)	(0.11)
(2 000)	STARS GROUP JAN 17.50 15.01.21 PUT	USD	(620 000.00)	(0.79)

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominale	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							USD	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							2 967 163.70	3.77
NABORS INDS INC USD SN XR M	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 000 000.00	20/06/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	707 221.41	0.90
AVON PRODS INC USD SN XR M	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	2 000 000.00	20/06/2024	USD	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	277 724.33	0.35
RADIAN GP INC USD SN XR M	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 000 000.00	20/06/2024	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	78 225.81	0.10
ISTAR FINL INC USD SN XR M	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	3 000 000.00	20/09/2022	USD	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	(8 869.50)	(0.01)
ISTAR FINL INC USD SN XR M	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	4 000 000.00	20/09/2022	USD	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	(11 826.00)	(0.02)
RADIAN GP INC USD SN XR M	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 000 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	(73 810.94)	(0.09)
RADIAN GP INC USD SN XR M	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 000 000.00	20/06/2024	USD	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	(78 225.81)	(0.10)
ADLER REAL ESTATE AG EUR MM	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	2 000 000.00	20/12/2021	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	(96 109.23)	(0.12)
UNITI GROUP INC USD SNR XR	GOLDMAN SACHS INTERN.	5 000 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	1 151 439.41	1.46
NABORS INDS INC USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	1 000 000.00	20/06/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	707 221.41	0.90
NABORS INDS INC USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	500 000.00	20/06/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	353 610.70	0.45
AVON PRODS INC USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	1 500 000.00	20/06/2023	USD	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	165 194.59	0.21
ISTAR FINL INC USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	1 000 000.00	20/09/2022	USD	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	(2 956.51)	0.00
KB HOME USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	2 000 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	(24 771.07)	(0.03)
UNISYS CORP USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	800 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	(68 889.32)	(0.09)
UNISYS CORP USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	1 200 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	(103 334.04)	(0.13)
EURPN AERO DEFEN EUR SN MM M	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	2 000 000.00	20/06/2021	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(4 681.54)	(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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% de l'actif net
Equity swaps (EQS)/Equity swaps (EQS)						(61 284.92)	(0.08)
219 000.00	EUR	21/04/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ADLER REAL ESTATE AG 2.5% 16 CV	113 660.85	0.14
32 000.00	EUR	21/04/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	AIRFP 0 20210614 AMFP	59 971.30	0.08
37 400.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR 1 MONTH	BENEFITFOCUS, INC. 1.25% 12/15/2	268 210.36	0.34
20 000.00	USD	21/04/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	BENEFITFOCUS, INC. 1.25% 12/15/2	(54 220.00)	(0.07)
10 000.00	EUR	21/04/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG 0.75% 1	96 189.32	0.12
75 000.00	EUR	21/04/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CELLNEX TELECOM SA 1.5% 18 16/01	808 190.46	1.03
60 000.00	EUR	21/04/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DELIVERY HERO SE 1% 20 23/01/27	319 099.87	0.40
2 340 000.00	EUR	18/12/2020	BNP-PARIBAS SA PARIS	FIXED	DJ EURO STOXX SELECT DIVID IDX	(1 324 717.61)	(1.68)
19 694.00	EUR	21/04/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	DELIVERY HERO AG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(25 931.09)	(0.03)
16 573.00	EUR	21/04/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	CA-IMMOBILIEN-ANLAGEN AG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(137 294.67)	(0.17)
133 571.00	EUR	21/04/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	CELLNEX TELECOM	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(634 608.18)	(0.81)
42 900.00	GBP	21/04/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	OCADO GROUP PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	24 203.61	0.03
40 000.00	USD	21/04/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	GLNG 2.75 20220215	(57 450.22)	(0.07)
34 500.00	USD	21/04/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	HURRICANE ENERGY PLC 7.5% 17 24/	(515 181.60)	(0.65)
110 000.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR 1 MONTH	IH MERGER SUB LLC 3.5% 17 15/01/	1 862 740.00	2.35
10 000.00	USD	21/04/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	IH MERGER SUB LLC 3.5% 17 15/01/	141 664.44	0.18
19 000.00	EUR	21/04/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	INGENICO GROUP SA 0% 15 26/06/22	95 857.95	0.12
70 000.00	USD	21/04/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	ISTAR INC 3.125% 17 15/09/22	795 073.61	1.01
34 100.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR 1 MONTH	ISTAR INC 3.125% 17 15/09/22	(266 873.42)	(0.34)
40 000.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR 1 MONTH	JAZZ 1.875 20210815 144A CV	(39 696.00)	(0.05)
5 826.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	J2 GLOBAL INC	49 716.75	0.06
50 000.00	USD	21/04/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	J2 GLOBAL INC 3.25% 14 20/06/21	613 311.11	0.78
20 000.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR 1 MONTH	J2 GLOBAL INC 3.25% 14 20/06/21	255 656.00	0.32
7 920.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR 1 MONTH	LIBERTY MEDIA -C- SIRIUS XM	52 113.60	0.07
14 000.00	GBP	21/04/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	OCADO GROUP PLC 0.875% 19 09/12/	(12 344.40)	(0.02)
80 000.00	USD	21/04/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	PANDORA MEDIA 1.75 CV	376 818.66	0.48
60 179.00	USD	21/04/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	SIRIUS XM HOLDINGS INC XNAS_US	4 743.51	0.01
60 000.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR 1 MONTH	TECHNOLOGY INC 1.625% 15 15/02/2	614 598.00	0.78
50 000.00	USD	21/04/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	TECHNOLOGY INC 1.625% 15 15/02/2	548 547.00	0.70
3 184 615.00	USD	21/04/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	HURRICANE ENERGY PLC CROSS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(23 830.47)	(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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% de l'actif net
43 737.00	USD	21/04/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	GOLAR LNG LTD XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(41 987.52)	(0.05)
29 798.00	USD	21/04/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	INVITATION HOMS REGISTERED	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(156 141.52)	(0.20)
103 176.00	USD	21/04/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	MICROCHIP TECHNOLOGY	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(236 273.04)	(0.30)
640 300.00	USD	21/04/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	SIRIUS XM HOLDINGS INC XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(268 926.00)	(0.34)
188 639.00	USD	21/04/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	ISTAR FINANCIAL	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(665 895.67)	(0.84)
68 592.00	USD	21/04/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	J2 GLOBAL INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(810 757.44)	(1.03)
41 023.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	BENEFITFOCUS INC	USD LIBOR 1 MONTH	(16 409.20)	(0.02)
2 002.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD LIBOR 1 MONTH	(24 024.00)	(0.03)
10 500.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	WORKDAY -A-	USD LIBOR 1 MONTH	(32 235.00)	(0.04)
94 529.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	SIRIUS XM HOLDINGS INC XNAS_US	USD LIBOR 1 MONTH	(39 702.18)	(0.05)
42 000.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	WRIGHT MEDICAL G	USD LIBOR 1 MONTH	(81 900.00)	(0.10)
19 908.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	J2 GLOBAL INC	USD LIBOR 1 MONTH	(235 312.56)	(0.30)
73 697.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	ISTAR FINANCIAL	USD LIBOR 1 MONTH	(260 150.41)	(0.33)
126 410.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	MICROCHIP TECHNOLOGY	USD LIBOR 1 MONTH	(289 478.90)	(0.37)
350 960.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	INVITATION HOMS REGISTERED	USD LIBOR 1 MONTH	(1 839 030.40)	(2.34)
3 000 000.00	USD	15/01/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	WESTERN DIGITAL CORP 4.75% 15.02	USD OIS	120 056.21	0.15
2 000 000.00	USD	21/01/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	WESTERN DIGITAL CORP 4.75% 15.02	USD OIS	80 037.47	0.10
59 000.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR 1 MONTH	WDC 1.5 20240201	283 259.00	0.36
25 000.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR 1 MONTH	WORKDAY INC 0.25% 17 01/10/22 CV	92 567.50	0.12
40 000.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR 1 MONTH	WRIGHT MEDICAL GROUP, INC. CV	352 800.00	0.45

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 USD	% de l'actif net

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

						(678 256.13)	(0.86)
GBP	2 652 502.55	Caceis Bank	15/04/2020	USD	3 330 093.55	(40 310.36)	(0.05)
USD	3 179 017.38	Caceis Bank	15/04/2020	EUR	2 905 531.51	(10 476.93)	(0.01)
USD	193 565.15	Caceis Bank	15/04/2020	CHF	186 639.46	543.53	0.00
USD	347 049.22	Caceis Bank	15/04/2020	GBP	282 675.06	(3 539.49)	0.00
CHF	3 930 863.69	Caceis Bank	15/04/2020	USD	4 132 376.96	(67 102.57)	(0.09)
EUR	44 603 129.60	Caceis Bank	15/04/2020	USD	49 519 724.32	(557 370.31)	(0.71)

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Multiadvisers UCITS

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 43 722 501.00)	(2)	41 978 434.07
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		11 426.41
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		213 515.72
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	192 136.85
		42 395 513.05
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		1 285 506.85
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	27 178.71
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		8 130.22
		1 320 815.78
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		41 074 697.27

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		39 509 357.69
INCOME/REVENUS		
Bank interest/ <i>Intérêts bancaires</i>		205.32
		205.32
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/ <i>Commission de gestion</i>	(3)	150 753.86
Bank interest and other expenses/ <i>Intérêts bancaires débiteurs et autres frais</i>		4 673.81
Fixed Rate of Operational Costs/ <i>Taux Fixe de Coûts Opérationnels</i>	(5)	49 196.12
		204 623.79
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(204 418.47)
Net realised loss on sale of investments/ <i>Perte nette réalisée sur ventes d'investissements</i>	(2)	(455 739.87)
Net realised loss on foreign exchange/ <i>Perte nette réalisée sur opérations de change</i>		(132 621.27)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Perte nette réalisée sur contrats de change à terme</i>		(34 824.38)
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		(827 603.99)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/ <i>Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements</i>	(2)	(2 381 684.01)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	(38 133.72)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(3 247 421.72)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/ <i>Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation</i>	(2)	4 812 761.30
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		41 074 697.27

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	986.7700	0.0000	(132.0000)	854.7700
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	479.0000	0.0000	(479.0000)	0.0000
N Seeding - EUR - Capitalisation	1 149.9830	1 316.8610	(1 149.9830)	1 316.8610
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	16 027.2610	852.0310	(16 017.8710)	861.4210
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	5 979.3770	9 082.0000	(1 668.0000)	13 393.3770
M Seeding - USD - Capitalisation	3 373.7570	405.0000	(1 154.0000)	2 624.7570
M Seeding - USD - Distribution	127.0000	0.0000	(127.0000)	0.0000
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	100.0000	862.3480	0.0000	962.3480
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	2 105.0000	44.0000	(740.0000)	1 409.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	134.0000	0.0000	134.0000
M Seeding - EUR - Capitalisation	12 902.0000	3 453.0000	(7 199.0000)	9 156.0000
M Seeding - EUR - Distribution	3 206.8080	1 032.5740	(3 209.8380)	1 029.5440
M X1 - EUR - Capitalisation	916.0000	8 288.4430	(191.0000)	9 013.4430
M X1 - EUR - Distribution	0.0000	3 793.7080	(176.0000)	3 617.7080
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	1 859.0000	0.0000	1 859.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	2 134.0000	(1 859.0000)	275.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	3 300.0000	(50.0000)	3 250.0000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	786 139.26	957 869.29	1 223 360.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	919.7085	970.7118	982.0112
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	414 677.65	433 555.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	865.7154	905.1253
N Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 095 358.63	1 023 035.60	1 064 735.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	831.7952	889.6093	925.8705
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	695 865.59	13 890 150.98	19 756 720.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	807.8113	866.6578	905.6107

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 826 167.58	5 182 501.42	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	808.3225	866.7293	0.0000
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 194 967.92	2 980 389.45	3 577 141.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	836.2557	883.4037	895.2349
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	112 192.41	95 790.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	883.4048	895.2344
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	805 923.76	88 372.04	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	837.4556	883.7204	0.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 128 650.05	1 810 944.38	2 974 389.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	801.0291	860.3061	901.0450
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	107 346.23	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	801.0913	0.0000	0.0000
M Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 585 333.51	11 441 656.39	14 749 766.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	828.4549	886.8126	924.5764
M Seeding - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	852 931.08	2 843 838.87	523 132.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	828.4552	886.8130	924.5765
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 477 943.65	812 611.57	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	829.6434	887.1305	0.0000
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 998 345.08	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	828.7969	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 709 614.94	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	919.6422	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	252 901.67	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	919.6424	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 989 587.83	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	919.8732	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			41 978 434.07	102.20
Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif			41 978 434.07	102.20
UCITS/UCI/Organismes de placement collectif			41 978 434.07	102.20
	AUSTRIA/AUTRICHE		1 513 726.36	3.69
14 958	ASPECT SYSTM GLB B EUR INST SH	EUR	1 513 726.36	3.69
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		1 051 238.32	2.56
923	FORT GLB UCITS CONT FD B EUR	EUR	1 051 238.32	2.56
	IRELAND/IRLANDE		16 439 354.11	40.02
321 797	ENNISMORE GLOBAL EQUITY FUND I EUR	EUR	2 960 529.38	7.20
1 775	IAM TRUE PARTNER VOLAT UC FD E EUR ACC	EUR	1 912 100.46	4.66
943	IPM UCITS ICAV-IPM SMU-I EUR	EUR	803 812.65	1.96
15 086	KLS ARETE MACRO I EUR ACC	EUR	1 540 731.16	3.75
6 083	KLS LOMAS US EQUITY LONG SHORT SC EUR	EUR	509 723.50	1.24
25 139	KLS LOMAS US EQUITY LONG SHORT SI EUR A	EUR	2 136 408.65	5.20
623	LYNX UCITS CL I S 1 150519 EUR	EUR	602 014.56	1.47
255	LYNX UCITS CL I S 1 200819 EUR	EUR	218 349.78	0.53
150	LYNX UCITS FD - CLASS I EUR SER 23122019	EUR	140 971.35	0.34
102	LYNX UCITS FD I EUR 20200226	EUR	93 234.34	0.23
34 540	LYXOR CHENAVARI CREDIT SSI	EUR	3 383 116.10	8.23
23 008	RV CAPITAL ASIA OPP UCITS FUND A	EUR	2 138 362.18	5.21
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		22 974 115.28	55.93
18 696	BLUEB GL S OPP -I-EUR (PERF)- CAP	EUR	1 715 944.55	4.18
30 719	BRSF UK EM COMP ABS RETURN -I2- EUR CAP	EUR	3 211 060.47	7.81
31 515	CRAWFORD LAKE US EQUITIES FUND I USD CAP	USD	2 621 696.02	6.38
6 270	DB PLATINUM IV DBX SYSTEMATIC ALP-I1C-E-	EUR	754 162.19	1.84
89	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	EUR	1 231 234.24	3.00
22 235	LUMYNA FDS SANDBAR GL UCITS -D- CAP EUR	EUR	2 365 780.24	5.76
2 467	LUMYNA FDS YORK AS ED UCITS -B- CAP EUR	EUR	354 480.72	0.86
13 446	LUMYNA FDS YORK ASIAN UCITS -D- CAP	EUR	2 149 114.53	5.23
13 071	LUMYNA FDS YORK ED UCITS -A- EUR	EUR	1 641 844.95	4.00
14 850	MELCHIOR - VELOX FUND P1 EUR -HDG	EUR	1 454 565.66	3.54
283 337	PRIVILEGE AMBER EVENT EUROPE EUR IX9 CAP UH SEED	EUR	2 628 518.76	6.40
23 864	SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP	EUR	2 845 712.95	6.93
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			0.00	0.00

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						192 136.85	0.47
CHF	152 000.00	LO & Cie	06/04/2020	EUR	143 153.81	28.03	0.00
CHF	13 362 000.00	LO & Cie	20/04/2020	EUR	12 638 448.81	(48 883.59)	(0.12)
EUR	278 260.87	Caceis Bank	20/04/2020	GBP	256 000.00	(10 953.72)	(0.03)
GBP	5 170 000.00	LO & Cie	20/04/2020	EUR	5 656 143.92	184 568.74	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non- réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						EUR	
EUR	170 236.39	Caceis Bank	20/04/2020	USD	184 000.00	2 654.83	0.01
USD	3 954 000.00	LO & Cie	20/04/2020	EUR	3 594 924.14	6 295.66	0.02
EUR	707 881.08	Caceis Bank	20/04/2020	CHF	750 000.00	1 237.01	0.00
EUR	2 700 429.17	LO & Cie	20/04/2020	USD	2 902 191.47	57 212.18	0.14
EUR	55 567.01	LO & Cie	20/04/2020	CHF	59 000.00	(22.29)	0.00

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Alternative Risk Premia

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 74 337 040.32)	(2)	74 267 040.78
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		23 218 540.78
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		6 228.00
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		43 275.35
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		101 613.12
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	114 296.11
		97 750 994.14
LIABILITIES/PASSIF		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		613 908.86
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	72 464.82
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		62 248.83
Unrealised depreciation on Excess Return Swap/ <i>Moins-value non réalisée sur Excess Return Swap</i>	(2)	2 278 206.65
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		213 486.41
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	61 492.75
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	11 286.74
		3 313 095.06
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		94 437 899.08

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		116 404 576.82
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	964 388.29
Bank interest/Intérêts bancaires		86 864.38
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		77 914.55
		1 129 167.22
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	461 757.59
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	13 795.92
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		7 427.66
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	140 553.03
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		389 192.23
		1 012 726.43
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		116 440.79
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(16 727.80)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(4 292 911.89)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures		(746 354.71)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(10 071.06)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		116 628.17
		(4 832 996.50)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	18 795.25
Change in net unrealised appreciation or depreciation on Excess Return Swap/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur Excess Return Swap	(2)	865 410.99
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(117 687.69)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(892 591.86)
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)	325 975.18
		(4 633 094.63)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
Dividend paid/Dividende payé		(24 417.34)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(17 309 165.77)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		94 437 899.08

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - USD - Capitalisation	54 685.6010	8 503.2250	(11 791.2000)	51 397.6260
P - CHF - Hedged - Capitalisation	201 378.5930	0.0000	(187 050.4560)	14 328.1370
P - EUR - Hedged - Capitalisation	57 726.6350	949.0000	(16 840.8810)	41 834.7540
P - EUR - Hedged - Distribution	4 532.9870	0.0000	0.0000	4 532.9870
R - USD - Capitalisation	3 172.4510	0.0000	0.0000	3 172.4510
R - EUR - Hedged - Capitalisation	12 437.7170	0.0000	(1 000.0000)	11 437.7170
N - USD - Capitalisation	6 324 624.9600	851 740.0000	(1 379 368.0520)	5 796 996.9080
N - USD - Distribution	59 580.0000	29 870.0000	0.0000	89 450.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	278 246.8980	1 248.0000	(153 318.2080)	126 176.6900
N - EUR - Hedged - Capitalisation	744 104.9630	152 260.0000	(146 856.9220)	749 508.0410
N - EUR - Hedged - Distribution	51 267.0000	0.0000	(685.0000)	50 582.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	16 992.0000	3 334.0000	(912.0000)	19 414.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	312 612.4970	0.0000	(56 444.9700)	256 167.5270
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	260 000.0000	0.0000	0.0000	260 000.0000
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	17 894.9230	0.0000	(99.3640)	17 795.5590
S - EUR - Hedged - Capitalisation	197 245.3540	0.0000	0.0000	197 245.3540
M - USD - Capitalisation	365 811.5070	17 386.0000	(185 775.4620)	197 422.0450
M - USD - Distribution	2 170.0000	1 500.0000	(3 670.0000)	0.0000
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	2 741.0000	17 531.3370	0.0000	20 272.3370
M - CHF - Hedged - Capitalisation	499 223.2730	0.0000	(344 150.3080)	155 072.9650
M - EUR - Hedged - Capitalisation	368 824.3380	0.0000	(177 646.6180)	191 177.7200
M - EUR - Hedged - Distribution	119 907.0000	0.0000	(45 031.0000)	74 876.0000
E - CHF - Hedged - Capitalisation	1 850.0000	1 653.8230	0.0000	3 503.8230

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	552 594.79	615 358.19	1 786 851.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7514	11.2527	11.1994
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	135 246.23	2 017 828.53	3 277 929.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4392	10.0201	10.3243
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	405 853.68	593 693.17	1 764 159.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7014	10.2846	10.5492

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	42 949.41	45 761.08	47 221.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4749	10.0951	10.4174
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.05	0.06	0.00
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	33 266.25	34 921.82	83 822.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4860	11.0078	11.0216
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	107 215.18	123 969.14	132 891.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3738	9.9672	10.2852
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	65 302 729.00	74 214 901.11	71 093 806.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2649	11.7343	11.5683
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	952 982.57	670 812.27	661 925.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6538	11.2590	11.2860
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.16	0.18	0.07
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 248 784.00	2 909 454.19	11 177 916.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8971	10.4564	10.6720
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 619 744.21	7 981 580.76	11 009 526.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1663	10.7264	10.8984
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	514 232.45	549 910.44	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1663	10.7264	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	185 112.95	169 878.47	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5350	9.9976	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 538 213.71	3 271 873.90	7 149 718.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9084	10.4662	10.6778
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 651 166.84	2 789 963.67	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1968	10.7306	0.0000
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	173 454 879	183 661 933	186 811 100
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9 747	10 263	10 382
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 112 834.03	2 217 896.51	23 037 428.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7117	11.2444	11.3087
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 200 682.41	4 251 567.93	14 966 957.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1471	11.6223	11.4791
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	24 811.01	24 909.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	11.4336	11.4791
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.18	0.00
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	226 851.66	31 887.97	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1902	11.6337	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 517 579.85	5 166 362.43	10 758 234.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7862	10.3488	10.5817

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 922 892.99	3 917 685.52	22 690 697.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0581	10.6221	10.8124
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	730 742.55	1 251 617.64	4 043 497.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7594	10.4382	10.8124
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.13	0.18	0.00
E - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	35 016.47	19 437.53	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9938	10.5068	0.0000

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			74 267 040.78	78.64
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			74 267 040.78	78.64
BONDS/OBLIGATIONS			63 782 930.59	67.54
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		780 607.35	0.83
782 386	EXPORT FINANCE INSUR ZCP 150620	USD	780 607.35	0.83
	BELGIUM/BELGIQUE		2 343 572.45	2.48
1 564 772	ENI FINANCE INTERNA ZCP 090420	USD	1 564 008.65	1.65
782 386	ENI FINANCE INTERNA ZCP 170420	USD	779 563.80	0.83
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		995 303.92	1.05
977 982	CNOOC FIN.2011 REGS 4.25 11-21 26/01S	USD	995 303.92	1.05
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		1 170 858.50	1.24
1 173 579	CHESHAM ZCP 130520	USD	1 170 858.50	1.24
	CHINA/CHINE		337 332.74	0.36
336 426	CHINA DEVELOPMENT BK 2.50 15-20 09/10S	USD	337 332.74	0.36
	FINLAND/FINLANDE		469 297.51	0.50
469 431	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 060420	USD	469 297.51	0.50
	FRANCE/FRANCE		11 086 828.41	11.73
1 955 965	ACOSS ZCP 280420	USD	1 953 514.19	2.06
1 955 965	BANK OF CHINA PARIS ZCP 290520	USD	1 949 998.21	2.06
1 173 579	BPCE ZCP 050620	USD	1 172 087.83	1.24
547 670	COFACE ZCP 170420	USD	547 163.10	0.58
782 386	ENGIE SA ZCP 010720	USD	779 286.68	0.83
782 386	MANAGTED & ENHANCED ZCP 300420	USD	781 217.48	0.83
782 386	RATP ZCP 150420	USD	781 806.52	0.83
3 129 543	SATELLITE ZCP 200520	USD	3 121 754.40	3.30
	GERMANY/ALLEMAGNE		6 478 919.15	6.86
782 386	DEKABANK DEUTSCHE ZCP 120520	USD	781 019.87	0.83
1 564 772	DEUTSCHE BAHN AG ZCP 060420	USD	1 564 478.49	1.66
1 955 965	ERSTE ABWICKLUNGS. ZCP 040520	USD	1 952 909.82	2.06
625 909	ERSTE ABWICKLUNGS. ZCP 150420	USD	625 627.27	0.66
782 386	ERSTE ABWICKLUNGS. ZCP 230420	USD	781 530.01	0.83
782 386	HSH PORTFOLIOM ZCP 291020	USD	773 353.69	0.82
	HONG KONG/HONG-KONG		5 189 133.19	5.49
1 290 937	CHIN DEV BK (HK) ZCP 140420	USD	1 289 966.97	1.36
782 386	CHIN DEV BK (HK) ZCP 290420	USD	781 200.28	0.83
1 173 579	INDUS BK KOR (HK) ZCP 060420	USD	1 173 188.24	1.24
1 173 579	INDUS BK KOR (HK) ZCP 140720	USD	1 167 103.42	1.24
782 386	KDB ASIA LTD ZCP 100720	USD	777 674.28	0.82
	IRELAND/IRLANDE		5 079 287.45	5.38
2 347 157	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 270420	USD	2 343 910.74	2.49
1 173 579	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 140420	USD	1 172 711.23	1.24
1 564 772	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 270420	USD	1 562 665.48	1.65
	JAPAN/JAPON		936 719.55	0.99
938 863	IND COMM BK CHINA ZCP 130520	USD	936 719.55	0.99
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		3 123 640.16	3.31
1 564 772	CORELUX S A ZCP 220420	USD	1 562 944.47	1.65
782 386	DZ PRIVATBANK S.A ZCP 300420	USD	781 214.86	0.83

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
782 386	ICBC LTD LUX ZCP 080620	USD	779 480.83	0.83
	SPAIN/ESPAGNE		3 361 415.97	3.56
2 581 873	BANCO SANTANDER SA ZCP 140420	USD	2 580 030.73	2.73
782 386	INSTIT DE CREDIT OFI ZCP 270420	USD	781 385.24	0.83
	SWEDEN/SUÈDE		1 955 256.60	2.07
1 955 965	SBAB BANK ZCP 070420	USD	1 955 256.60	2.07
	SWITZERLAND/SUISSE		1 619 746.82	1.72
1 564 772	SWISSCARD AECS 0.00 20-20 16/09U	CHF	1 619 746.82	1.72
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		1 955 052.79	2.07
1 955 965	CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 140420	USD	1 955 052.79	2.07
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		8 791 127.75	9.31
1 408 294	BANK OF CHINA LONDON ZCP 270520	USD	1 404 320.69	1.49
1 173 579	BP CAPITAL MARKETS ZCP 080420	USD	1 173 088.14	1.24
782 386	INDU COMM BANK ZCP 03-04-20	USD	782 268.71	0.83
1 173 579	INDUS BANK KOREA LDN ZCP 080420	USD	1 173 103.65	1.24
1 173 579	LAND SECURITIES PLC ZCP 160620	USD	1 171 099.92	1.24
430 312	NATWEST MKTS ZCP 170720	USD	428 311.24	0.45
2 660 112	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 080420	USD	2 658 935.40	2.82
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		4 982 296.45	5.28
782 386	DCAT LLC ZCP 010420	USD	782 347.77	0.83
4 200 000	UNITED STATES ZCP 090420	USD	4 199 948.68	4.45
	VENEZUELA/VENEZUELA		3 126 533.83	3.31
2 738 350	ANDEAN DEV CORP ZCP 210420	USD	2 735 488.06	2.90
391 193	ANDEAN DEV CORP 2.21 15-20 15/06S	USD	391 045.77	0.41
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		10 484 110.19	11.10
	FRANCE/FRANCE		391 192.90	0.41
391 193	BFCM FL.R 19-20 15/06Q	USD	391 192.90	0.41
	GERMANY/ALLEMAGNE		1 564 771.61	1.66
1 564 772	DEKABANK DEUTSC FL.R 20-21 19/02Q	USD	1 564 771.61	1.66
	HONG KONG/HONG-KONG		1 173 559.47	1.24
1 173 579	CHINA DEV BK (HK) FL.R 19-20 24/04Q	USD	1 173 559.47	1.24
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		1 955 964.51	2.08
1 955 965	SINGLE PLATFORM FL.R 20-20 27/07Q	USD	1 955 964.51	2.08
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		1 095 340.13	1.16
1 095 340	EXPORT IMPORT BK FL.R 19-20 14/10Q	USD	1 095 340.13	1.16
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		1 955 964.50	2.07
1 955 965	BMW FINANCE NV FL.R 19-20 21/08Q	USD	1 955 964.50	2.07
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		391 352.57	0.41
391 193	ICBC LTD FL.R 17-20 23/05Q	USD	391 352.57	0.41
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		1 955 964.50	2.07
1 955 965	BARCLAYS BANK PLC FL.R 20-21 09/03M	USD	1 955 964.50	2.07

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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Contrepartie	Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net
			%	USD	
Term Deposits/Dépôts à terme				5 343 695.03	5.66
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	01/04/2020	USD	0.250	5 343 695.03	5.66

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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							USD	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							114 296.11	0.12
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	6 000 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	132 420.27	0.14
CDX NA HY S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 100 000.00	20/06/2025	USD	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	71 512.92	0.08
CDX NA HY S32 V4 MKT	CITIBANK NY ICE	1 261 000.00	20/06/2024	USD	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	66 716.68	0.07
ITRAXX XOVER S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 300 000.00	20/06/2025	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	42 783.19	0.05
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 000 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%)/Quarterly	(22 070.04)	(0.02)
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 500 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%)/Quarterly	(33 105.07)	(0.04)
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 500 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%)/Quarterly	(33 105.07)	(0.04)
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	2 000 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%)/Quarterly	(44 140.09)	(0.05)
CDX NA HY S32 V4 MKT	CITIBANK NY ICE	1 261 000.00	20/06/2024	USD	Sell/Vente	5%)/Quarterly	(66 716.68)	(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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartment reçoit	Compartment paie	Contrepartie	Devise	Date de maturité	Nominal	Plus/(Moins) valeur non-réalisée USD	% de l'actif net
Excess Return Swap/Excess Return Swap						(2 278 206.65)	(2.41)
Performance of LOIM Equity Factor Long-Short Strategy	USD LIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	24/02/2021	46 156 250.71	(1 769 568.72)	(1.87)
Underlying Futures Contracts of LOIM Equity Factor Long-Short Strategy		Underlying	Currency	Weight of the Index			
Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM Equity Factor Long-Short Strategy		Sous-jacents	Devise	Poids de l'indice %			
GDDUEAFE Index		MSCI EAFE Gross Total World - S&P 500 Total Return index	USD			(57.31)	
IND1LOBU Index		MSCI EAFE Gross Total World - S&P 500 Total Return index	USD			98.60	
SPXT Index		S&P 500 Total Return Index	USD			(30.96)	
Performance of LOIM Global Volatility Risk Premia Basket	No fixed amount	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL LD	USD	20/11/2020	5 247 952.00	(494 743.32)	(0.52)
Underlying Futures Contracts of LOIM Global Volatility Risk Premia Basket		Underlying	Currency	Weight of the Index			
Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM Global Volatility Risk Premia Basket		Sous-jacents	Devise	Poids de l'indice %			
MLEIS2TY Index		CBOT 10-year T-Note future	USD			15.00	
MLEIS2RX Index		Eurex Euro-Bund Future	USD			7.00	
MLEISUVE Index		Euro Stoxx 50 Index	USD			40.00	
MLEISUVU Index		S&P500 Index	USD			35.00	
MLEIVCXA Index		S&P500 Index - CBOE SPX	USD			23.00	
MLFPMRET Index		Volatility Index S&P500 Index - Nasdaq100 Index - EuroStoxx 50 Index	USD			30.00	

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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Devise	Date de maturité	Nominal	Plus/(Moins) value non-réalisée USD	% de l'actif net
Performance of LOIM Long/Short Commodity Backwardation Index	0.12%*Notional Quantity multiplied by Elapsed Fee Days divided by 360	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	29/07/2020	23 355 858.71	(1 440 755.60)	(1.53)
Underlying Futures Contracts of LOIM Long/Short Commodity Backwardation Index		Underlying	Currency	Weight of the Index			
Contrats Futures sous-jacents de l'Indice LOIM Long/Short Commodity Backwardation		Sous-jacents	Devise	Poids de l'indice %			
SG3MIAP Index	Aluminium	USD	(7.67)				
SG3MBRP Index	Brent Crude Oil	USD	(4.60)				
SG3MCCP Index	Cocoa	USD	12.27				
SG3MKCP Index	Coffee	USD	(1.53)				
SG3MICP Index	Copper	USD	9.21				
SG3MCTP Index	Cotton	USD	(3.07)				
SG3MGOP Index	Gasoil	USD	(9.21)				
SG3MHUP Index	Gasoline	USD	1.53				
SG3MGCP Index	Gold	USD	10.74				
SG3MHOP Index	Heating oil	USD	(10.74)				
SG3MNGP Index	Natural Gas	USD	(12.27)				
SG3MIKP Index	Nickel	USD	6.14				
SG3MSIP Index	Silver	USD	7.67				
SG3MSBP Index	Sugar	USD	(6.14)				
SG3MCLP Index	WTI Crude Oil	USD	3.07				
SG3MIZP Index	Zinc	USD	4.60				

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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartment reçoit	Compartment paie	Contrepartie	Devise	Date de maturité	Nominal	Plus/(Moins) value non-réalisée USD	% de l'actif net
	SGCOL6CC Index	Cocoa	USD			6.04	
Performance of LOIM Long/Short Curve Arbitrage	0.25%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days Days divided by 360	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	29/07/2020	16 700 000.00	1 426 860.99	1.51
	Underlying Futures Contracts of LOIM Long/Short Curve Arbitrage	Underlying	Currency			Weight of the Index	
	Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM Long/Short Curve Arbitrage	Sous-jacents	Devise			Poids de l'indice %	
	SGCOL6LA Index	Aluminium	USD			6.04	
	SGCOL4LA Index	Aluminium	USD			2.59	
	SPGCIAP Index	Aluminium	USD			(8.63)	
	SGCOL6CO Index	Brent Crude Oil	USD			6.04	
	SGCOL4CO Index	Brent Crude Oil	USD			2.59	
	SPGCBRP Index	Brent Crude Oil	USD			(8.63)	
	SGCOL4CC Index	Cocoa	USD			2.59	
	SPGCCCP Index	Cocoa	USD			(8.63)	
	SGCOL6KC Index	Coffee	USD			6.04	
	SGCOL4KC Index	Coffee	USD			2.59	
	SPGCKCP Index	Coffee	USD			(8.63)	
	SGCOL6HO Index	Heating Oil	USD			6.04	
	SGCOL4HO Index	Heating Oil	USD			2.59	
	SPGCHOP Index	Heating Oil	USD			(8.63)	
	SGCOL6LH Index	Lean Hogs	USD			6.04	
	SGCOL4LH Index	Lean Hogs	USD			2.59	
	SPGCLHP Index	Lean Hogs	USD			(8.63)	
	SGCOL6LC Index	Live Cattle	USD			6.04	
	SGCOL4LC Index	Live Cattle	USD			2.59	
	SPGCLCP Index	Live Cattle	USD			(8.63)	
	SGCOL6NG Index	Natural Gas	USD			6.04	
	SGCOL4NG Index	Natural Gas	USD			2.59	
	SPGCNGP Index	Natural Gas	USD			(8.63)	
	SGCOL6LN Index	Nickel	USD			6.04	
	SPGCCLP Index	WTI Crude Oil	USD			(8.63)	
	SGCOL4LN Index	Nickel	USD			2.59	
	SPGCIKP Index	Nickel	USD			(8.63)	
	SGCOL6SB Index	Sugar	USD			6.04	
	SGCOL4SB Index	Sugar	USD			2.59	
	SPGCSBP Index	Sugar	USD			(8.63)	
	SGCOL6XB Index	Unleaded Gasoline	USD			6.04	
	SGCOL4XB Index	Unleaded Gasoline	USD			2.59	
	SPGCHUP Index	Unleaded Gasoline	USD			(8.63)	
	SGCOL6CL Index	WTI Crude Oil	USD			6.04	
	SGCOL4CL Index	WTI Crude Oil	USD			2.59	
	SGCOL6LX Index	Zinc	USD			6.04	
	SGCOL4LX Index	Zinc	USD			2.59	
	SPGCIZP Index	Zinc	USD			(8.63)	

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net
					USD	USD	
Futures Contracts/Contrats futures						(61 492.75)	(0.07)
AMSTERDAM INDEX	(1)	Citibank	30/04/2020	EUR	106 090.91	(18 293.35)	(0.02)
AUSTR 10YR BOND	514	Citibank	30/06/2020	AUD	47 381 088.09	(8 408.70)	(0.01)
CAC40 10 EURO	(1)	Citibank	30/04/2020	EUR	48 236.43	(7 225.39)	(0.01)
CAN 10YR BOND (MSE)	(391)	Citibank	30/06/2020	CAD	30 431 020.14	(1 705 028.26)	(1.81)
DAX INDEX GERMANY	(1)	Citibank	30/06/2020	EUR	272 552.51	(30 741.29)	(0.03)
DJ EURO STOXX 50	(14)	Citibank	30/06/2020	EUR	428 109.64	(54 533.33)	(0.06)
DJIA MINI FUTURE-CBT	(5)	Citibank	30/06/2020	USD	547 929.00	27 025.00	0.03
EURO BTP FUTURE -EUX	(5)	Citibank	30/06/2020	EUR	622 294.37	(22 429.16)	(0.02)
EURO BUND FUTURE	227	Citibank	30/06/2020	EUR	26 675 888.29	(483 227.87)	(0.51)
EURO BUXL FUTURE	(2)	Citibank	30/06/2020	EUR	357 390.78	(6 102.04)	(0.01)
EURO-OAT-FUTURES-EUX	(8)	Citibank	30/06/2020	EUR	923 138.37	(36 274.88)	(0.04)
EUR/USD (CME)	(30)	Citibank	30/06/2020	USD	3 750 000.00	(124 171.13)	(0.13)
FTSE MIB INDEX	(1)	Citibank	30/06/2020	EUR	93 545.72	(11 049.31)	(0.01)
FTSE 100 INDEX	(3)	Citibank	30/06/2020	GBP	209 635.63	(20 645.51)	(0.02)
IBEX 35 INDEX	(2)	Citibank	30/04/2020	EUR	148 905.60	(18 556.69)	(0.02)
JPN YEN CURR FUT	(22)	Citibank	30/06/2020	USD	27 500.00	(34 723.34)	(0.04)
JPN 10 YEARS BOND	(34)	Citibank	30/06/2020	JPY	32 049 374.55	404 258.77	0.43
LONG GILT FUTURE-LIF	(253)	Citibank	30/06/2020	GBP	42 724 514.42	(685 402.14)	(0.73)
NASDAQ 100 E-MINI	(3)	Citibank	30/06/2020	USD	468 809.94	6 635.79	0.01
NIKKEI 225 (SGX)	(7)	Citibank	30/06/2020	JPY	613 306.66	(76 084.59)	(0.08)
OMXS30 INDEX (OML)	(3)	Citibank	30/04/2020	SEK	44 887.10	(6 479.79)	(0.01)
S&P 500 EMINI INDEX	(4)	Citibank	30/06/2020	USD	516 918.00	22 530.00	0.02
SPI 200 INDEX (SFE)	(2)	Citibank	30/06/2020	AUD	155 363.22	(4 773.98)	(0.01)
S&P/TSE CAN 60 INDEX	(6)	Citibank	30/06/2020	CAD	686 446.06	1 374.24	0.00
SWISS MARKET INDEX	(4)	Citibank	30/06/2020	CHF	384 966.96	(63 274.75)	(0.07)
US TREASURY BOND	14	Citibank	30/06/2020	USD	2 157 312.50	181 248.81	0.19
US ULTRA BD CBT 30YR	7	Citibank	30/06/2020	USD	962 445.32	141 750.00	0.15
US 10 YEARS NOTE	372	Citibank	30/06/2020	USD	41 512 875.00	2 192 723.87	2.33
USD/AUD (CME)	(216)	Citibank	30/06/2020	USD	216 000.00	601 686.25	0.64
USD/CAD (CME)	107	Citibank	30/06/2020	USD	107 000.00	(154 598.15)	(0.16)
USD/CHF (CME)	(88)	Citibank	30/06/2020	USD	110 000.00	321 305.60	0.34
USD/GBP (CME)	116	Citibank	30/06/2020	USD	72 500.00	(220 690.73)	(0.23)
USD/NZD (CME)	59	Citibank	30/06/2020	USD	59 000.00	(169 316.70)	(0.18)
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(11 286.74)	(0.01)
USD	6 400 000.00	Goldman Sachs	03/04/2020	SEK	60 908 960.00	252 230.57	0.27
SEK	10 185 250.70	Citibank	03/04/2020	USD	1 000 000.00	28 034.54	0.03
USD	2 502 008.48	Caceis Bank	15/04/2020	CHF	2 402 714.88	17 125.92	0.02
USD	14 981.25	Caceis Bank	15/04/2020	GBP	12 169.77	(112.34)	0.00
EUR	18 312 868.16	Caceis Bank	15/04/2020	USD	20 318 496.46	(215 845.77)	(0.23)
USD	105 785.96	Caceis Bank	15/04/2020	JPY	11 345 457.00	633.88	0.00
USD	2 395 910.17	Caceis Bank	15/04/2020	EUR	2 179 286.85	3 632.72	0.00
GBP	197 583.32	Caceis Bank	15/04/2020	USD	247 705.19	(2 651.22)	0.00
JPY	185 124 905.00	Caceis Bank	15/04/2020	USD	1 753 071.37	(37 299.91)	(0.04)
CHF	7 886 501.90	Caceis Bank	15/04/2020	USD	8 282 400.41	(126 229.99)	(0.13)
USD	1 705 620.00	UBS	16/09/2020	CHF	1 564 771.60	69 194.86	0.07

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –

Alternative Risk Premia v300

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 42 646 368.72)	(2)	42 603 805.96
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		10 140 229.50
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		26 313.28
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		2 619.88
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	27 105.18
		52 800 073.80
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	25 635.19
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		34 839.15
Unrealised depreciation on Excess Return Swap/ <i>Moins-value non réalisée sur Excess Return Swap</i>	(2)	452 940.49
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		24 748.67
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	49 522.56
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 124 440.78
		1 712 126.84
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		51 087 946.96

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		52 674 851.92
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	464 974.57
Bank interest/Intérêts bancaires		27 503.30
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		37 847.20
		530 325.07
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	154 955.67
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		926.69
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	54 234.46
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		74 918.38
		285 035.20
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		245 289.87
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(10 713.70)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(709 113.52)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures		(182 848.46)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		125 943.27
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		469 991.24
		(61 451.30)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(856.16)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on Excess Return Swap/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur Excess Return Swap	(2)	112 905.24
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(92 765.37)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(214 998.28)
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)	(1 147 473.54)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		(1 404 639.41)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(182 265.55)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		51 087 946.96

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	575 441.0960	0.0000	(2 045.4080)	573 395.6880

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 515 200 543	5 692 833 910	5 813 602 358
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9 618	9 893	10 006

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			42 603 805.96	83.39
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			42 603 805.96	83.39
BONDS/OBLIGATIONS			36 229 016.00	70.91
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		474 642.85	0.93
475 724	EXPORT FINANCE INSUR ZCP 150620	USD	474 642.85	0.93
	BELGIUM/BELGIQUE		1 424 992.85	2.79
951 448	ENI FINANCE INTERNA ZCP 090420	USD	950 984.53	1.86
475 724	ENI FINANCE INTERNA ZCP 170420	USD	474 008.32	0.93
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		605 187.60	1.18
594 655	CNOOC FIN.2011 REGS 4.25 11-21 26/01S	USD	605 187.60	1.18
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		711 932.34	1.39
713 586	CHESHAM ZCP 130520	USD	711 932.34	1.39
	CHINA/CHINE		205 112.81	0.40
204 561	CHINA DEVELOPMENT BK 2.50 15-20 09/10S	USD	205 112.81	0.40
	FINLAND/FINLANDE		285 353.07	0.56
285 435	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 060420	USD	285 353.07	0.56
	FRANCE/FRANCE		6 741 268.58	13.19
1 189 311	ACOSS ZCP 280420	USD	1 187 820.66	2.32
1 189 311	BANK OF CHINA PARIS ZCP 290520	USD	1 185 682.79	2.32
713 586	BPCE ZCP 050620	USD	712 679.82	1.40
333 007	COFACE ZCP 170420	USD	332 698.70	0.65
475 724	ENGIE SA ZCP 010720	USD	473 839.83	0.93
475 724	MANAGTED & ENHANCED ZCP 300420	USD	475 013.83	0.93
475 724	RATP ZCP 150420	USD	475 371.99	0.93
1 902 897	SATELLITE ZCP 200520	USD	1 898 160.96	3.71
	GERMANY/ALLEMAGNE		3 939 461.55	7.71
475 724	DEKABANK DEUTSCHE ZCP 120520	USD	474 893.68	0.93
951 448	DEUTSCHE BAHN AG ZCP 060420	USD	951 270.22	1.86
1 189 311	ERSTE ABWICKLUNGS. ZCP 040520	USD	1 187 453.18	2.33
380 579	ERSTE ABWICKLUNGS. ZCP 150420	USD	380 408.29	0.74
475 724	ERSTE ABWICKLUNGS. ZCP 230420	USD	475 203.87	0.93
475 724	HSH PORTFOLIOM ZCP 291020	USD	470 232.31	0.92
	HONG KONG/HONG-KONG		3 155 216.19	6.18
784 945	CHIN DEV BK (HK) ZCP 140420	USD	784 355.41	1.53
475 724	CHIN DEV BK (HK) ZCP 290420	USD	475 003.38	0.93
713 586	INDUS BK KOR (HK) ZCP 060420	USD	713 348.91	1.40
713 586	INDUS BK KOR (HK) ZCP 140720	USD	709 649.08	1.39
475 724	KDB ASIA LTD ZCP 100720	USD	472 859.41	0.93
	IRELAND/IRLANDE		3 088 425.25	6.05
1 427 173	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 270420	USD	1 425 198.55	2.79
713 586	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 140420	USD	713 058.87	1.40
951 448	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 270420	USD	950 167.83	1.86
	JAPAN/JAPON		569 565.78	1.11
570 869	IND COMM BK CHINA ZCP 130520	USD	569 565.78	1.11
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		1 899 307.59	3.72
951 448	CORELUX S A ZCP 220420	USD	950 337.47	1.86
475 724	DZ PRIVATBANK S.A ZCP 300420	USD	475 012.24	0.93

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
475 724	ICBC LTD LUX ZCP 080620	USD	473 957.88	0.93
	SPAIN/ESPAGNE		2 043 885.50	4.00
1 569 890	BANCO SANTANDER SA ZCP 140420	USD	1 568 769.66	3.07
475 724	INSTIT DE CREDIT OFI ZCP 270420	USD	475 115.84	0.93
	SWEDEN/SUÈDE		1 188 880.12	2.33
1 189 311	SBAB BANK ZCP 070420	USD	1 188 880.12	2.33
	SWITZERLAND/SUISSE		984 875.74	1.93
951 448	SWISSCARD AECS 0.00 20-20 16/09U	CHF	984 875.74	1.93
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		1 188 756.19	2.33
1 189 311	CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 140420	USD	1 188 756.19	2.33
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		5 345 383.83	10.46
856 304	BANK OF CHINA LONDON ZCP 270520	USD	853 887.39	1.67
713 586	BP CAPITAL MARKETS ZCP 080420	USD	713 288.05	1.40
475 724	INDU COMM BANK ZCP 03-04-20	USD	475 653.02	0.93
713 586	INDUS BANK KOREA LDN ZCP 080420	USD	713 297.48	1.40
713 586	LAND SECURITIES PLC ZCP 160620	USD	712 079.13	1.39
261 648	NATWEST MKTS ZCP 170720	USD	260 431.66	0.51
1 617 462	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 080420	USD	1 616 747.10	3.16
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		475 701.10	0.93
475 724	DCAT LLC ZCP 010420	USD	475 701.10	0.93
	VENEZUELA/VENEZUELA		1 901 067.06	3.72
1 665 035	ANDEAN DEV CORP ZCP 210420	USD	1 663 294.41	3.25
237 862	ANDEAN DEV CORP 2.21 15-20 15/06S	USD	237 772.65	0.47
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		6 374 789.96	12.48
	FRANCE/FRANCE		237 862.11	0.47
237 862	BFCM FL.R 19-20 15/06Q	USD	237 862.11	0.47
	GERMANY/ALLEMAGNE		951 448.45	1.86
951 448	DEKABANK DEUTSC FL.R 20-21 19/02Q	USD	951 448.45	1.86
	HONG KONG/HONG-KONG		713 574.63	1.40
713 586	CHINA DEV BK (HK) FL.R 19-20 24/04Q	USD	713 574.63	1.40
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		1 189 310.56	2.32
1 189 311	SINGLE PLATFORM FL.R 20-20 27/07Q	USD	1 189 310.56	2.32
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		666 013.91	1.30
666 014	EXPORT IMPORT BK FL.R 19-20 14/10Q	USD	666 013.91	1.30
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		1 189 310.55	2.33
1 189 311	BMW FINANCE NV FL.R 19-20 21/08Q	USD	1 189 310.55	2.33
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		237 959.19	0.47
237 862	ICBC LTD FL.R 17-20 23/05Q	USD	237 959.19	0.47
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		1 189 310.56	2.33
1 189 311	BARCLAYS BANK PLC FL.R 20-21 09/03M	USD	1 189 310.56	2.33

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Contrepartie	Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net
			%	USD	
Term Deposits/Dépôts à terme				3 249 196.44	6.36
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	01/04/2020	USD	0.250	3 249 196.44	6.36

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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							USD	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							27 105.18	0.05
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 300 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	28 691.05	0.05
CDX NA HY S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	260 000.00	20/06/2025	USD	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	16 903.05	0.03
ITRAXX XOVER S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	310 000.00	20/06/2025	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	10 202.15	0.02
CDX NA HY S32 V4 MKT	CITIBANK NY ICE	145 500.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	7 698.06	0.02
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	200 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(4 414.01)	(0.01)
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	300 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(6 621.01)	(0.01)
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	300 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(6 621.01)	(0.01)
CDX NA HY S32 V4 MKT	CITIBANK NY ICE	145 500.00	20/06/2024	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	(7 698.08)	(0.02)
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	500 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(11 035.02)	(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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartment reçoit	Compartment paie	Contrepartie	Devise	Date de maturité	Nominal	Plus/(Moins) value non-réalisée USD	% de l'actif net
Excess Return Swap/Excess Return Swap						(452 940.49)	(0.89)
Performance of LOIM Equity Factor Long-Short Strategy	USD LIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	24/02/2021	10 312 045.99	(395 350.01)	(0.77)
Underlying Futures Contracts of LOIM Equity Factor Long-Short Strategy		Underlying	Currency	Weight of the Index			
Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM Equity Factor Long-Short Strategy		Sous-jacents	Devise	Poids de l'indice %			
GDDUEAFE Index		MSCI EAFE Gross Total World - S&P 500 Total Return index	USD			(57.31)	
IND1LOBU Index		MSCI EAFE Gross Total World - S&P 500 Total Return index	USD			98.60	
SPXT Index		S&P 500 Total Return Index	USD			(30.96)	
Performance of LOIM Global Volatility Risk Premia Basket	No fixed amount	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL LD	USD	20/11/2020	1 161 029.02	(108 857.07)	(0.21)
Underlying Futures Contracts of LOIM Global Volatility Risk Premia Basket		Underlying	Currency	Weight of the Index			
Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM Global Volatility Risk Premia Basket		Sous-jacents	Devise	Poids de l'indice %			
MLEIS2TY Index		CBOT 10-year T-Note future	USD			15.00	
MLEIS2RX Index		Eurex Euro-Bund Future	USD			7.00	
MLEISUVE Index		Euro Stoxx 50 Index	USD			40.00	
MLEISUVU Index		S&P500 Index	USD			35.00	
MLFPMRET Index		S&P500 Index - Nasdaq100 Index - EuroStoxx 50 Index	USD			30.00	
MLEIVCXA Index		S&P500 Index-CBOE SPX Volatility Index	USD			23.00	

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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Devise	Date de maturité	Nominal	Plus/(Moins) value non-réalisée USD	% de l'actif net
Performance of LOIM Long/Short Commodity Backwardation Index	0.12%*Notional Quantity multiplied by Elapsed Fee Days divided by 360	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	29/07/2020	3 235 696.50	(264 864.29)	(0.52)
Underlying Futures Contracts of LOIM Long/Short Commodity Backwardation Index Contrats Futures sous-jacents de l'Indice LOIM Long/Short Commodity Backwardation		Underlying	Currency			Weight of the Index	
		Sous-jacents	Devise			Poids de l'indice	%
SG3MIAP Index	Aluminium	USD			(7.67)		
SG3MBRP Index	Brent Crude Oil	USD			(4.60)		
SG3MCCP Index	Cocoa	USD			12.27		
SG3MKCP Index	Coffee	USD			(1.53)		
SG3MICP Index	Copper	USD			9.21		
SG3MCTP Index	Cotton	USD			(3.07)		
SG3MGOP Index	Gasoil	USD			(9.21)		
SG3MHUP Index	Gasoline	USD			1.53		
SG3MGCP Index	Gold	USD			10.74		
SG3MHOP Index	Heating oil	USD			(10.74)		
SG3MNGP Index	Natural Gas	USD			(12.27)		
SG3MIKP Index	Nickel	USD			6.14		
SG3MSIP Index	Silver	USD			7.67		
SG3MSBP Index	Sugar	USD			(6.14)		
SG3MCLP Index	WTI Crude Oil	USD			3.07		
SG3MIZP Index	Zinc	USD			4.60		

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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartment reçoit	Compartment paie	Contrepartie	Devise	Date de maturité	Nominal	Plus/(Moins) value non-réalisée USD	% de l'actif net

Performance of LOIM Long/Short Curve Arbitrage	0.25%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days Days divided by 360	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	29/07/2020	3 700 000.00	316 130.88	0.62
------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------	----------------------------	-----	------------	--------------	------------	------

Underlying Futures Contracts of LOIM Long/Short Curve Arbitrage	Underlying	Currency	Weight of the Index
Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM Long/Short Curve Arbitrage	Sous-jacents	Devise	Poids de l'indice %
SGCOL6LA Index	Aluminium	USD	6.04
SGCOL4LA Index	Aluminium	USD	2.59
SPGCIAP Index	Aluminium	USD	(8.63)
SGCOL6CO Index	Brent Crude Oil	USD	6.04
SGCOL4CO Index	Brent Crude Oil	USD	2.59
SPGCBRP Index	Brent Crude Oil	USD	(8.63)
SGCOL6CC Index	Cocoa	USD	6.04
SGCOL4CC Index	Cocoa	USD	2.59
SPGCCCP Index	Cocoa	USD	(8.63)
SGCOL6KC Index	Coffee	USD	6.04
SGCOL4KC Index	Coffee	USD	2.59
SPGCKCP Index	Coffee	USD	(8.63)
SGCOL6HO Index	Heating Oil	USD	6.04
SGCOL4HO Index	Heating Oil	USD	2.59
SPGCHOP Index	Heating Oil	USD	(8.63)
SGCOL6LH Index	Lean Hogs	USD	6.04
SGCOL4LH Index	Lean Hogs	USD	2.59
SPGCLHP Index	Lean Hogs	USD	(8.63)
SGCOL6LC Index	Live Cattle	USD	6.04
SGCOL4LC Index	Live Cattle	USD	2.59
SPGCLCP Index	Live Cattle	USD	(8.63)
SGCOL6NG Index	Natural Gas	USD	6.04
SGCOL4NG Index	Natural Gas	USD	2.59
SPGCNGP Index	Natural Gas	USD	(8.63)
SGCOL6LN Index	Nickel	USD	6.04
SGCOL4LN Index	Nickel	USD	2.59
SPGCIKP Index	Nickel	USD	(8.63)
SGCOL6SB Index	Sugar	USD	6.04
SGCOL4SB Index	Sugar	USD	2.59
SPGCSBP Index	Sugar	USD	(8.63)
SGCOL6XB Index	Unleaded Gasoline	USD	6.04
SGCOL4XB Index	Unleaded Gasoline	USD	2.59
SPGCHUP Index	Unleaded Gasoline	USD	(8.63)
SGCOL6CL Index	WTI Crude Oil	USD	6.04
SGCOL4CL Index	WTI Crude Oil	USD	2.59
SPGCCLP Index	WTI Crude Oil	USD	(8.63)
SGCOL6LX Index	Zinc	USD	6.04
SGCOL4LX Index	Zinc	USD	2.59
SPGCIZP Index	Zinc	USD	(8.63)

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Sous-jacent</i>	<i>Nombre de contrats</i>	<i>Intermédiaire</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Engagement</i>	<i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
					USD	USD	
Futures Contracts/Contrats futures						(49 522.56)	(0.10)
AUSTR 10YR BOND	119	Citibank	30/06/2020	AUD	10 969 551.52	16 197.65	0.03
CAC40 10 EURO	(1)	Citibank	30/04/2020	EUR	48 236.43	(7 225.39)	(0.01)
CAN 10YR BOND (MSE)	(91)	Citibank	30/06/2020	CAD	7 082 411.34	(366 869.20)	(0.72)
DJ EURO STOXX 50	(2)	Citibank	30/06/2020	EUR	61 158.52	(7 790.48)	(0.02)
DJIA MINI FUTURE-CBT	(1)	Citibank	30/06/2020	USD	109 585.80	5 405.00	0.01
EURO BTP FUTURE -EUX	(1)	Citibank	30/06/2020	EUR	124 458.87	(4 485.83)	(0.01)
EURO BUND FUTURE	53	Citibank	30/06/2020	EUR	6 228 291.10	(118 590.78)	(0.23)
EURO BUXL FUTURE	(1)	Citibank	30/06/2020	EUR	178 695.39	(3 051.02)	(0.01)
EURO-OAT-FUTURES-EUX	(2)	Citibank	30/06/2020	EUR	230 784.59	(9 068.72)	(0.02)
EUR/USD (CME)	(7)	Citibank	30/06/2020	USD	875 000.00	(28 973.26)	(0.06)
FTSE 100 INDEX	(1)	Citibank	30/06/2020	GBP	69 878.54	(6 881.84)	(0.01)
IBEX 35 INDEX	(1)	Citibank	30/04/2020	EUR	74 452.80	(9 278.35)	(0.02)
JPN YEN CURR FUT	(5)	Citibank	30/06/2020	USD	6 250.00	(7 891.67)	(0.02)
JPN 10 YEARS BOND	(8)	Citibank	30/06/2020	JPY	7 541 029.31	74 851.43	0.15
LONG GILT FUTURE-LIF	(58)	Citibank	30/06/2020	GBP	9 794 552.71	(181 805.35)	(0.36)
NASDAQ 100 E-MINI	(1)	Citibank	30/06/2020	USD	156 269.98	2 211.93	0.00
NIKKEI 225 (SGX)	(2)	Citibank	30/06/2020	JPY	175 230.47	(16 859.97)	(0.03)
OMXS30 INDEX (OML)	(1)	Citibank	30/04/2020	SEK	14 962.37	(2 159.93)	0.00
S&P 500 EMINI INDEX	(1)	Citibank	30/06/2020	USD	129 229.50	5 632.50	0.01
SPI 200 INDEX (SFE)	(1)	Citibank	30/06/2020	AUD	77 681.61	(2 386.99)	0.00
S&P/TSE CAN 60 INDEX	(1)	Citibank	30/06/2020	CAD	114 407.68	229.04	0.00
SWISS MARKET INDEX	(2)	Citibank	30/06/2020	CHF	192 483.48	(31 637.38)	(0.06)
US TREASURY BOND	3	Citibank	30/06/2020	USD	462 281.25	38 839.03	0.08
US ULTRA BD CBT 30YR	2	Citibank	30/06/2020	USD	274 984.38	40 500.00	0.08
US 10 YEARS NOTE	86	Citibank	30/06/2020	USD	9 597 062.50	499 718.75	0.97
USD/AUD (CME)	(47)	Citibank	30/06/2020	USD	47 000.00	130 922.47	0.26
USD/CAD (CME)	25	Citibank	30/06/2020	USD	25 000.00	(36 121.06)	(0.07)
USD/CHF (CME)	(18)	Citibank	30/06/2020	USD	22 500.00	65 721.60	0.13
USD/GBP (CME)	27	Citibank	30/06/2020	USD	16 875.00	(51 367.67)	(0.10)
USD/NZD (CME)	13	Citibank	30/06/2020	USD	13 000.00	(37 307.07)	(0.07)
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(1 124 440.78)	(2.20)
USD	1 300 000.00	Goldman Sachs	03/04/2020	SEK	12 372 132.50	51 234.34	0.10
USD	1 195 313.79	Caceis Bank	15/04/2020	JPY	130 213 662.00	(11 523.51)	(0.02)
JPY	5 610 751 508.00	Caceis Bank	15/04/2020	USD	53 207 695.67	(1 206 225.05)	(2.36)
USD	1 037 090.33	UBS	16/09/2020	CHF	951 448.44	42 073.44	0.08

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Generation Global

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 1 515 773 116.30)	(2)	1 415 404 497.14
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		37 537 450.80
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		11 708 119.29
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		1 060 778.10
		1 465 710 845.33
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		7 318 565.65
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		11 765 042.20
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	1 264 367.81
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		394 782.37
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>A payer sur opérations de change, net</i>		710.94
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	282 436.33
		21 025 905.30
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		1 444 684 940.03

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		1 746 672 132.03
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	6 786 187.67
Bank interest/Intérêts bancaires		521 607.12
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	849.74
		7 308 644.53
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	8 813 206.38
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	339 455.33
Performance fees/Commission de performance	(3)	90 806.63
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		9 594.33
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		252.80
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	2 557 721.30
		11 811 036.77
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(4 502 392.24)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	129 474 013.60
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(7 320 134.36)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(2 053 377.45)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		115 598 109.55
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(396 188 490.73)
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)	(594 253.49)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(281 184 634.67)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(20 802 557.33)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		1 444 684 940.03

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - USD - Capitalisation	1 078 914.5480	14 926.0690	(47 664.6610)	1 046 175.9560
P - USD - Distribution	65 510.9250	0.0000	0.0000	65 510.9250
P - CHF - Capitalisation	1 321 251.7210	7 789.6590	(179 933.4860)	1 149 107.8940
P - CHF - Distribution	36 995.8270	0.0000	0.0000	36 995.8270
P - EUR - Capitalisation	1 501 329.1300	6 866.9730	(62 730.2380)	1 445 465.8650
P - EUR - Distribution	448 844.9700	0.0000	(26 163.2210)	422 681.7490
R - EUR - Capitalisation	3 534.0350	0.0000	0.0000	3 534.0350
N - USD - Capitalisation	15 504 528.8440	215 707.8620	(74 451.6230)	15 645 785.0830
N - USD - Distribution	261 294.1020	0.0000	0.0000	261 294.1020
N - CHF - Capitalisation	5 231 950.0740	106 647.2180	(175 035.0130)	5 163 562.2790
N - EUR - Capitalisation	5 355 388.9610	160 289.6130	(308 695.5370)	5 206 983.0370
N - EUR - Distribution	339 686.2570	0.0000	(10 361.0000)	329 325.2570
I - USD - Capitalisation	159 103.6050	506 866.7750	0.0000	665 970.3800
I - USD - Distribution	220 060.6160	0.0000	0.0000	220 060.6160
I - CHF - Capitalisation	1 762 032.0620	5 174.9980	(21 080.0010)	1 746 127.0590
I - EUR - Capitalisation	371 912.9630	37 087.6890	0.0000	409 000.6520
I - JPY - Distribution	120 000.0000	0.0000	0.0000	120 000.0000
S - CHF - Capitalisation	3 507 882.6130	0.0000	(78 432.0000)	3 429 450.6130
M - USD - Capitalisation	9 868 377.1100	305 593.6120	(831 632.0900)	9 342 338.6320
M - USD - Distribution	2 200 565.5410	10 796.8610	(53 234.3950)	2 158 128.0070
M - CHF - Capitalisation	5 521 525.7840	210 252.4700	(227 880.4600)	5 503 897.7940
M - CHF - Distribution	310 881.6370	0.0000	(76 987.8280)	233 893.8090
M - EUR - Capitalisation	4 842 220.0690	115 222.5040	(257 748.5310)	4 699 694.0420
M - EUR - Distribution	507 754.9990	42 905.8750	(43 338.2470)	507 322.6270

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 533 214.98	27 822 625.55	32 159 598.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.5386	25.7876	24.2681
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 406 728.67	1 684 163.90	1 653 451.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.4732	25.7081	24.1871
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	21 354 239.06	30 293 016.17	31 501 486.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.5833	22.9275	21.1360
P - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	688 586.57	849 546.56	743 927.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.6125	22.9633	21.1771
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	41 634 727.65	52 113 055.28	48 673 449.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	28.8037	34.7113	30.6913
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 180 178.70	15 586 818.74	14 172 005.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	28.8164	34.7265	30.7029
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	94 928.59	115 005.36	241 033.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	26.8612	32.5422	28.9992
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	355 113 347.70	419 994 013.47	414 507 050.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.6971	27.0885	25.3710
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 939 111.15	7 088 169.64	6 638 229.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.7296	27.1272	25.4052
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	101 293 738.51	126 237 136.23	115 605 076.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.6170	24.1281	22.1475

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	157 718 723.28	194 887 989.94	178 789 098.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	30.2898	36.3910	32.0349
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 015 382.49	12 410 595.07	18 011 582.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	30.4118	36.5355	32.1582
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 135 052.81	4 315 843.01	9 035 499.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.7263	27.1260	25.4034
I - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 999 312.64	5 965 307.62	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.7179	27.1076	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	34 334 577.72	42 605 213.24	41 606 050.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.6633	24.1796	22.1797
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 396 577.57	13 544 036.54	11 307 881.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	30.3094	36.4172	32.0610
I - JPY - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 065 881 429	1 273 315 620	1 251 461 519
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8 882	10 611	10 429
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0	0	2 494
S - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	78 384 048.10	98 066 352.91	85 592 608.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.8562	27.9560	25.0103

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	203 826 850.94	257 236 299.03	239 245 134.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.8175	26.0667	24.4585
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	46 832 331.45	57 051 598.44	51 460 007.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.7004	25.9259	24.3288
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	103 720 602.02	128 120 511.60	121 605 505.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.8449	23.2038	21.3294
M - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 405 602.98	7 209 512.16	6 008 082.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.8359	23.1905	21.3177
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	136 951 930.47	169 695 887.54	157 334 184.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	29.1406	35.0451	30.9000
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 792 810.85	17 811 721.62	17 631 465.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	29.1586	35.0794	30.9258
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			1 415 404 497.14	97.97
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			1 415 404 497.14	97.97
EQUITIES/ACTIONS			1 415 404 497.14	97.97
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		9 718 480.06	0.67
53 521	CSL LTD	AUD	9 718 480.06	0.67
	FRANCE/FRANCE		36 032 245.76	2.49
561 537	LEGRAND SA	EUR	36 032 245.76	2.49
	GERMANY/ALLEMAGNE		26 719 778.95	1.85
118 269	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	26 719 778.95	1.85
	INDIA/INDE		8 308 159.53	0.58
1 789 134	INDUSIND BANK LTD	INR	8 308 159.53	0.58
	IRELAND/IRLANDE		27 821 975.28	1.93
248 973	KINGSPAN GROUP	EUR	13 304 139.90	0.92
175 782	TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	14 517 835.38	1.01
	JAPAN/JAPON		9 544 030.08	0.66
368 500	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	9 544 030.08	0.66
	JERSEY/JERSEY		28 597 311.76	1.98
580 774	DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	28 597 311.76	1.98
	SWEDEN/SUÈDE		8 079 793.28	0.56
426 491	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	8 079 793.28	0.56
	SWITZERLAND/SUISSE		53 583 322.93	3.71
39 213	SCHINDLER HOLDING NAMEN AKT	CHF	8 283 906.46	0.57
22 364	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	4 909 397.77	0.34
641 315	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	40 390 018.70	2.80
	TAIWAN/TAÏWAN		32 381 845.62	2.24
3 574 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	32 381 845.62	2.24
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		32 661 849.79	2.26
664 368	UNILEVER NV	EUR	32 661 849.79	2.26
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		86 001 162.87	5.95
6 666 532	INFORMA PLC	GBP	36 586 660.64	2.53
1 281 545	OCADO GROUP PLC	GBP	19 386 753.38	1.34
1 037 945	SENSATA TECH(S) -REGISTERED SHS	USD	30 027 748.85	2.08
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		1 055 954 541.23	73.09
163 659	ACUITY BRANDS	USD	14 019 029.94	0.97
83 128	ALPHABET -C-	USD	96 662 069.68	6.68
236 985	ANALOG DEVICES INC	USD	21 245 705.25	1.47
354 533	A.O.SMITH CORP	USD	13 404 892.73	0.93
352 555	APPLIED MATERIALS INC	USD	16 154 070.10	1.12
866 926	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	70 385 721.94	4.87
143 781	BECTON DICKINSON	USD	33 036 560.37	2.29
522 571	CBRE GROUP	USD	19 706 152.41	1.36
449 498	CERNER CORP	USD	28 313 879.02	1.96
2 759 446	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	92 772 574.52	6.42
1 237 981	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	USD	57 528 977.07	3.98
153 277	COOPER COMPANIES INC	USD	42 253 870.59	2.92

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
1 576 013	DENTSPLY SIRONA INC	USD	61 196 584.79	4.24
187 445	EQUIFAX INC	USD	22 390 305.25	1.55
333 877	GARTNER GROUP INC -A-	USD	33 244 132.89	2.30
1 131 582	HENRY SCHEIN INC	USD	57 167 522.64	3.96
142 409	ILLUMINA INC	USD	38 894 746.08	2.69
409 581	JONES LANG LASALLE INC	USD	41 359 489.38	2.86
53 402	MERCADOLIBRE	USD	26 091 149.16	1.81
89 360	MICROSOFT CORP	USD	14 092 965.60	0.98
1 188 022	NUTANIX -A-	USD	18 770 747.60	1.30
211 527	PALO ALTO NETWORKS	USD	34 681 966.92	2.40
61 352	PENUMBRA INC	USD	9 897 918.16	0.69
161 813	SALESFORCE.COM INC	USD	23 297 835.74	1.61
277 787	STERICYCLE INC	USD	13 494 892.46	0.93
309 302	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	30 908 548.86	2.14
152 205	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	43 165 338.00	2.99
959 967	TRIMBLE	USD	30 555 749.61	2.12
201 992	TWILIO INC	USD	18 076 264.08	1.25
152 368	VARIAN MEDICAL SYTEMS	USD	15 642 098.88	1.08
27 613	WATERS CORP	USD	5 026 946.65	0.35
96 113	WORKDAY INC -A-	USD	12 515 834.86	0.87

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(282 436.33)	(0.02)
EUR	11 900 000.00	Caceis Bank	24/04/2020	USD	13 330 253.86	(262 340.26)	(0.02)
AUD	16 000 000.00	Caceis Bank	24/04/2020	USD	11 051 206.40	(1 257 247.54)	(0.09)
USD	34 192 139.11	Caceis Bank	24/04/2020	CNY	236 360 000.00	776 530.30	0.05
USD	17 214 487.01	Caceis Bank	24/04/2020	INR	1 233 900 000.00	1 002 463.25	0.07
USD	11 480 288.16	Caceis Bank	24/04/2020	GBP	8 800 000.00	563 480.07	0.04
JPY	3 914 700 000.00	Caceis Bank	24/04/2020	USD	35 826 211.17	474 055.40	0.03
CAD	25 200 000.00	Caceis Bank	24/04/2020	USD	19 287 727.20	(1 579 377.55)	(0.10)

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Global Responsible Equity

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 36 792 185.80)	(2)	35 064 385.06
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		587 052.38
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		132 208.99
		35 783 646.43
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		299 950.59
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		19 099.60
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	19 984.72
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		14 355.84
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	247 706.95
		601 097.70
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		35 182 548.73

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		114 030 814.87
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	1 288 710.40
Bank interest/Intérêts bancaires		8 171.18
		1 296 881.58
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	166 633.28
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	7 469.49
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		55 402.72
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		111.02
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	84 833.84
		314 450.35
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		982 431.23
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(1 377 540.52)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(935 138.97)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		494 083.27
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(836 164.99)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(4 121 024.38)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	75 967.09
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(4 881 222.28)
Dividend paid/Dividende payé		(68 214.21)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(73 898 829.65)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		35 182 548.73

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - USD - Capitalisation	28 831.9150	1 108.0000	(7 800.0000)	22 139.9150
P - CHF - Hedged - Capitalisation	60 210.6990	0.0000	(13 910.6990)	46 300.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	128 687.3970	13 600.0000	(540.0000)	141 747.3970
N - USD - Capitalisation	703 193.9940	65 591.0000	0.0000	768 784.9940
N - CHF - Hedged - Capitalisation	890 313.0680	8 624.7680	(221 879.0000)	677 058.8360
N - CHF - Hedged - Distribution	100 500.0000	0.0000	(100 500.0000)	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	71 960.0000	0.0000	(41 960.0000)	30 000.0000
I - USD - Capitalisation	827 657.2550	30 296.6500	(445 738.6500)	412 215.2550
I - EUR - Capitalisation	320 000.1090	0.0000	(320 000.1090)	0.0000
I X1 - EUR - Distribution	560 925.0550	29 984.9080	(41 279.8880)	549 630.0750
I X1 - JPY - Hedged - Distribution	42 565.3500	2 012.9170	(5 531.5780)	39 046.6890
S - EUR - Capitalisation	4 035 136.0110	0.0000	(4 035 136.0110)	0.0000
M - USD - Capitalisation	628 538.5570	29 799.6420	(264 775.9050)	393 562.2940
M - CHF - Hedged - Capitalisation	303 893.3480	10 700.0000	(127 927.8930)	186 665.4550
M - CHF - Hedged - Distribution	61 310.9880	0.0000	(32 414.9880)	28 896.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	438 813.1980	197.2430	(300 269.6330)	138 740.8080
M - EUR - Hedged - Distribution	58 534.8630	1 000.0000	(3 905.0000)	55 629.8630

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	205 505.56	328 108.81	799 781.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2821	11.3801	11.8003
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	390 305.77	633 908.86	419 572.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4299	10.5282	11.3060
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 203 139.31	1 362 363.89	938 375.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4879	10.5866	11.3369
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 287 245.70	8 143 505.88	15 090 603.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4789	11.5807	11.9246

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 823 870.24	9 531 057.70	11 453 216.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6017	10.7053	11.4159
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 045 857.42	2 329 235.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10.4065	11.3345
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.23	0.22	0.08
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	260 069.99	775 367.20	3 380 136.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6690	10.7750	11.4581
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 911 427.08	9 592 959.52	12 766 280.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4888	11.5905	11.9299
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	3 631 233.42	3 508 129.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	11.3476	10.9629
I X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 824 851.10	6 050 502.89	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7784	10.7867	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
I X1 - JPY - Hedged - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	326 894 720	442 732 992	0
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8 372	10 401	0
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	43	0	0
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	6 554 600.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	11.9951

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	46 590 731.34	59 613 773.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	11.5463	11.0759
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 712 525.20	7 249 582.71	8 622 583.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4331	11.5340	11.8955
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 597 900.27	3 240 138.66	6 061 104.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5602	10.6621	11.3881
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	236 236.88	637 240.09	1 279 159.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1754	10.3936	11.3169
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.22	0.20	0.07
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 198 111.41	4 713 645.75	7 827 025.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6356	10.7418	11.4411
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	460 591.74	615 739.15	1 280 028.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.2796	10.5192	11.4411
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.23	0.22	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			35 064 385.06	99.66
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			35 064 385.06	99.66
EQUITIES/ACTIONS			35 064 385.06	99.66
AUSTRALIA/AUSTRALIE			1 208 180.28	3.43
58 061	AURIZON HOLDINGS LTD	AUD	150 317.91	0.43
18 271	BRAMBLES	AUD	118 089.72	0.34
1 582	COCHLEAR	AUD	181 500.48	0.52
1 377	CSL LTD	AUD	250 039.18	0.70
59 097	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	361 702.32	1.02
6 986	WESFARMERS	AUD	146 530.67	0.42
AUSTRIA/AUTRICHE			321 838.51	0.91
21 930	RAIFFEISEN BANK	EUR	321 838.51	0.91
CANADA/CANADA			1 072 741.79	3.05
17 665	CRONOS GROUP INC	CAD	99 164.10	0.28
2 863	EMPIRE -A- NON VOTING	CAD	55 376.01	0.16
2 166	ENBRIDGE INC	CAD	62 362.64	0.18
6 483	HYDRO ONE LTD	CAD	115 418.84	0.33
42 386	KINROSS GOLD CORP	CAD	168 253.83	0.48
5 115	MAGNA INTL SHS -A- SUB.VTG	CAD	161 392.28	0.46
3 588	OPEN TEXT	CAD	124 050.89	0.35
9 620	RIOCAN REIT (UNITS)	CAD	109 019.33	0.31
2 638	THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	CAD	177 703.87	0.50
DENMARK/DANEMARK			263 086.26	0.75
1 755	NOVO NORDISK	DKK	105 584.07	0.30
4 849	PANDORA	DKK	157 502.19	0.45
FINLAND/FINLANDE			2 290.71	0.01
56	ORION CORPORATION (NEW) -B-	EUR	2 290.71	0.01
FRANCE/FRANCE			712 541.02	2.03
2 398	ALSTOM SA	EUR	100 354.18	0.29
1 666	BIOMERIEUX SA	EUR	187 554.70	0.53
12 192	EDF SA	EUR	96 131.95	0.27
336	GECINA SA REG SHS	EUR	44 499.19	0.13
2 670	INGENICO GROUP	EUR	284 001.00	0.81
GERMANY/ALLEMAGNE			687 289.93	1.95
992	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	170 759.49	0.49
3 766	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	516 530.44	1.46
HONG KONG/HONG-KONG			458 609.91	1.30
19 000	AIA GROUP LTD	HKD	171 960.17	0.49
42 000	WHEELLOCK COMPANY LTD	HKD	286 649.74	0.81
IRELAND/IRLANDE			901 153.12	2.56
3 279	ALLEGION PLC WI	USD	301 733.58	0.85
1 369	ALLERGAN FUNDING SCS	USD	242 449.90	0.69
658	MEDTRONIC HLD	USD	59 338.44	0.17
6 099	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	297 631.20	0.85
ITALY/ITALIE			570 344.43	1.62
25 972	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	353 657.41	1.01
20 917	PIRELLI & C.SPA	EUR	74 935.60	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
1 678	SNAM SPA	EUR	7 740.34	0.02
21 167	TERNA SPA	EUR	134 011.08	0.38
	JAPAN/JAPON		2 174 696.84	6.18
12 300	AEON MALL CO LTD	JPY	155 295.23	0.44
8 100	DAI-ICHI LIFE HLD	JPY	97 202.98	0.28
5 900	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	146 331.77	0.42
83 000	DAIWA SECURITIES GROUP INC	JPY	322 297.18	0.91
7 600	HULIC CO LTD	JPY	77 298.86	0.22
46 500	INPEX	JPY	262 231.43	0.75
12 300	ITOCHU CORP	JPY	255 502.23	0.73
6 500	J.FRONT RETAILING CO LTD	JPY	54 068.81	0.15
3 200	KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES	JPY	46 508.26	0.13
64 500	MARUBENI CORP	JPY	322 036.89	0.91
3 000	NEC CORP	JPY	109 628.99	0.31
11 000	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	181 830.35	0.52
300	SUNTORY	JPY	11 351.95	0.03
10 700	YOKOHAMA RUBBER CO	JPY	133 111.91	0.38
	JERSEY/JERSEY		79 779.00	0.23
9 825	AMCOR --- REGISTERED SHS	USD	79 779.00	0.23
	NEW ZEALAND/NOUVELLE ZELANDE		78 545.26	0.22
4 361	FISCHER AND PAYKEL INDUSTRIES LTD	NZD	78 545.26	0.22
	NORWAY/NORVÈGE		303 019.93	0.86
35 745	ORKLA ASA	NOK	303 019.93	0.86
	PORTUGAL/PORTUGAL		811 720.95	2.31
141 981	EDP-ENERGIAS REG.SHS	EUR	569 874.89	1.62
13 407	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	241 846.06	0.69
	SINGAPORE/SINGAPOUR		331 204.73	0.94
146 000	WILMAR INTERNATIONAL LTD	SGD	331 204.73	0.94
	SPAIN/ESPAGNE		382 858.16	1.09
9 120	RED ELECTRICA	EUR	163 763.25	0.47
23 965	REPSOL SA	EUR	219 094.91	0.62
	SWEDEN/SUÈDE		239 461.53	0.68
3 982	SKANSKA -B- FREE	SEK	60 869.07	0.17
12 944	SKF AB -B-	SEK	178 592.46	0.51
	SWITZERLAND/SUISSE		1 484 103.34	4.22
2 248	ADECCO REG.SHS	CHF	88 613.77	0.25
92	BARRY CALLEBAUT - NAMEN-AKT	CHF	184 464.92	0.52
212	GEBERIT AG	CHF	93 340.41	0.27
2 978	NESTLE SA REG SHS	CHF	306 093.22	0.87
1 707	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	554 059.68	1.58
479	SWISSCOM SHS NOM	CHF	257 531.34	0.73
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		832 418.66	2.37
1 777	AKZO NOBEL NV	EUR	117 008.29	0.33
904	ASML HLDG	EUR	240 489.55	0.68
46 054	FIAT CHRYSLER AUTO -A-	EUR	332 101.25	0.95
6 549	STMICROELECTRONICS	EUR	142 819.57	0.41
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		323 937.43	0.92
16 811	DIRECT LINE INS GR PLC NI	GBP	61 680.79	0.18
6 188	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	116 214.32	0.33
21 668	TECHNIPFMC USD	USD	146 042.32	0.41

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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		21 824 563.27	62.03
1 471	ABBVIE INC	USD	112 075.49	0.32
5 453	ACTIVISION BLIZZARD	USD	324 344.44	0.92
585	ADOBE INC	USD	186 170.40	0.53
552	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	50 502.48	0.14
1 549	ALLSTATE CORP	USD	142 089.77	0.40
230	ALPHABET -A-	USD	267 248.50	0.76
185	AMAZON.COM INC	USD	360 698.20	1.03
3 712	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	328 512.00	0.93
1 433	AMGEN INC	USD	290 512.09	0.83
5 678	APPLE INC	USD	1 443 858.62	4.11
4 078	APPLIED MATERIALS INC	USD	186 853.96	0.53
14 253	AT&T INC	USD	415 474.95	1.18
525	AUTODESK INC	USD	81 952.50	0.23
504	AUTOZONE INC	USD	426 384.00	1.21
442	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	35 885.98	0.10
79	BIO RAD LABORATORIES -A-	USD	27 694.24	0.08
2 748	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	153 173.52	0.44
9 922	CAMPBELL SOUP CO	USD	457 999.52	1.30
4 322	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	145 305.64	0.41
735	CIGNA --- REGISTERED SHS	USD	130 227.30	0.37
4 349	COMCAST CORP	USD	149 518.62	0.42
1 663	CUMMINS - REGISTERED	USD	225 037.16	0.64
2 342	CVS HEALTH	USD	138 950.86	0.39
574	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	79 734.34	0.23
13 439	DOW - REGISTERED SHS	USD	392 956.36	1.12
3 658	ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	USD	366 421.86	1.04
2 283	ELI LILLY & CO	USD	316 697.76	0.90
1 286	ERIE INDEMNITY CO - SHS A -	USD	190 636.64	0.54
2 022	EVERSOURCE ENERGY	USD	158 140.62	0.45
3 076	EXXON MOBIL CORP	USD	116 795.72	0.33
818	FACEBOOK -A-	USD	136 442.40	0.39
3 101	GENERAL MILLS INC	USD	163 639.77	0.47
4 529	GILEAD SCIENCES INC	USD	338 588.04	0.96
2 990	HARTFORD FINL S	USD	105 367.60	0.30
479	HOME DEPOT INC	USD	89 434.09	0.25
621	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	83 083.59	0.24
319	HUMANA INC	USD	100 172.38	0.28
701	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	99 626.12	0.28
7 289	INTEL CORP	USD	394 480.68	1.12
4 843	INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	USD	78 408.17	0.22
780	JACOBS ENGIN GROUP	USD	61 830.60	0.18
586	JONES LANG LASALLE INC	USD	59 174.28	0.17
2 715	JPMORGAN CHASE	USD	244 431.45	0.69
3 379	JUNIPER NETWORKS INC	USD	64 674.06	0.18
7 927	KELLOGG	USD	475 540.73	1.36
1 024	KIMBERLY CLARK	USD	130 938.88	0.37
18 457	KIMCO REALTY	USD	178 479.19	0.51
7 178	KROGER CO	USD	216 201.36	0.61
1 351	LAM RESEARCH CORP	USD	324 240.00	0.92
1 148	LEAR CORP	USD	93 275.00	0.27
3 470	LEIDOS HOLDINGS INC	USD	318 025.50	0.90
887	LOCKHEED MARTIN - REGISTERED	USD	300 648.65	0.85
3 723	MANPOWERGROUP INC	USD	197 281.77	0.56
16 865	MARATHON PETROLEUM	USD	398 351.30	1.13
10 043	MASCO	USD	347 186.51	0.99
324	MCDONALD'S CORP	USD	53 573.40	0.15

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
5 462	MERCK & CO INC	USD	420 246.28	1.19
9 019	MICROSOFT CORP	USD	1 422 386.49	4.05
147	MOODY S CORP	USD	31 090.50	0.09
3 173	MORGAN STANLEY	USD	107 882.00	0.31
1 710	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	227 293.20	0.65
1 711	MSCI	USD	494 410.56	1.42
3 438	NASDAQ INC	USD	326 438.10	0.93
8 649	NEWMONT CORPORATION	USD	391 626.72	1.11
1 098	NORTHERN TRUST CORP	USD	82 855.08	0.24
22 254	NORTONLIFELOCK INC	USD	416 372.34	1.18
6 717	OMNICOM GROUP INC	USD	368 763.30	1.05
8 335	ORACLE CORP	USD	402 830.55	1.14
3 367	OWENS CORNING SHS	USD	130 673.27	0.37
858	PEPSICO INC	USD	103 045.80	0.29
2 023	PROCTER & GAMBLE CO	USD	222 530.00	0.63
6 928	PROGRESSIVE CORP	USD	511 563.52	1.46
420	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	18 862.20	0.05
871	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	425 300.59	1.21
1 726	RESMED	USD	254 222.54	0.72
947	S&P GLOBAL	USD	232 062.35	0.66
8 703	SPRINT SERIES -1-	USD	75 019.86	0.21
4 079	STARBUCKS CORP	USD	268 153.46	0.76
6 098	STATE STREET CORP	USD	324 840.46	0.92
1 058	T MOBILE USA INC	USD	88 766.20	0.25
5 644	TARGET CORP	USD	524 722.68	1.50
1 654	TIFFANY CO	USD	214 193.00	0.61
457	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	113 966.66	0.32
9 238	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	496 357.74	1.42
588	VISA INC -A-	USD	94 738.56	0.27
1 335	VOYA FINANCIAL INC	USD	54 134.25	0.15
351	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	USD	53 439.75	0.15
734	WHIRLPOOL CORP	USD	62 977.20	0.18
434	WW GRAINGER INC	USD	107 849.00	0.31

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

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

						(247 706.95)	(0.70)
USD	1 783 976.79	Caceis Bank	15/04/2020	JPY	190 798 313.00	15 615.23	0.04
USD	5 656 212.90	Caceis Bank	15/04/2020	CHF	5 396 622.92	75 013.79	0.21
JPY	521 837 363.00	Caceis Bank	15/04/2020	USD	4 929 422.24	(92 938.18)	(0.26)
CHF	13 544 593.70	Caceis Bank	15/04/2020	USD	14 213 862.49	(206 129.29)	(0.58)
EUR	5 357 380.73	Caceis Bank	15/04/2020	USD	5 941 190.12	(60 213.27)	(0.17)
USD	2 432 303.44	Caceis Bank	15/04/2020	EUR	2 196 662.21	20 944.77	0.06

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –

Continental Europe Family Leaders

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 80 695 793.81)	(2)	69 376 324.99
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		4 755 935.61
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		116 053.57
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		15 007.00
		74 263 321.17
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		22.40
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		13 124.27
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		14 553.59
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	49 445.57
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		33 636.95
		110 782.78
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		74 152 538.39

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		94 429 011.27
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	68 413.96
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	41 942.36
		110 356.32
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	329 365.51
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	50 587.11
Performance fees/Commission de performance	(3)	4 142.81
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		15 994.71
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		165.00
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	126 821.05
		527 076.19
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(501 823.75)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		135 672.53
		(782 871.09)
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(12 834 667.18)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
Dividend paid/Dividende payé		(38 702.77)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(6 620 231.84)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		74 152 538.39

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - EUR - Capitalisation	1 161 063.4360	49 787.2470	(56 636.1540)	1 154 214.5290
P - EUR - Distribution	29 216.0760	0.0000	(19 216.0760)	10 000.0000
R - EUR - Capitalisation	3 304.2350	0.0000	0.0000	3 304.2350
N - EUR - Capitalisation	2 492 553.7760	977 500.0000	(1 282 700.0000)	2 187 353.7760
N - EUR - Distribution	574 038.7550	0.0000	(249 205.0360)	324 833.7190
I - EUR - Capitalisation	268 450.0000	0.0000	0.0000	268 450.0000
S - EUR - Capitalisation	2 185 000.0000	0.0000	0.0000	2 185 000.0000
M - EUR - Capitalisation	2 469 687.0630	100 646.1070	(487 481.0890)	2 082 852.0810
M - EUR - Distribution	446 302.2820	44 734.5630	(101 292.5390)	389 744.3060
M X1 - EUR - Capitalisation	0.0000	230 788.4240	(8 617.3470)	222 171.0770
M X1 - EUR - Distribution	0.0000	2 210.0000	0.0000	2 210.0000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 420 673.69	11 121 961.34	14 215 678.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1620	9.5791	10.3330
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	81 620.08	279 865.24	301 891.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1620	9.5792	10.3331
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	26 446.33	31 146.58	25 464.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0038	9.4263	10.2396
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 345 500.44	24 422 521.42	35 394 065.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3871	9.7982	10.4694
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 696 515.89	5 588 490.15	7 260 546.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3012	9.7354	10.4613
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.04	0.05	0.00

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 252 710.46	2 631 133.12	3 320 474.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3915	9.8012	10.4684
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 852 656.48	21 913 222.43	6 897 444.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6282	10.0289	10.6115
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 376 046.14	24 091 067.01	49 716 998.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3424	9.7547	10.4422
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 229 929.89	4 349 603.98	13 801 554.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.2873	9.7459	10.4328
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.06	0.00	0.00
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 852 166.59	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3367	0.0000	0.0000
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 272.40	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.2681	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		69 376 324.99	93.56
	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		69 376 324.99	93.56
	EQUITIES/ACTIONS		69 376 324.99	93.56
	BELGIUM/BELGIQUE		5 009 758.90	6.76
14 018	BARCO NV	EUR	1 973 734.40	2.67
35 000	KINEPOLIS GROUP SA	EUR	1 158 500.00	1.56
12 441	MONTEA	EUR	1 051 264.50	1.42
47 000	SIOEN INDUSTRIES	EUR	826 260.00	1.11
	DENMARK/DANEMARK		666 436.70	0.90
105 000	BETTER COLLECTIVE AS	SEK	666 436.70	0.90
	FINLAND/FINLANDE		1 980 724.60	2.67
58 013	DETECTION TECHNOLOGY	EUR	1 113 849.60	1.50
365 000	F-SECURE	EUR	866 875.00	1.17
	FRANCE/FRANCE		12 946 035.76	17.45
21 000	ALTEN SA	EUR	1 374 450.00	1.84
17 000	BIOMERIEUX SA	EUR	1 744 200.00	2.34
6 000	DEVOTEAM	EUR	352 800.00	0.48
5 000	ESKER SA	EUR	463 500.00	0.63
25 000	HOFF GR CM TECH - SHS	EUR	525 000.00	0.71
9 000	ID LOGISTICS	EUR	1 287 000.00	1.74
50 624	INTER PARFUMS	EUR	1 549 094.40	2.08
53 889	LISI	EUR	902 101.86	1.22
150 000	NACON SHS	EUR	664 500.00	0.90
8 030	SOPRA STERIA GROUP	EUR	802 598.50	1.08
50 000	SWORD GROUP ACT.NOM.	EUR	1 242 500.00	1.68
52 000	TIKEHAU CAPITAL SCA	EUR	1 112 800.00	1.50
18 325	WAVESTONE SA	EUR	312 991.00	0.42
17 500	XILAM ANIMATION	EUR	612 500.00	0.83
	GERMANY/ALLEMAGNE		12 281 482.03	16.56
7 769	ADESSO	EUR	332 901.65	0.45
25 000	BASLER	EUR	936 250.00	1.26
20 000	CEWE COLOR HOLDING	EUR	1 600 000.00	2.16
19 607	COMPUGROUP HOLDING AKT	EUR	1 097 011.65	1.48
22 979	FIELMANN AG	EUR	1 221 333.85	1.65
37 001	HELLA KGAA HUECK AND CO	EUR	982 746.56	1.33
6 000	HYPOPORT AG ACT NOM	EUR	1 605 000.00	2.16
40 034	NEMETSCHKE	EUR	1 812 739.52	2.44
4 363	NEW WORK SE	EUR	855 148.00	1.15
4 651	PFEIFF VACUUM TECHNOLOGY	EUR	608 350.80	0.82
50 000	STEICO	EUR	1 230 000.00	1.66
	IRELAND/IRLANDE		2 181 613.90	2.94
44 797	KINGSPAN GROUP	EUR	2 181 613.90	2.94
	ITALY/ITALIE		8 639 230.08	11.65
90 000	AMPLIFON SPA	EUR	1 684 800.00	2.27
68 941	BRUNELLO CUCINELLI	EUR	1 908 286.88	2.58
100 000	CAMPARI	EUR	655 000.00	0.88
3 750	DIGITAL BROS SPA	EUR	39 600.00	0.05
95 000	MARR SPA	EUR	1 221 700.00	1.65
21 376	REPLY SPA	EUR	1 190 643.20	1.61

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
160 000	TECHNOGYM SPA (ITA)	EUR	960 000.00	1.29
90 000	ZIGNAGO VETRO SPA	EUR	979 200.00	1.32
	NORWAY/NORVÈGE		3 044 017.67	4.11
200 000	AUSTEVOLL SEAFOOD	NOK	1 282 735.58	1.73
41 031	BAKKAFROST	NOK	1 761 282.09	2.38
	PORTUGAL/PORTUGAL		1 246 289.00	1.68
150 700	CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	1 246 289.00	1.68
	SPAIN/ESPAGNE		2 037 457.50	2.75
140 000	FLUIDRA SA	EUR	1 192 800.00	1.61
337 863	GRUPO EMPRESARIAL ENCE SA	EUR	844 657.50	1.14
	SWEDEN/SUÈDE		10 333 450.55	13.94
139 213	AAK --- REGISTERED SHS	SEK	2 073 228.44	2.81
27 470	CELLAVISION	SEK	619 077.84	0.83
16 000	EVOLUTION GAMING GROUP AB	SEK	497 458.89	0.67
12 000	FASTIGHETS BALDER -B	SEK	394 066.92	0.53
80 000	FERRONORDIC AB REG	SEK	619 615.96	0.84
387 345	LEOVEGAS AB	SEK	1 017 599.01	1.37
30 000	LIME TECHNOLOG	SEK	444 843.05	0.60
40 806	NOLATO -B- FREE	SEK	1 686 854.45	2.27
100 000	PARADOX INTERACTIVE AB	SEK	1 460 733.59	1.97
180 000	TROAX GROUP - REG SHS A (SEK)	SEK	1 519 972.40	2.05
	SWITZERLAND/SUISSE		4 913 328.30	6.63
45 000	ALUFLEXPACK AG	CHF	822 304.90	1.11
788	INTERROLL-HOLDING NOM.	CHF	1 187 585.36	1.61
500	INTERSHOP HOLDINGS NAM.AKT	CHF	238 779.26	0.32
9 101	KARDEX NAM.AKT	CHF	1 157 288.18	1.56
4 000	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	454 763.81	0.61
25 000	STADLER RAIL AG	CHF	1 052 606.79	1.42
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		4 096 500.00	5.52
5 000	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	456 700.00	0.62
15 000	FLOW TRADERS	EUR	408 900.00	0.55
13 000	JUST EAT TAKEAWAY.COM N.V	EUR	893 100.00	1.20
26 000	SHOP APOTHEKE EUROPE NV	EUR	1 320 800.00	1.78
75 000	SLIGRO FOOD GROUP	EUR	1 017 000.00	1.37

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Golden Age

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 653 988 122.65)	(2)	660 712 187.57
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		32 735 071.02
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		156 792.72
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		666 621.73
		694 270 673.04
LIABILITIES/PASSIF		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		1 551 716.26
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	585 788.27
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		198 692.75
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>A payer sur opérations de change, net</i>		1 084.24
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	4 287 674.13
		6 624 955.65
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		687 645 717.39

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		787 820 546.99
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	3 994 118.16
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	(613.73)
Bank interest/Intérêts bancaires		131 219.40
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		1 068.05
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	1 547.34
		4 127 339.22
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	3 212 327.33
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	889 328.80
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		2 070.48
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		209.43
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	1 255 364.98
		5 359 301.02
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(18 712 636.90)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(4 069 018.40)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(1 711 564.59)
		(25 725 181.69)
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(85 230 080.07)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	2 353 537.52
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(108 601 724.24)
Dividend paid/Dividende payé		(351 415.29)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	8 778 309.93
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		687 645 717.39

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - USD - Capitalisation	2 726 817.7290	712 474.7930	(750 349.4120)	2 688 943.1100
P - USD - Distribution	137 919.8750	12 791.3300	(35 092.3810)	115 618.8240
P - CHF - Hedged - Capitalisation	348 080.9670	41 100.1950	(68 083.3350)	321 097.8270
P - CHF - Hedged - Distribution	50 998.8280	10 261.0350	(7 797.5240)	53 462.3390
P - EUR - Capitalisation	533 488.9250	383 264.0960	(224 251.9490)	692 501.0720
P - EUR - Hedged - Capitalisation	5 462 314.9560	1 758 652.5370	(889 559.0810)	6 331 408.4120
P - EUR - Hedged - Distribution	139 536.5000	65 842.4770	(4 566.8020)	200 812.1750
P - GBP - Hedged - Capitalisation	58 300.0550	26 611.8300	(29 012.4170)	55 899.4680
R - USD - Capitalisation	59 138.8220	5 600.9510	(3 186.2350)	61 553.5380
R - EUR - Hedged - Capitalisation	379 080.9080	48 203.5730	(63 972.5100)	363 311.9710
N - USD - Capitalisation	5 702 665.3020	2 529 336.2370	(2 960 957.5710)	5 271 043.9680
N - USD - Distribution	1 144 270.2140	153 798.0000	(419 896.6070)	878 171.6070
N - CHF - Hedged - Capitalisation	994 338.3230	106 045.6640	(160 610.7210)	939 773.2660
N - EUR - Capitalisation	2 081.2370	14 130.0000	(81.2370)	16 130.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	7 504 001.7310	1 329 954.9550	(1 082 217.9950)	7 751 738.6910
N - GBP - Hedged - Distribution	434 532.3700	70 529.0170	(77 207.3160)	427 854.0710
I - USD - Capitalisation	729.4260	0.0000	(365.4260)	364.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	3 810.0000	3 350.0000	(3 810.0000)	3 350.0000
I - EUR - Capitalisation	821 065.0000	406 100.0000	0.0000	1 227 165.0000
M - USD - Capitalisation	3 322 596.5940	285 655.6680	(809 666.0150)	2 798 586.2470
M - USD - Distribution	471 452.6770	59 492.4670	(150 705.7230)	380 239.4210
M X1 - USD - Capitalisation	226 548.3130	281 788.4400	(181 210.4090)	327 126.3440
M X1 - USD - Distribution	0.0000	576 820.0400	(289 151.1650)	287 668.8750
M - CHF - Hedged - Capitalisation	920 137.8550	125 069.4110	(129 132.8010)	916 074.4650
M - CHF - Hedged - Distribution	7 370.4540	3 000.0000	(1 000.0000)	9 370.4540
M - EUR - Hedged - Capitalisation	2 782 156.8880	562 908.9460	(680 523.9200)	2 664 541.9140
M - EUR - Hedged - Distribution	620 009.4430	90 154.9410	(418 313.4020)	291 850.9820
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	20 714.3100	0.0000	20 714.3100
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	448 592.9040	(140 416.1380)	308 176.7660
M - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	32 994.4700	0.0000	32 994.4700
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	38 705.0450	(12 037.1790)	26 667.8660

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	59 952 901.52	69 456 221.89	58 067 451.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.2961	25.4715	25.4425

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 573 666.31	3 507 332.19	3 598 170.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.2599	25.4302	25.4012
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 704 277.78	8 464 014.08	9 101 214.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.8792	24.3162	25.1670
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 113 444.44	1 236 977.59	683 747.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.8267	24.2550	25.1036
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 537 253.81	6 676 437.94	557 138.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8841	12.5147	11.7331
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	91 479 091.46	91 745 773.41	69 858 651.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.4485	16.7961	17.3264
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 904 721.00	2 346 334.78	1 649 991.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.4649	16.8152	17.3461
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	664 168.96	807 766.57	979 786.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8815	13.8553	14.1306
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 313 386.08	1 447 355.63	1 298 025.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.3373	24.4739	24.6423

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 832 768.94	5 885 351.42	5 716 188.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.3020	15.5253	16.1442
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	130 773 671.18	160 947 138.33	217 676 192.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	24.8098	28.2231	27.9524
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	21 434 858.67	31 946 853.57	26 366 402.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	24.4085	27.9190	27.7580
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.16	0.10	0.12
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	21 385 735.26	26 240 527.99	28 962 838.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.7563	26.3899	27.0821
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	176 858.77	26 127.08	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9646	12.5536	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	124 596 302.08	139 618 122.70	125 440 652.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.0733	18.6058	19.0308
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 279 906.43	6 259 876.68	2 620 802.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.3404	14.4060	14.6215
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.08	0.05	0.07
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 034.20	20 590.36	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	24.8192	28.2282	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	76 261.60	100 562.40	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.7647	26.3943	0.0000
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 458 651.43	10 307 888.85	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9673	12.5543	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	65 534 056.70	88 586 365.34	93 042 617.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	23.4168	26.6618	26.4522
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 786 908.59	12 453 876.17	9 701 795.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	23.1089	26.4160	26.3046
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.11	0.09	0.00
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 679 289.27	6 041 124.68	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	23.4750	26.6659	0.0000
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 654 136.42	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	23.1312	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 088 506.42	23 419 887.18	22 070 442.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.9289	25.4526	26.1659
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	204 288.64	187 212.18	166 689.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.8014	25.4004	26.1660
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.10	0.05	0.00

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	40 433 963.15	48 913 426.43	47 346 066.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.1748	17.5811	18.0142
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 383 620.44	10 830 821.66	8 897 458.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.0201	17.4688	17.9636
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.07	0.06	0.00
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	314 583.35	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.1868	0.0000	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 633 255.77	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.0344	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	406 940.76	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.3336	0.0000	0.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	329 288.80	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.3478	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			660 712 187.57	96.08
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			660 712 187.57	96.08
EQUITIES/ACTIONS			660 712 187.57	96.08
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		3 696 140.56	0.54
3 550 000	3SBIO UNITARY 144A/REG S	HKD	3 696 140.56	0.54
	CHINA/CHINE		10 967 468.35	1.59
5 600 000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD -H-	HKD	10 967 468.35	1.59
	DENMARK/DANEMARK		14 438 846.59	2.10
240 000	NOVO NORDISK	DKK	14 438 846.59	2.10
	FRANCE/FRANCE		40 373 725.22	5.87
60 000	L'OREAL SA	EUR	15 727 981.50	2.29
28 500	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	10 583 881.48	1.54
99 000	PERNOD RICARD SA	EUR	14 061 862.24	2.04
	GERMANY/ALLEMAGNE		13 342 998.90	1.94
202 000	FRESENIUS MD CARE	EUR	13 342 998.90	1.94
	HONG KONG/HONG-KONG		14 480 856.47	2.11
1 600 000	AIA GROUP LTD	HKD	14 480 856.47	2.11
	IRELAND/IRLANDE		24 794 000.00	3.61
140 000	ALLERGAN FUNDING SCS	USD	24 794 000.00	3.61
	JAPAN/JAPON		13 755 728.45	2.00
300 000	TOKYO MARINE HOLDINGS	JPY	13 755 728.45	2.00
	NORWAY/NORVÈGE		12 405 931.46	1.80
375 000	SALMAR	NOK	12 405 931.46	1.80
	SPAIN/ESPAGNE		20 068 702.50	2.92
590 000	GRIFOLS SA -A-	EUR	20 068 702.50	2.92
	SWITZERLAND/SUISSE		76 508 550.66	11.13
36 000	LONZA GROUP (CHF)	CHF	14 964 726.79	2.18
202 000	NESTLE SA REG SHS	CHF	20 762 535.23	3.02
20 000	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	13 841 070.03	2.01
83 000	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	26 940 218.61	3.92
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		39 876 858.38	5.80
130 000	DSM KONINKLIJKE	EUR	14 763 498.75	2.15
77 500	FERRARI NV	EUR	12 036 969.66	1.75
484 448	NN GROUP NV	EUR	13 076 389.97	1.90
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		9 183 346.40	1.34
0	CRODA INTL - REGISTERED SHS	GBP	0.00	0.00
975 000	ST JAME'S PLACE CAPITAL	GBP	9 183 346.40	1.34
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		366 819 033.63	53.33
225 000	ABBOTT LABORATORIES LTD	USD	17 754 750.00	2.58
420 000	APOLLO GLB MGMT REGISTERED SHS-A-	USD	14 070 000.00	2.05
161 000	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	13 071 590.00	1.90
420 000	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	13 704 600.00	1.99
200 000	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	6 724 000.00	0.98
35 000	CHEMED CORP	USD	15 162 000.00	2.20

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
128 000	CIGNA --- REGISTERED SHS	USD	22 679 040.00	3.29
82 000	DANAHER CORP	USD	11 349 620.00	1.65
250 000	EQUITY LIFESTYLE	USD	14 370 000.00	2.09
86 000	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	13 703 240.00	1.99
900 000	HALOZYME THERAPEUT -SHS-	USD	16 191 000.00	2.35
65 000	HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	USD	4 435 600.00	0.65
16 000	INTUITIVE SURGICAL	USD	7 923 360.00	1.15
210 000	LOWE'S CO INC	USD	18 070 500.00	2.63
42 500	MASTERCARD INC -A-	USD	10 266 300.00	1.49
290 000	MERCK & CO INC	USD	22 312 600.00	3.24
175 000	MORGAN STANLEY	USD	5 950 000.00	0.87
75 000	POOL CORP	USD	14 757 750.00	2.15
93 000	QUINTILES IMS HOLDING INC	USD	10 030 980.00	1.46
570 000	SERVICE CORP INTL	USD	22 292 700.00	3.24
78 187	STRYKER CORP	USD	13 017 353.63	1.89
57 000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	16 165 200.00	2.35
52 000	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	12 967 760.00	1.89
360 000	VICI PROPERTIES	USD	5 990 400.00	0.87
140 000	VISA INC -A-	USD	22 556 800.00	3.28
181 000	ZOETIS INC -A-	USD	21 301 890.00	3.10

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(4 287 674.13)	(0.62)
USD	26 430 261.75	Caceis Bank	15/04/2020	CHF	25 258 165.01	308 239.89	0.04
EUR	405 866 186.53	Caceis Bank	15/04/2020	USD	450 015 817.08	(4 482 867.01)	(0.65)
GBP	9 826 566.56	Caceis Bank	15/04/2020	USD	12 272 762.63	(85 300.91)	(0.01)
USD	153 651 845.02	Caceis Bank	15/04/2020	EUR	138 951 311.19	1 119 858.60	0.16
CHF	75 154 324.07	Caceis Bank	15/04/2020	USD	78 844 556.05	(1 120 428.98)	(0.16)
USD	3 850 600.01	Caceis Bank	15/04/2020	GBP	3 126 597.37	(27 175.72)	0.00

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Global Prestige

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 273 046 759.20)	(2)	295 650 198.39
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		5 926 311.81
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		2 736 914.34
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		424 210.02
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		198 459.12
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		18 467.83
		304 954 561.51
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		461 291.11
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		238 034.43
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	394 761.38
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		77 924.36
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 378.78
		1 173 390.06
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		303 781 171.45

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		337 560 693.15
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	1 230 609.88
Bank interest/Intérêts bancaires		39 550.70
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	398 750.88
Other income/Autres revenus		18 486.66
		1 687 398.12
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 724 596.02
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	1 038 097.62
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		33 684.37
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		17 654.16
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	514 649.41
		3 328 681.58
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(6 301 623.02)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures		(525 462.17)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		2 676 564.28
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		1 260 660.14
		(4 531 144.23)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(25 055 389.36)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(79 444.14)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(544 216.35)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(30 210 194.08)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(3 569 327.62)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		303 781 171.45

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - USD - Capitalisation	248 245.8980	5 517.4690	(32 267.5760)	221 495.7910
P - USD - Hedged - Capitalisation	92 957.6000	16 572.2620	(23 320.6590)	86 209.2030
P - CHF - Hedged - Capitalisation	48 075.8420	2 512.5660	(5 556.8840)	45 031.5240
P - EUR - Capitalisation	329 210.1980	46 478.2870	(58 318.7910)	317 369.6940
P - SGD - Hedged - Capitalisation	176.5250	0.0000	(1.5240)	175.0010
N - USD - Capitalisation	11 559.1600	410.0000	0.0000	11 969.1600
N - USD - Hedged - Capitalisation	3 819.4080	1 694.1090	(2 132.5620)	3 380.9550
N - CHF - Hedged - Capitalisation	17 040.0000	14 472.1260	0.0000	31 512.1260
N - EUR - Capitalisation	140 995.5510	111 336.9380	(128 106.0510)	124 226.4380
N - EUR - Distribution	30 437.5080	0.0000	0.0000	30 437.5080
I - EUR - Capitalisation	74 000.0000	3 848.0000	0.0000	77 848.0000
M - USD - Capitalisation	93 365.4550	37 520.1850	(54 652.3090)	76 233.3310
M - USD - Distribution	3 441.0000	644.3400	(290.0000)	3 795.3400
M - USD - Hedged - Capitalisation	25 860.6500	7 522.4140	(6 012.3560)	27 370.7080
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	796.6400	0.0000	796.6400
M - CHF - Hedged - Capitalisation	102 244.2260	25 774.3680	(9 362.0840)	118 656.5100
M - CHF - Hedged - Distribution	700.0000	6 800.0000	(6 800.0000)	700.0000
M - EUR - Capitalisation	144 784.9910	45 840.1630	(21 089.7860)	169 535.3680
M - EUR - Distribution	26 177.9000	28 238.8860	(4 397.0000)	50 019.7860
M X1 - EUR - Capitalisation	0.0000	3 887.8420	0.0000	3 887.8420

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	48 858 931.55	59 551 509.14	72 643 099.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	220.5863	239.8892	243.1509
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 231 921.33	14 269 818.40	12 625 295.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	141.8865	153.5089	141.9854
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 462 279.88	8 739 153.41	9 280 804.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	165.7124	181.7785	173.6401

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	119 783 301.10	135 998 897.63	140 956 802.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	377.4251	413.1066	393.0197
P - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	35 458.96	38 860.69	277 804.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	202.6215	220.1427	205.3746
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 684 527.82	2 805 234.71	3 048 011.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	224.2871	242.6850	243.5128
N - 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
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 028 367.94	6 114 804.52	9 237 085.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 487.2626	1 600.9823	1 465.9204
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 311 309.48	2 544 455.25	1 200 232.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	136.8143	149.3225	141.2038
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 949 965.52	28 366 876.98	26 138 139.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	184.7430	201.1899	189.4837
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 623 116.14	6 123 717.71	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	184.7430	201.1899	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 388 584.37	14 892 019.16	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	184.8292	201.2435	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 072 844.40	22 635 012.98	12 085 316.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	223.9551	242.4346	243.4805
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	849 984.76	834 217.41	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	223.9548	242.4346	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 035 257.28	4 105 999.87	1 324 798.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	147.4298	158.7740	145.5104
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	117 558.32	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	147.5677	0.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 209 299.78	15 251 074.16	7 862 215.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	136.6069	149.1632	141.1801
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	95 624.56	104 414.17	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	136.6065	149.1631	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	24 082 643.85	22 407 887.07	18 305 700.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	142.0509	154.7666	145.8925

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 105 353.72	4 051 463.99	144 388.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	142.0509	154.7666	145.8926
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	552 823.20	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	142.1928	0.0000	0.0000
M - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	9 049.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	150.8224

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			295 650 198.39	97.32
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			295 650 198.39	97.32
EQUITIES/ACTIONS			295 650 198.39	97.32
	CANADA/CANADA		5 623 662.79	1.85
14 800	SHOPIFY -A- SUBORD VOTING WI	USD	5 623 662.79	1.85
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		39 252 522.66	12.92
160 000	BILIBILI INC SADR	USD	3 415 083.16	1.12
126 000	GSX TECHEDU INC	USD	4 864 306.22	1.60
338 500	LI NING CO	HKD	901 504.46	0.30
980 000	MEITUAN DIANPIN - SHS 114A/REG S	HKD	10 791 327.15	3.55
30 312	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH.GR ADR RE1	USD	2 990 176.24	0.98
260 049	TENCENT HLDG	HKD	11 625 410.63	3.83
3 800 000	XIAOMI CORP - REGISTERED SHS -B-	HKD	4 664 714.80	1.54
	CHINA/CHINE		16 403 438.04	5.40
65 824	KWEICHOW MOUTAI CO LTD	CNY	9 396 300.09	3.09
337 763	PERFECT WORLD PICTURES CO LTD	CNY	2 063 579.21	0.68
130 110	SHANXI XING HUA -A-	CNY	1 507 576.84	0.50
386 835	ZHEJIANG SUPOR COOKWARE CO LTD-A-	CNY	3 435 981.90	1.13
	FRANCE/FRANCE		40 810 986.50	13.43
7 355	CHRISTIAN DIOR	EUR	2 400 672.00	0.79
19 788	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	12 442 694.40	4.10
8 800	KERING	EUR	4 187 920.00	1.38
46 600	L'OREAL SA	EUR	11 132 740.00	3.66
31 458	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	10 646 960.10	3.50
	GERMANY/ALLEMAGNE		5 642 277.70	1.86
27 403	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	5 642 277.70	1.86
	HONG KONG/HONG-KONG		4 685 080.01	1.54
568 000	AIA GROUP LTD	HKD	4 685 080.01	1.54
	JAPAN/JAPON		11 672 987.71	3.84
68 000	KAO CORP	JPY	5 068 986.90	1.67
18 800	NINTENDO CO LTD	JPY	6 604 000.81	2.17
	NORWAY/NORVÈGE		2 836 847.49	0.93
94 090	SALMAR	NOK	2 836 847.49	0.93
	SWITZERLAND/SUISSE		9 578 262.61	3.15
102 250	NESTLE SA REG SHS	CHF	9 578 262.61	3.15
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		11 863 447.05	3.91
83 811	FERRARI NV	EUR	11 863 447.05	3.91
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		147 280 685.83	48.49
38 000	ADOBE INC	USD	11 021 298.70	3.63
5 100	AMAZON.COM INC	USD	9 062 266.58	2.98
54 000	APPLE INC	USD	12 514 613.81	4.12
213 000	COCA-COLA CO	USD	8 589 883.80	2.83
60 800	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	8 829 229.44	2.91
67 917	LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	USD	11 732 665.62	3.86
89 100	MICROSOFT CORP	USD	12 806 526.32	4.21
12 800	NETFLIX INC	USD	4 380 405.56	1.44

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
151 884	NIKE INC	USD	11 453 071.00	3.77
64 000	PAYPAL HOLDINGS	USD	5 584 287.99	1.84
105 000	PROCTER & GAMBLE CO	USD	10 526 315.79	3.47
65 800	SALESFORCE.COM INC	USD	8 634 207.34	2.84
12 800	SERVICENOW INC	USD	3 343 106.86	1.10
89 000	SLACK TECH - REGISTERED SHS -A-	USD	2 177 042.61	0.72
106 000	STARBUCKS CORP	USD	6 350 822.51	2.09
12 100	TESLA MOTORS INC	USD	5 778 446.12	1.90
75 000	VISA INC -A-	USD	11 012 987.01	3.63
28 000	3M CO	USD	3 483 508.77	1.15

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

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

						(1 378.78)	0.00
EUR	10 230 243.02	Caceis Bank	15/04/2020	CHF	10 822 217.72	34 440.02	0.01
EUR	8 318.61	Caceis Bank	15/04/2020	SGD	13 076.97	(49.66)	0.00
SGD	48 595.63	Caceis Bank	15/04/2020	EUR	31 037.20	60.28	0.00
CHF	38 944 089.24	Caceis Bank	15/04/2020	EUR	36 863 669.14	(173 776.44)	(0.06)
USD	32 314 311.04	Caceis Bank	15/04/2020	EUR	29 173 020.46	264 283.28	0.09
EUR	9 751 352.18	Caceis Bank	15/04/2020	USD	10 843 009.37	(126 336.26)	(0.04)

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – World Gold Expertise

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 67 445 981.89)	(2)	66 477 213.38
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		2 962 217.14
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		58 826.41
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		69 270.10
		69 567 527.03
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		178 924.76
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		5 523.69
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	90 391.96
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		18 660.24
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	312 127.32
		605 627.97
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		68 961 899.06

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		91 316 916.42
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	292 201.61
Bank interest/Intérêts bancaires		7 102.11
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	8 510.76
		307 814.48
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	428 927.92
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	204 959.45
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		839.41
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		303.63
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	131 432.77
		766 463.18
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	2 565 412.73
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(1 164 307.22)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(119 953.45)
		822 503.36
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(14 015 541.69)
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)	613 481.59
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(9 775 460.62)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		68 961 899.06

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - USD - Capitalisation	753 374.3790	182 307.7620	(151 830.0570)	783 852.0840
P - USD - Distribution	238 648.6500	11 484.1380	(28 773.6080)	221 359.1800
P - CHF - Hedged - Capitalisation	473 082.4830	9 110.0000	(37 802.0000)	444 390.4830
P - CHF - Hedged - Distribution	15 850.0000	4 167.0000	(7 300.0000)	12 717.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	892 464.5960	121 839.7100	(86 243.4660)	928 060.8400
P - EUR - Hedged - Distribution	269 449.6720	27 486.7720	(51 450.8390)	245 485.6050
R - USD - Capitalisation	91 267.8570	25 465.5210	(22 254.8820)	94 478.4960
R - EUR - Hedged - Capitalisation	195 144.2670	57 381.6080	(52 632.0910)	199 893.7840
N - USD - Capitalisation	667 726.8440	69 923.0490	(278 149.9730)	459 499.9200
N - USD - Distribution	50 914.4290	0.0000	0.0000	50 914.4290
N - CHF - Hedged - Capitalisation	550.0000	0.0000	0.0000	550.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 667 282.2080	201 797.2480	(442 750.8870)	1 426 328.5690
I - CHF - Hedged - Capitalisation	150 008.0000	60 000.0000	(67 008.0000)	143 000.0000
S - USD - Capitalisation	32 060.2230	0.0000	0.0000	32 060.2230
M - USD - Capitalisation	440 997.6691	13 638.0360	(71 184.7200)	383 450.9851
M - USD - Distribution	57 854.0000	0.0000	(8 455.0000)	49 399.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	188 856.2200	9 095.3030	(21 000.0000)	176 951.5230
M - EUR - Hedged - Capitalisation	244 420.0000	37 000.0000	(122 430.0000)	158 990.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	3 300.0000	0.0000	(3 300.0000)	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 609 310.80	12 093 346.05	47 000 836.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.5348	16.0522	11.9545
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 973 788.77	3 802 368.53	2 856 447.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.4342	15.9329	11.8656
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 796 397.34	6 176 768.69	5 225 527.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7932	13.0564	10.1454

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	136 238.02	205 418.93	143 506.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7131	12.9602	10.0706
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 163 651.89	9 486 421.14	8 998 654.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7965	10.6295	8.2168
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 142 781.24	2 842 062.15	2 799 844.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7287	10.5477	8.1535
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 210 884.95	1 391 119.03	1 152 276.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.8165	15.2422	11.4138
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 652 750.12	1 955 063.78	1 570 017.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.2681	10.0186	7.7873
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 095 422.25	12 161 470.18	9 927 367.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.4416	18.2132	13.4154
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	786 200.55	927 315.98	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.4416	18.2132	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 776.78	8 152.77	322 513.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.3214	14.8232	11.3922

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 313 443.68	20 107 088.98	18 816 081.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0352	12.0598	9.2204
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 763 762.57	2 225 449.56	2 468 137.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.3340	14.8355	11.3971
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	543 392.87	637 252.86	467 050.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.9491	19.8767	14.4733
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 540 714.50	7 523 516.03	4 914 943.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.4496	17.0602	12.5913
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	700 977.83	969 277.42	301 834.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.1901	16.7539	12.3652
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 038 979.57	2 620 656.71	1 843 485.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5228	13.8765	10.6860
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 493 063.79	2 761 188.09	1 386 550.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3909	11.2969	8.6544
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	36 546.39	42 703.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	11.0747	8.4842
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			66 477 213.38	96.40
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			66 302 537.02	96.15
EQUITIES/ACTIONS			66 302 537.02	96.15
AUSTRALIA/AUSTRALIE			12 899 284.01	18.70
3 411 000	BELLEVUE GOLD LTD	AUD	835 079.01	1.21
2 549 150	CARDINAL RESOURCES LTD	AUD	522 668.17	0.76
7 332	EMERALD RESOURCES NL	AUD	1 391.14	0.00
1 323 285	EVOLUTION MINING	AUD	3 093 873.91	4.49
2 731 993	GOLD ROAD RESOURCES	AUD	2 299 154.41	3.33
459 370	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	2 960 580.40	4.29
726 376	SARACEN MINERAL HOLDINGS LIMITED	AUD	1 631 598.92	2.37
6 121 800	WEST AFRICAN	AUD	1 554 938.05	2.25
CANADA/CANADA			44 326 589.15	64.29
81 272	AGNICO EAGLE MINES LTD	USD	3 233 812.88	4.69
257 782	ALAMOS GOLD -A-	USD	1 288 910.00	1.87
5 189	ALAMOS GOLD -A- CAD	CAD	25 774.91	0.04
312 850	ARGONAUT GOLD	CAD	237 385.39	0.34
130 969	AURYN RESOURCES	CAD	120 540.75	0.17
326 348	BARRICK GOLD	USD	5 978 695.36	8.68
452 500	BEAR CREEK MINING CORP	CAD	375 141.12	0.54
389 187	BONTERRA RES-REGISTERED SHS	CAD	224 215.82	0.33
1 016 851	B2GOLD CORP	USD	3 081 058.53	4.47
593 779	B2GOLD CORP	CAD	1 777 168.10	2.58
472 548	CORVUS GOLD INC	CAD	461 482.04	0.67
427 000	CORVUS GOLD INC	USD	431 270.00	0.63
797 600	EASTMAIN RESOURCES INC	CAD	36 424.41	0.05
150 829	EQUINOX GOLD CORP	CAD	996 111.57	1.44
138 900	EQUINOX GOLD CORP	USD	920 907.00	1.34
17 500	FRANCO NEVADA CORP	USD	1 741 600.00	2.53
660 000	GOGOLD RES -- REGISTERED SHS	CAD	250 398.53	0.36
583 561	GOLD STANDARD VENTURES - REGISTERED	USD	291 196.94	0.42
511 900	KINROSS GOLD CORP	USD	2 037 362.00	2.95
184 528	KIRKLAND LK GLG REG	USD	5 462 028.80	7.92
21 689	KIRKLAND LK GLG REG	CAD	631 623.29	0.92
2 882 752	LIBERTY GOLD CORP	CAD	1 762 059.66	2.56
100 900	LUNDIN GOLD INC	CAD	555 069.04	0.80
410 000	MARATHON GOLD - REGISTERED SHS	CAD	299 578.93	0.43
360 107	MIDAS GOLD CORP	CAD	116 381.37	0.17
82 520	NIGHTHAWK GOLD REGISTERED SHS	CAD	73 630.38	0.11
65 900	NOVAGOLD RESOURCES INC	USD	486 342.00	0.71
473 123	OCEANAGOLD CORP	CAD	448 747.36	0.65
1 610 062	OREZONE GOLD	CAD	492 068.92	0.71
29 000	OSISKO GOLD ROYALTIES LTD	CAD	213 934.77	0.31
14 740	OSISKO GOLD ROYALTIES LTD	USD	109 665.60	0.16
661 700	OSISKO MINING INC	CAD	1 036 716.65	1.50
391 000	OTIS GOLD CORP REGISTERED	CAD	27 470.77	0.04
84 730	PRETIUM RESOURCES INC	USD	480 419.10	0.70
19 000	PRETIUM RESOURCES INC	CAD	107 192.21	0.16
463 900	PROBE METALS INC	CAD	198 814.60	0.29
2 117 700	PURE GOLD MNG - REGISTERED SHS	CAD	907 587.17	1.32
1 225 457	RIO2 -REGISTERED SHS	CAD	223 854.33	0.32
1 203 800	SABINA GOLD AND SILVER CORP	CAD	989 542.10	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
101 150	SSR MINING INC	USD	1 151 087.00	1.67
87 055	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	USD	2 396 624.15	3.48
32 685	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	CAD	889 385.53	1.29
585 307	YAMANA GOLD	USD	1 609 594.25	2.33
53 772	YAMANA GOLD	CAD	147 715.82	0.21
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		324 120.34	0.47
23 055	ENDEAVOUR MINING CORPORATION	CAD	324 120.34	0.47
	SOUTH AFRICA/AFRIQUE DU SUD		2 077 184.80	3.01
101 710	ANGLOGOLD ASHANTI LTD ADR REPR. 1 SH	USD	1 691 437.30	2.45
81 210	GOLD FIELDS ADR	USD	385 747.50	0.56
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		6 675 358.72	9.68
147 424	NEWMONT CORPORATION	USD	6 675 358.72	9.68
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		174 676.36	0.25
	EQUITIES/ACTIONS		97 660.18	0.14
	CANADA/CANADA		97 660.18	0.14
578 400	COLUMBUS GORD CORP	CAD	44 700.77	0.06
418 771	FIRST MINING GOLD - REGISTERED	CAD	52 959.41	0.08
	WARRANTS, RIGHTS/WARRANTS, DROITS		77 016.18	0.11
	CANADA/CANADA		77 016.18	0.11
228 374	LEAGOLD MINING CORP 24.05.20 WAR - FV, refer to note/voir note 2	CAD	77 016.18	0.11

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						USD	
						(312 127.32)	(0.45)
EUR	46 761 360.48	Caceis Bank	15/04/2020	USD	51 704 700.02	(373 183.41)	(0.53)
USD	5 225 245.60	Caceis Bank	15/04/2020	CHF	4 990 950.89	63 597.03	0.09
USD	19 910 202.15	Caceis Bank	15/04/2020	EUR	18 003 435.59	147 165.08	0.21
CHF	14 051 224.59	Caceis Bank	15/04/2020	USD	14 681 393.69	(149 706.02)	(0.22)

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Commodity Risk Premia

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 187 553 236.66)	(2)	187 366 051.20
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		90 991 743.89
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		2 743.95
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		115 722.43
		278 476 261.47
LIABILITIES/PASSIF		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		652 393.91
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	88 040.13
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		63 097.60
Unrealised depreciation on Excess Return Swap/ <i>Moins-value non réalisée sur Excess Return Swap</i>	(2)	63 448 489.75
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		1 133 602.70
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>A payer sur opérations de change, net</i>		8.08
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	840 398.43
		66 226 030.60
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		212 250 230.87

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		238 540 653.66
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	2 066 674.45
Bank interest/Intérêts bancaires		110 735.49
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		170 122.82
		2 347 532.76
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	539 940.46
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	25 758.23
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		5 189.03
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	211 022.38
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		107 245.30
		889 155.40
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		1 458 377.36
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(17 589.02)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	5 476 922.98
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(304 887.86)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		430 343.93
		7 043 167.39
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	10 668.78
Change in net unrealised appreciation or depreciation on Excess Return Swap/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur Excess Return Swap	(2)	(58 410 108.03)
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)	(58 200.98)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(51 414 472.84)
Dividend paid/Dividende payé		(1 295 815.24)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	26 419 865.29
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		212 250 230.87

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - USD - Capitalisation	416 518.0860	116 694.1130	(32 180.7590)	501 031.4400
P - CHF - Hedged - Capitalisation	15 420.0000	4 500.0000	0.0000	19 920.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	676 504.0130	246 716.6180	(76 628.5070)	846 592.1240
R - EUR - Hedged - Capitalisation	3 744.8470	0.0000	(1 392.4270)	2 352.4200
N - USD - Capitalisation	14 760 002.8960	5 022 856.3440	(5 778 432.1400)	14 004 427.1000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	310 200.0000	29 913.3320	(83 000.0000)	257 113.3320
N - EUR - Capitalisation	45 339.3160	294.9070	(8 130.3660)	37 503.8570
N - EUR - Hedged - Capitalisation	3 428 884.5990	722 194.0000	(1 539 385.0370)	2 611 693.5620
N - GBP - Hedged - Distribution	183 413.5890	2 616.0000	(1 966.0000)	184 063.5890
I X1 - USD - Distribution	5 755 168.0000	3 975 676.0000	(1 028 458.0000)	8 702 386.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 247 376.1930	129 265.0000	(228 278.2630)	1 148 362.9300
S - CHF - Hedged - Capitalisation	4 165 787.9260	0.0000	(1 785 622.7940)	2 380 165.1320
S - EUR - Hedged - Capitalisation	1 188 811.0250	3 976 561.0000	(431 524.0000)	4 733 848.0250
M - USD - Capitalisation	1 098 473.3770	3 000.0000	(388 247.9610)	713 225.4160
M - USD - Distribution	483 302.0470	325 621.0000	(239 643.9050)	569 279.1420
M X1 - USD - Capitalisation	9 949.9190	48 979.4350	(11 041.9190)	47 887.4350
M - CHF - Hedged - Capitalisation	182 790.3230	4 000.0000	(16 800.0000)	169 990.3230
M - CHF - Hedged - Distribution	3 500.0000	3 500.0000	0.0000	7 000.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	908 540.5410	1 800.0000	(366 902.2010)	543 438.3400
M - EUR - Hedged - Distribution	114 552.2650	0.0000	(114 552.2650)	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	1 944 258.0900	335 234.2880	(491 106.6890)	1 788 385.6890

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 229 366.37	2 321 376.74	2 633 893.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.4496	5.5733	5.9725
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	74 501.60	73 440.54	190 276.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	3.7400	4.7627	5.2890
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 254 941.94	3 307 159.45	3 884 252.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	3.8448	4.8886	5.4098

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 528.35	17 331.43	17 215.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	3.6254	4.6281	5.1626
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	67 256 017.98	88 410 135.33	127 076 724.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.8025	5.9898	6.3645
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	13 812 965.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	6.3646
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 039 125.78	1 589 706.62	8 332 881.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.0415	5.1248	5.6429
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	320 780.83	486 806.82	406 945.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5533	10.7370	10.7083
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 816 187.14	17 979 408.50	26 326 563.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.1414	5.2435	5.7534
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 012 032.25	1 295 771.29	758 348.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.4983	7.0648	7.7237
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.11	0.06	0.00
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	3 540 386.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	6.3666

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
I X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	69 415 601.72	58 261 058.72	70 267 164.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.9766	10.1233	10.8387
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.21	0.14	0.07
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 646 175.96	6 398 213.46	15 303 920.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.0459	5.1293	5.6457
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	895 240.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	5.7544
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 002 397.42	22 098 969.39	23 270 711.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.2024	5.3049	5.7889
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 725 090.32	6 560 116.07	5 844 402.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.3781	5.5182	6.0005
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 405 188.65	6 546 867.77	96 580 879.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.7744	5.9600	6.3439
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 668 734.36	2 880 484.45	33 888 111.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.6879	5.9600	6.3439
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.11	0.00	0.00
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	229 181.43	59 306.12	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.7858	5.9605	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	667 816.17	911 375.59	16 312 683.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	3.9286	4.9859	5.4996
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	26 956.61	17 450.77	322 116.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	3.8509	4.9859	5.4996
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.10	0.00	0.00
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 171 002.31	4 599 437.88	23 957 074.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	3.9949	5.0624	5.5644
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	579 915.50	2 304 645.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	5.0625	5.5644
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.09	0.00	0.00
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 162 279.46	9 844 304.06	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.0049	5.0633	0.0000

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		187 366 051.20	88.28
	Money market instruments/Instruments du marché monétaire		187 366 051.20	88.28
	BONDS/OBLIGATIONS		159 330 546.01	75.07
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		2 087 418.11	0.98
2 092 174	EXPORT FINANCE INSUR ZCP 150620	USD	2 087 418.11	0.98
	BELGIUM/BELGIQUE		6 266 935.03	2.95
4 184 348	ENI FINANCE INTERNA ZCP 090420	USD	4 182 307.49	1.97
2 092 174	ENI FINANCE INTERNA ZCP 170420	USD	2 084 627.54	0.98
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		2 661 537.11	1.25
2 615 217	CNOOC FIN.2011 REGS 4.25 11-21 26/01S	USD	2 661 537.11	1.25
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		3 130 986.71	1.48
3 138 261	CHESHAM ZCP 130520	USD	3 130 986.71	1.48
	CHINA/CHINE		902 059.76	0.42
899 635	CHINA DEVELOPMENT BK 2.50 15-20 09/10S	USD	902 059.76	0.42
	FINLAND/FINLANDE		1 254 946.07	0.59
1 255 304	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 060420	USD	1 254 946.07	0.59
	FRANCE/FRANCE		29 647 230.94	13.98
5 230 435	ACOSS ZCP 280420	USD	5 223 882.27	2.47
5 230 435	BANK OF CHINA PARIS ZCP 290520	USD	5 214 480.21	2.46
3 138 261	BPCE ZCP 050620	USD	3 134 274.05	1.48
1 464 522	COFACE ZCP 170420	USD	1 463 166.04	0.69
2 092 174	ENGIE SA ZCP 010720	USD	2 083 886.52	0.98
2 092 174	MANAGTED & ENHANCED ZCP 300420	USD	2 089 049.65	0.98
2 092 174	RATP ZCP 150420	USD	2 090 624.79	0.98
8 368 695	SATELLITE ZCP 200520	USD	8 347 867.41	3.94
	GERMANY/ALLEMAGNE		17 325 244.44	8.16
2 092 174	DEKABANK DEUTSCHE ZCP 120520	USD	2 088 521.23	0.98
4 184 348	DEUTSCHE BAHN AG ZCP 060420	USD	4 183 563.91	1.97
5 230 435	ERSTE ABWICKLUNGS. ZCP 040520	USD	5 222 266.12	2.47
1 673 739	ERSTE ABWICKLUNGS. ZCP 150420	USD	1 672 986.67	0.79
2 092 174	ERSTE ABWICKLUNGS. ZCP 230420	USD	2 089 885.39	0.98
2 092 174	HSH PORTFOLIOM ZCP 291020	USD	2 068 021.12	0.97
	HONG KONG/HONG-KONG		13 876 234.42	6.54
3 452 087	CHIN DEV BK (HK) ZCP 140420	USD	3 449 494.05	1.63
2 092 174	CHIN DEV BK (HK) ZCP 290420	USD	2 089 003.67	0.98
3 138 261	INDUS BK KOR (HK) ZCP 060420	USD	3 137 216.64	1.48
3 138 261	INDUS BK KOR (HK) ZCP 140720	USD	3 120 945.26	1.47
2 092 174	KDB ASIA LTD ZCP 100720	USD	2 079 574.80	0.98
	IRELAND/IRLANDE		13 582 496.48	6.40
6 276 522	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 270420	USD	6 267 839.66	2.95
3 138 261	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 140420	USD	3 135 941.08	1.48
4 184 348	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 270420	USD	4 178 715.74	1.97
	JAPAN/JAPON		2 504 876.95	1.18
2 510 609	IND COMM BK CHINA ZCP 130520	USD	2 504 876.95	1.18
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		8 352 910.12	3.94
4 184 348	CORELUX S A ZCP 220420	USD	4 179 461.79	1.98
2 092 174	DZ PRIVATBANK S.A ZCP 300420	USD	2 089 042.64	0.98

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
2 092 174	ICBC LTD LUX ZCP 080620	USD	2 084 405.69	0.98
	SPAIN/ESPAGNE		8 988 745.19	4.23
6 904 174	BANCO SANTANDER SA ZCP 140420	USD	6 899 246.92	3.25
2 092 174	INSTIT DE CREDIT OFI ZCP 270420	USD	2 089 498.27	0.98
	SWEDEN/SUÈDE		5 228 541.64	2.46
5 230 435	SBAB BANK ZCP 070420	USD	5 228 541.64	2.46
	SWITZERLAND/SUISSE		4 331 356.65	2.04
4 184 348	SWISSCARD AECS 0.00 20-20 16/09U	CHF	4 331 356.65	2.04
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		5 227 996.61	2.46
5 230 435	CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 140420	USD	5 227 996.61	2.46
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		23 508 309.56	11.08
3 765 913	BANK OF CHINA LONDON ZCP 270520	USD	3 755 286.74	1.77
3 138 261	BP CAPITAL MARKETS ZCP 080420	USD	3 136 948.98	1.48
2 092 174	INDU COMM BANK ZCP 03-04-20	USD	2 091 860.73	0.99
3 138 261	INDUS BANK KOREA LDN ZCP 080420	USD	3 136 990.43	1.48
3 138 261	LAND SECURITIES PLC ZCP 160620	USD	3 131 632.29	1.48
1 150 696	NATWEST MKTS ZCP 170720	USD	1 145 344.89	0.54
7 113 391	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 080420	USD	7 110 245.50	3.34
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		2 092 072.15	0.99
2 092 174	DCAT LLC ZCP 010420	USD	2 092 072.15	0.99
	VENEZUELA/VENEZUELA		8 360 648.07	3.94
7 322 608	ANDEAN DEV CORP ZCP 210420	USD	7 314 954.58	3.45
1 046 087	ANDEAN DEV CORP 2.21 15-20 15/06S	USD	1 045 693.49	0.49
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		28 035 505.19	13.21
	FRANCE/FRANCE		1 046 086.93	0.49
1 046 087	BFCM FL.R 19-20 15/06Q	USD	1 046 086.93	0.49
	GERMANY/ALLEMAGNE		4 184 347.71	1.97
4 184 348	DEKABANK DEUTSC FL.R 20-21 19/02Q	USD	4 184 347.71	1.97
	HONG KONG/HONG-KONG		3 138 209.34	1.48
3 138 261	CHINA DEV BK (HK) FL.R 19-20 24/04Q	USD	3 138 209.34	1.48
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		5 230 434.64	2.47
5 230 435	SINGLE PLATFORM FL.R 20-20 27/07Q	USD	5 230 434.64	2.47
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		2 929 043.39	1.38
2 929 043	EXPORT IMPORT BK FL.R 19-20 14/10Q	USD	2 929 043.39	1.38
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		5 230 434.64	2.47
5 230 435	BMW FINANCE NV FL.R 19-20 21/08Q	USD	5 230 434.64	2.47
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		1 046 513.90	0.49
1 046 087	ICBC LTD FL.R 17-20 23/05Q	USD	1 046 513.90	0.49
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		5 230 434.64	2.46
5 230 435	BARCLAYS BANK PLC FL.R 20-21 09/03M	USD	5 230 434.64	2.46

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Contrepartie	Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net
			%	USD	
Term Deposits/Dépôts à terme				14 289 547.43	6.73
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	01/04/2020	USD	0.250	14 289 547.43	6.73

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Devise	Date de maturité	Nominal	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
						USD	
Excess Return Swap/Excess Return Swap						(63 448 489.75)	(29.89)
Performance of LOIM Commodity Index	0.15%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP Paribas S.A. Paris	USD	27/04/2020	114 708 416.00	(36 555 976.36)	(17.22)
Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity Index		Underlying	Currency	Weight of the Index			
Contrats Futures sous-jacents de l'Indice LOIM Commodity		Sous-jacents	Devise	Poids de l'indice			
				%			
	LOIMDRLA Index	Aluminum	USD	9.36			
	LOIMDRCO Index	Brent	USD	3.97			
	LOIMDRCC Index	Cocoa	USD	6.68			
	LOIMDRKC Index	Coffee	USD	3.40			
	LOIMDRLP Index	Copper	USD	9.60			
	LOIMDRCT Index	Cotton	USD	5.66			
	LOIMDRCL Index	Crude Oil	USD	3.68			
	LOIMDRQS Index	Gasoil	USD	4.40			
	LOIMDRXB Index	Gasoline	USD	4.23			
	LOIMDRGC Index	Gold	USD	10.00			
	LOIMDRHO Index	Heating Oil	USD	4.16			
	LOIMDRHL Index	Lean Hogs	USD	1.82			
	LOIMDRLC Index	Live Cattle	USD	7.35			
	LOIMDRNG Index	Natural Gas	USD	2.07			
	LOIMDRLN Index	Nickel	USD	5.29			
	LOIMDRSI Index	Silver	USD	5.63			
	LOIMDRSB Index	Sugar	USD	6.94			
	LOIMDR LX Index	Zinc	USD	5.76			

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartment reçoit	Compartment paie	Contrepartie	Devise	Date de maturité	Nominal	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net
						USD	

Performance of LOIM Commodity 2 Index	0.03%*Notional Quantity multiplied by Elapsed Fee Days divided by 360 Maturity date: 26/04/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	14/01/2021	159 481 287.07	(26 892 513.39)	(12.67)
---------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------	-----	------------	----------------	-----------------	---------

Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity 2 Index	Underlying	Currency	Weight of the Index
Contrats Futures sous-jacents de l'Indice LOIM Commodity 2	Sous-jacents	Devise	Poids de l'indice %
SGCOLM5E Index	Aluminum	USD	9.36
SGCOLO3E Index	Brent	USD	3.97
SGCOLM3E Index	Cocoa	USD	6.68
SGCOLM1E Index	Coffee	USD	3.40
SGCOLM4E Index	Copper	USD	9.60
SGCOLM2E Index	Cotton	USD	5.66
SGCOLO1E Index	Crude Oil	USD	3.68
SGCOLO5E Index	Gasoil	USD	4.40
SGCOLO6E Index	Gasoline	USD	4.23
SGCOLM9E Index	Gold	USD	10.00
SGCOLO4E Index	Heating Oil	USD	4.16
SGCOLO8E Index	Lean Hogs	USD	1.82
SGCOLO7E Index	Live Cattle	USD	7.35
SGCOLO2E Index	Natural Gas	USD	2.07
SGCOLM7E Index	Nickel	USD	5.29
SGCOLM8E Index	Silver	USD	5.63
SGCOLO9E Index	Sugar	USD	6.94
SGCOLM6E Index	Zinc	USD	5.76

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

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(840 398.43)	(0.40)
USD	17 962 819.79	Caceis Bank	15/04/2020	EUR	16 330 335.22	36 449.69	0.02
EUR	58 930 760.23	Caceis Bank	15/04/2020	USD	65 389 135.15	(698 859.60)	(0.34)
USD	328 313.15	Caceis Bank	15/04/2020	GBP	265 256.03	(672.16)	0.00
GBP	1 273 879.92	Caceis Bank	15/04/2020	USD	1 597 267.31	(17 329.63)	(0.01)
USD	12 870 556.75	Caceis Bank	15/04/2020	CHF	12 324 705.56	124 349.43	0.06
CHF	28 717 390.47	Caceis Bank	15/04/2020	USD	30 168 713.54	(469 369.76)	(0.22)
USD	4 560 989.68	UBS	16/09/2020	CHF	4 184 347.71	185 033.60	0.09

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –

US Responsible Equity Enhanced

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 75 258 489.29)	(2)	68 980 522.27
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		273 209.48
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		107 780.78
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	34 737.07
		69 396 249.60
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		223 502.56
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	23 463.93
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		27 981.11
		274 947.60
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		69 121 302.00

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		117 352 599.81
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	1 785 077.88
Bank interest/Intérêts bancaires		2 578.93
		1 787 656.81
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	233 674.46
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	2 396.17
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		134.66
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		87.00
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	130 943.53
		367 235.82
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		1 420 420.99
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(10 142 792.86)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(55 509.68)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(180 403.42)
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		
		(8 958 284.97)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(10 308 902.71)
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)	290 596.99
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		(18 976 590.69)
Dividend paid/Dividende payé		(2 820.88)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(29 251 886.24)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		69 121 302.00

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - USD - Capitalisation	70 429.5790	2 080.3310	0.0000	72 509.9100
P - EUR- Hedged - Capitalisation	85.8920	0.0000	0.0000	85.8920
N - USD - Capitalisation	5 700 932.4280	2 055 931.0000	(4 257 305.0000)	3 499 558.4280
N - CHF - Hedged - Capitalisation	14 440.0000	0.0000	(14 440.0000)	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	502 327.0000	153 454.0000	(252 596.0000)	403 185.0000
N - EUR - Hedged - Distribution	7 892.7290	3 346.0000	(8 796.0000)	2 442.7290
N - JPY - Hedged - Capitalisation	10 050.1420	1 922.0000	(3 578.0000)	8 394.1420
I - USD - Capitalisation	496 476.6900	6 295.0000	(170 448.7200)	332 322.9700
I - JPY - Hedged - Capitalisation	10 078.0150	0.0000	0.0000	10 078.0150
S - USD - Capitalisation	1 019 115.7740	0.0000	(343 441.0000)	675 674.7740
S - EUR - Hedged - Capitalisation	581 170.0000	1 809 577.0000	(1 204 970.0000)	1 185 777.0000
M - USD - Capitalisation	44 779.5280	18 048.7870	(23 548.7870)	39 279.5280
M - USD - Distribution	4 320.9030	0.0000	0.0000	4 320.9030
M X1 - USD - Capitalisation	0.0000	6 158.0000	0.0000	6 158.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	15 180.7480	0.0000	(15 180.7480)	0.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	4 000.0000	0.0000	0.0000	4 000.0000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	775 457.74	941 985.99	997 325.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6945	13.3749	13.1522
P - EUR- Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	803.18	1 021.69	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3511	11.8951	0.0000
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	38 350 149.03	77 897 950.11	90 160 507.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9586	13.6641	13.3562
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	153 965.05	551 511.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10.6624	10.7949

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 795 314.40	5 999 821.79	7 139 965.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4133	11.9441	12.0558
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 723.34	94 271.56	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3024	11.9441	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.16	0.00	0.00
N - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	73 211 514	110 645 180	145 074 199
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8 722	11 009	11 057
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 645 570.69	6 789 591.41	16 712 836.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9700	13.6755	13.3621
I - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	87 991 154	111 047 654	111 479 217
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8 731	11 019	11 062
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 611 760.74	14 268 758.31	40 346 306.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2654	14.0011	13.5970
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 359 472.29	7 041 344.75	7 699 117.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5798	12.1158	12.1499
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	427 738.12	608 475.36	900 677.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8896	13.5882	13.3020

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	44 837.47	57 240.22	57 476.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3769	13.2473	13.3020
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.31	0.32	0.00
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	67 150.36	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9046	0.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	180 722.16	218 753.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	11.9047	12.0341
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	41 125.60	52 354.37	52 322.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2814	13.0886	13.0806

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			68 980 522.27	99.80
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			68 980 522.27	99.80
EQUITIES/ACTIONS			68 980 522.27	99.80
	BERMUDA/BERMUDES		577 648.16	0.84
3 309	IHS MARKIT LTD	USD	198 540.00	0.29
41 752	INVESCO LTD	USD	379 108.16	0.55
	IRELAND/IRLANDE		2 518 027.22	3.64
5 739	ALLEGION PLC WI	USD	528 102.78	0.76
4 535	ALLERGAN FUNDING SCS	USD	803 148.50	1.16
5 274	EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	USD	409 737.06	0.59
10 148	JOHNSON CONTROLS INTL	USD	273 590.08	0.40
7 480	PENTAIR PLC	USD	222 604.80	0.32
5 755	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	280 844.00	0.41
	JERSEY/JERSEY		801 720.08	1.16
98 734	AMCOR --- REGISTERED SHS	USD	801 720.08	1.16
	SWITZERLAND/SUISSE		337 996.46	0.49
2 230	CHUBB - NAMEN AKT	USD	249 068.70	0.36
1 412	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	88 927.76	0.13
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		910 453.18	1.32
996	AON	USD	164 379.84	0.24
9 125	NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	114 427.50	0.17
93 716	TECHNIPFMC USD	USD	631 645.84	0.91
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		63 834 677.17	92.35
6 227	ABBVIE INC	USD	474 435.13	0.69
306	ADOBE INC	USD	97 381.44	0.14
1 703	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	155 807.47	0.23
13 923	ALASKA AIR GROUP INC	USD	396 387.81	0.57
3 501	ALLSTATE CORP	USD	321 146.73	0.46
912	ALPHABET -A-	USD	1 059 698.40	1.53
646	AMAZON.COM INC	USD	1 259 519.12	1.82
780	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	93 256.80	0.13
1 393	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	123 280.50	0.18
3 760	AMGEN INC	USD	762 264.80	1.10
389	ANTHEM	USD	88 318.56	0.13
5 113	APPLE INC	USD	1 300 184.77	1.88
5 818	APPLIED MATERIALS INC	USD	266 580.76	0.39
7 163	ARCONIC REGISTERED SHD	USD	115 037.78	0.17
34 592	AT&T INC	USD	1 008 356.80	1.46
777	AUTODESK INC	USD	121 289.70	0.18
598	AUTOZONE INC	USD	505 908.00	0.73
3 049	AVALONBAY COMMUN	USD	448 721.33	0.65
23 032	BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	USD	241 836.00	0.35
3 150	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	255 748.50	0.37
596	BERKSHIRE HATHAWAY -B-	USD	108 966.68	0.16
1 640	BIOGEN IDEC INC	USD	518 863.20	0.75
12 055	BORG WARNER	USD	293 780.35	0.43
1 996	BOSTON PROPERTIES INC	USD	184 091.08	0.27
7 483	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	417 102.42	0.60
27 668	CAMPBELL SOUP CO	USD	1 277 154.88	1.85
7 364	CARDINAL HEALTH	USD	353 030.16	0.51

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
25 099	CBRE GROUP	USD	946 483.29	1.37
46 996	CENTURYLINK INC	USD	444 582.16	0.64
3 909	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	106 324.80	0.15
7 762	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	260 958.44	0.38
3 068	CHEVRON CORP	USD	222 307.28	0.32
7 154	CHURCH AND DWIGHT CO	USD	459 143.72	0.66
3 616	CIGNA --- REGISTERED SHS	USD	640 682.88	0.93
428	CISCO SYSTEMS INC	USD	16 824.68	0.02
3 019	CLOROX CO	USD	523 041.75	0.76
2 247	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	USD	104 418.09	0.15
7 434	COMCAST CORP	USD	255 580.92	0.37
1 927	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	549 445.51	0.79
3 944	CUMMINS - REGISTERED	USD	533 702.08	0.77
11 515	CVS HEALTH	USD	683 184.95	0.99
6 637	DELTA AIR LINES	USD	189 353.61	0.27
4 864	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	675 658.24	0.98
34 295	DOW - REGISTERED SHS	USD	1 002 785.80	1.45
8 076	DXC TECHNOLOGY	USD	105 391.80	0.15
6 885	ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	USD	689 670.45	1.00
3 109	ELI LILLY & CO	USD	431 280.48	0.62
1 673	ENERGY CORP	USD	157 211.81	0.23
6 570	EQTY RESIDENTIAL PPTYS TR SHS BEN.INT.	USD	405 434.70	0.59
734	EQUINIX INC	USD	458 434.38	0.66
5 386	EVERSOURCE ENERGY	USD	421 239.06	0.61
2 760	EXELON CORP	USD	101 595.60	0.15
690	FACEBOOK -A-	USD	115 092.00	0.17
7 178	FIFTH THIRD BANCORP	USD	106 593.30	0.15
5 758	FMC CORP	USD	470 371.02	0.68
49 865	FORD MOTOR	USD	240 847.95	0.35
4 423	FOX A	USD	104 515.49	0.15
19 387	GAP INC	USD	136 484.48	0.20
20 023	GENERAL MILLS INC	USD	1 056 613.71	1.53
10 332	GILEAD SCIENCES INC	USD	772 420.32	1.12
39 567	HANESBRANDS	USD	311 392.29	0.45
19 626	HARLEY DAVIDSON INC	USD	371 520.18	0.54
11 562	HARTFORD FINL S	USD	407 444.88	0.59
1 251	HERSHEY	USD	165 757.50	0.24
1 249	HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	USD	85 231.76	0.12
1 924	HOME DEPOT INC	USD	359 230.04	0.52
5 581	HP ENTERPRISE CO	USD	54 191.51	0.08
1 736	HUMANA INC	USD	545 138.72	0.79
13 844	HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	113 659.24	0.16
1 006	IBM CORP	USD	111 595.58	0.16
2 249	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	319 627.88	0.46
7 738	INTEL CORP	USD	418 780.56	0.61
1 324	INTERCONTINENTAL	USD	106 913.00	0.15
14 359	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	446 995.67	0.65
47 129	INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	USD	763 018.51	1.10
3 277	INTL FLAVORS & FRAG	USD	334 516.16	0.48
14 927	IRON MOUNTAIN INC REIT	USD	355 262.60	0.51
4 660	JACOBS ENGIN GROUP	USD	369 398.20	0.53
8 548	J.M. SMUCKER CO SHS	USD	948 828.00	1.37
8 378	JPMORGAN CHASE	USD	754 271.34	1.09
10 966	JUNIPER NETWORKS INC	USD	209 889.24	0.30
20 751	KELLOGG	USD	1 244 852.49	1.80
8 129	KEYCORP	USD	84 297.73	0.12
1 548	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	129 536.64	0.19
5 471	KIMBERLY CLARK	USD	699 576.77	1.01

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
85 892	KIMCO REALTY	USD	830 575.64	1.20
35 503	KINDER MORGAN INC	USD	494 201.76	0.71
44 381	KROGER CO	USD	1 336 755.72	1.93
9 790	L BRANDS INC	USD	113 172.40	0.16
735	LAM RESEARCH CORP	USD	176 400.00	0.26
2 485	LEIDOS HOLDINGS INC	USD	227 750.25	0.33
1 886	LOCKHEED MARTIN - REGISTERED	USD	639 259.70	0.92
2 107	L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	USD	379 512.84	0.55
35 608	MACYS	USD	174 835.28	0.25
8 774	MARATHON PETROLEUM	USD	207 241.88	0.30
1 505	MARSH MC-LENNAN COS. INC.	USD	130 122.30	0.19
15 672	MASCO	USD	541 781.04	0.78
3 679	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	USD	178 836.19	0.26
4 252	MERCK & CO INC	USD	327 148.88	0.47
1 854	MICRON TECHNOLOGY	USD	77 979.24	0.11
9 336	MICROSOFT CORP	USD	1 472 380.56	2.14
11 135	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	557 640.80	0.81
1 330	MOODY S CORP	USD	281 295.00	0.41
13 170	MORGAN STANLEY	USD	447 780.00	0.65
1 133	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	150 598.36	0.22
2 560	MSCI	USD	739 737.60	1.07
5 725	NASDAQ INC	USD	543 588.75	0.79
25 891	NEWMONT CORPORATION	USD	1 172 344.48	1.70
18 411	NEWS CORP -A-	USD	165 238.73	0.24
16 562	NORDSTROM INC	USD	254 061.08	0.37
5 552	NORTHERN TRUST CORP	USD	418 953.92	0.61
13 399	NORTONLIFELOCK INC	USD	250 695.29	0.36
38	NVR INC	USD	97 626.18	0.14
13 811	OMNICOM GROUP INC	USD	758 223.90	1.10
7 090	ONEOK INC (NEW)	USD	154 632.90	0.22
3 955	ORACLE CORP	USD	191 145.15	0.28
5 239	PEPSICO INC	USD	629 203.90	0.91
10 143	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	USD	317 881.62	0.46
13 883	PROCTER & GAMBLE CO	USD	1 527 130.00	2.22
7 987	PROGRESSIVE CORP	USD	589 760.08	0.85
3 056	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	137 244.96	0.20
2 556	PVH CORP	USD	96 207.84	0.14
2 129	RALPH LAUREN -A-	USD	142 281.07	0.21
12 019	REGENCY CENTERS	USD	461 169.03	0.67
1 345	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	656 750.05	0.95
4 594	RESMED	USD	676 650.26	0.98
931	ROCKWELL AUTOMATION	USD	140 497.21	0.20
267	SHERWIN WILLIAMS CO	USD	122 691.84	0.18
14 991	SL GREEN REALTY CORPORATION	USD	646 112.10	0.93
1 616	S&P GLOBAL	USD	396 000.80	0.57
8 955	STARBUCKS CORP	USD	588 701.70	0.85
10 838	STATE STREET CORP	USD	577 340.26	0.84
1 675	T MOBILE USA INC	USD	140 532.50	0.20
2 516	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	245 687.40	0.36
6 170	TAPESTRY REG	USD	79 901.50	0.12
8 317	TARGET CORP	USD	773 231.49	1.12
720	TELEFLEX INC	USD	210 859.20	0.31
5 600	TIFFANY CO	USD	725 200.00	1.05
5 365	TJX COS INC	USD	256 500.65	0.37
2 893	TRACTOR SUPPLY CO	USD	244 603.15	0.35
1 490	TRAVELERS COS INC/THE	USD	148 031.50	0.21
8 121	UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	USD	256 217.55	0.37
4 981	UNITED RENTALS INC	USD	512 544.90	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
601	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	149 877.38	0.22
1 422	VERISK ANALYTICS	USD	198 198.36	0.29
18 409	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	989 115.57	1.43
3 392	VORNADO REALTY TRUST SHS OF BENEF.INT	USD	122 824.32	0.18
12 231	WALGREENS BOOTS	USD	559 568.25	0.81
4 828	WALMART INC	USD	548 557.36	0.79
0	WALT DISNEY CO	USD	0.00	0.00
1 641	WASTE MANAGEMENT	USD	151 890.96	0.22
4 627	WHIRLPOOL CORP	USD	396 996.60	0.57
1 676	WW GRAINGER INC	USD	416 486.00	0.60
8 657	XEROX HOLDINGS - REGISTERED SHS	USD	163 963.58	0.24

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

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

						34 737.07	0.05
USD	28 943.62	Caceis Bank	15/04/2020	GBP	23 615.81	(345.96)	0.00
USD	1 012 481.30	Caceis Bank	15/04/2020	JPY	107 828 739.00	13 098.01	0.02
EUR	33 044 824.83	Caceis Bank	15/04/2020	USD	36 539 618.38	(265 203.87)	(0.38)
JPY	271 686 551.00	Caceis Bank	15/04/2020	USD	2 558 137.51	(40 096.89)	(0.06)
GBP	65 408.39	Caceis Bank	15/04/2020	USD	81 585.30	(462.11)	0.00
USD	19 669 883.36	Caceis Bank	15/04/2020	EUR	17 619 935.23	327 747.89	0.47

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –

Emerging Responsible Equity Enhanced

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 31 278 495.90)	(2)	23 770 339.16
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		463 661.60
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		515 160.87
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		85 027.96
		24 834 189.59
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		512 472.97
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		3 371.63
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	15 446.95
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		8 323.63
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>A payer sur opérations de change, net</i>		86.69
		539 701.87
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		24 294 487.72

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		43 629 824.50
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	303 539.89
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	433.85
Bank interest/Intérêts bancaires		991.86
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	34.30
		304 999.90
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	72 393.35
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	45 306.15
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		6 362.35
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		8 902.61
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	46 965.36
		179 929.82
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		125 070.08
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(1 825 275.56)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(1 010 553.93)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(1.75)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(2 710 761.16)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(4 245 259.22)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(6 956 020.38)
Dividend paid/Dividende payé		(81 785.20)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(12 297 531.20)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		24 294 487.72

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - USD - Capitalisation	864 389.8150	14 326.0510	(106 175.9800)	772 539.8860
P - USD - Distribution	708 670.4630	9 723.0010	(50 262.6520)	668 130.8120
P - EUR - Capitalisation	470 543.1920	1 285.0000	(32 006.4180)	439 821.7740
P - EUR - Distribution	6 973.1730	0.0000	0.0000	6 973.1730
R - EUR - Capitalisation	2 991.2720	243.6010	(631.2780)	2 603.5950
N - USD - Capitalisation	222 975.8180	16 971.0000	0.0000	239 946.8180
N - EUR - Capitalisation	167 374.9550	1.7120	(29.0740)	167 347.5930
I - USD - Capitalisation	441 184.5720	89 584.0000	(87 964.0000)	442 804.5720
S - USD - Capitalisation	2 555 070.0700	187 941.0000	(1 461 529.1880)	1 281 481.8820
S - EUR - Capitalisation	105 391.5820	0.0000	(105 391.5820)	0.0000
M - USD - Capitalisation	188 995.0700	13 509.9730	(117 236.4000)	85 268.6430
M - USD - Distribution	30 157.1430	0.0000	0.0000	30 157.1430
M - EUR - Capitalisation	35 100.3910	0.0000	(24 923.8750)	10 176.5160

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 060 690.15	5 744 392.53	6 884 770.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.2563	6.6456	7.0583
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 972 515.36	4 061 936.03	4 670 827.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.4490	5.7318	6.2541
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.11	0.16	0.08
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 014 426.71	4 103 764.16	4 322 597.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.8537	8.7213	8.6943
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	40 329.42	52 275.24	291 531.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.7835	7.4966	7.6753
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.14	0.20	0.09

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 981.62	23 458.16	18 598.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.1383	7.8422	7.8807
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 390 520.24	1 627 513.66	2 202 631.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.7951	7.2991	7.6936
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 228 994.19	1 558 208.22	2 110 751.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.3440	9.3097	9.2106
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 568 766.08	3 222 922.93	5 180 143.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.8011	7.3052	7.6970
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 901 611.65	19 767 920.31	15 525 853.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.1660	7.7367	8.0933
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 027 630.47	1 464 581.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	9.7506	9.5738
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	468 333.98	1 308 585.54	1 951 332.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.4925	6.9239	7.3110
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	134 200.69	173 273.54	71 469.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.4500	5.7457	6.2747
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.14	0.20	0.11
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	72 881.01	318 941.82	713 266.64
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.1617	9.0866	9.0056

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	14 926.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	7.7017
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.25	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			23 770 339.16	97.84
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			23 739 195.56	97.71
EQUITIES/ACTIONS			23 713 256.11	97.61
BERMUDA/BERMUDES			693 983.64	2.86
178 000	BEIJING ENTERPRISES WATER	HKD	69 583.97	0.29
18 000	CHINA RESOURCES	HKD	90 569.86	0.37
296 000	COSCO SHIPPING	HKD	142 826.87	0.59
657 000	GOME RETAIL RG REGISTERED SHS	HKD	61 030.15	0.25
66 000	HAIER ELECTRONICS GROUP CO LTD	HKD	175 837.13	0.72
66 000	KUNLUN ENERGY	HKD	38 573.47	0.16
89 202	LUYE PHARMA GRP	HKD	43 502.38	0.18
79 000	NINE DRAGONS PAPER (HOLDINGS) LTD	HKD	72 059.81	0.30
BRAZIL/BRÉSIL			1 169 634.49	4.81
3 720	BANCO BRADESCO	BRL	13 491.14	0.06
7 415	BANCO BTG PACTUAL SA	BRL	47 521.39	0.20
13 900	BB SEGURIDADE	BRL	66 597.54	0.27
36 200	BR MALLS PARTICIPACOES SA	BRL	69 655.61	0.29
10 200	B3 - REGISTERED SHS	BRL	70 601.13	0.29
25 769	CEMIG PREF (CIA ENERG.MINAS GERAIS)	BRL	44 268.24	0.18
50 600	COGNA EDUCACAO - REGISTERED SHS	BRL	39 023.62	0.16
800	COMPANHIA SIDERURGICA NACIONAL	BRL	1 076.62	0.00
900	CONCESSOES RODOVIARIAS	BRL	2 035.44	0.01
800	COSAN SA INDUSTRIA	BRL	8 292.13	0.03
16 900	EQUATORIAL ENERGIA SA	BRL	57 347.75	0.24
10 500	HYPERA SA	BRL	57 878.93	0.24
3 917	ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU SA-PREF	BRL	6 623.24	0.03
23 718	KLABIN SA UNIT	BRL	73 121.24	0.30
8 081	LOCALIZA RENT A CAR SA	BRL	40 976.78	0.17
13 516	LOJAS RENNER	BRL	87 455.50	0.36
5 558	NOTRE DAME INTERMEDICA PARTICIPACOES SA	BRL	48 179.45	0.20
7 500	PORTO SEGURO SA	BRL	64 955.81	0.27
5 200	RAIA DROGASIL SA	BRL	102 113.08	0.41
4 300	SABESP	BRL	32 424.50	0.13
10 418	SUL AMERICA CDAC OF 1 SH+2 PFD SHS	BRL	67 891.91	0.28
9 700	TELEF BRASIL PFD SHS	BRL	92 481.54	0.38
31 529	TIM PARTICIPACOES	BRL	75 621.90	0.31
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			2 913 911.66	11.99
122 000	AGILE GROUP HLDGS LTD	HKD	132 059.12	0.54
9 000	ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	66 127.61	0.27
504 000	BOSIDENG INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	118 344.62	0.49
23 080	CHAILEASE HOLDING COMPANY LTD	TWD	69 831.82	0.29
81 000	CHINA AOYUAN GROUP LTD - REGISTERED SHS	HKD	94 889.35	0.39
48 000	CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS LTD	HKD	214 271.26	0.87
106 000	CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS LTD	HKD	114 739.89	0.47
72 000	CHINA STATE CONSTRUCTION INTL HLDG LTD	HKD	53 320.10	0.22
275 600	CHINA ZHONGWANG HOLDINGS LTD	HKD	72 536.40	0.30
124 824	DALI FOODS GRP UNITARY 144A/REGS	HKD	86 963.79	0.36
4 000	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	38 730.87	0.16
91 000	HAITIAN INTERNATIONAL	HKD	169 063.74	0.70
10 000	HENGAN INTL GROUP	HKD	75 281.36	0.31
71 500	KINGBOARD LAMINATES	HKD	66 141.16	0.27
144 000	LEE MAN PAPER MANUFACTURING LTD	HKD	87 318.64	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
55 500	LI NING CO	HKD	162 183.92	0.67
22 541	LOGAN PROPERTY HOLD	HKD	34 781.71	0.14
2 907	MOMO INC ADR -A-	USD	63 052.83	0.26
38 000	NEXTEER AUTO	HKD	19 071.28	0.08
1 849	NOAH HOLDGS -ADR- RECP 0.5 SHS	USD	47 815.14	0.20
39 000	SEMICONDUCTOR MANU REGS	HKD	61 386.24	0.25
18 500	SHIMAO PROPERTY HLDG	HKD	65 159.98	0.27
1 071 500	SHUI ON LAND LTD	HKD	179 714.09	0.74
56 000	SINO BIOPHARMA	HKD	73 838.95	0.30
332 500	SOHO CHINA	HKD	171 592.47	0.71
60 000	SSY GROUP LTD	HKD	46 910.54	0.19
251 000	TOWNGAS CHINA	HKD	124 351.65	0.51
80 000	UNI-PRESIDENT CHINA	HKD	77 616.56	0.32
6 490	VIPSHOP HOLDINGS ADR 1/5 REPR	USD	101 114.20	0.42
120 000	YUZHOU PROPERTIES CO	HKD	51 090.69	0.21
1 381	YY INC -A- SPONS ADR REPR 20 SHS -A-	USD	73 552.06	0.30
19 000	ZHEN DING TEH	TWD	58 429.62	0.24
875	58.COM -A- ADR	USD	42 630.00	0.18
	CHILE/CHILI		146 955.67	0.60
57 695	AGUAS ANDINAS SA -A-	CLP	17 058.31	0.07
40 731	CENCOSUD SA	CLP	42 536.92	0.18
314 554	COLBUN SA	CLP	34 322.23	0.14
23 724	EMBOTELLADORA ANDINA PFD -B-	CLP	52 830.10	0.21
49	ENTEL	CLP	208.11	0.00
	CHINA/CHINE		5 317 536.50	21.89
102 600	AGRICULTURAL BANK OF CHINA -A-	CNY	48 746.27	0.20
605 000	AGRICULTURAL BANK OF CHINA -H-	HKD	242 751.74	1.00
3 524	A-LIVING SERVICES CO LTD	HKD	17 140.51	0.07
71 000	BANK OF BEIJING -A-	CNY	48 347.01	0.20
108 600	BANK OF CHINA LTD -A-	CNY	53 281.10	0.22
651 000	BANK OF CHINA LTD -H-	HKD	249 450.30	1.03
19 100	BANK OF COMMUNICATIONS	CNY	13 894.64	0.06
356 000	BANK OF COMMUNICATIONS -H-	HKD	218 167.57	0.90
37 200	BANK OF NANJING CO LTD -A-	CNY	38 022.89	0.16
14 500	BANK OF NINGBO -A-	CNY	47 140.20	0.19
246 500	BBMG CORP	HKD	61 697.17	0.25
170 000	BEIJING CAP. INTERNATIONAL AIRPORT -H-	HKD	108 348.39	0.45
21 200	BEIJING DOUBLE CRANE PHARMACEUTICAL CO L	CNY	37 868.37	0.16
26 300	BESTV NEW MEDI -A-	CNY	32 443.52	0.13
256 850	C HUARONG A MGT-H- UNITARY 144A/REGS	HKD	32 475.23	0.13
156 000	CGN POWER CO 144A/REGS	HKD	35 825.41	0.15
14 700	CHANGJIANG SECURITIES CO LTD	CNY	13 242.88	0.05
418 000	CHINA CITIC BANK CORPORATION LTD -H-	HKD	206 548.31	0.85
64 800	CHINA CITIC BANK CORPORATION LTD-SHS.A	CNY	47 322.63	0.19
62 000	CHINA COMM CONSTRUCTION -H-	HKD	43 194.86	0.18
293 000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -H-	HKD	239 664.37	0.99
336 000	CHINA EVERBRIGHT BANK CO LTD	HKD	128 748.54	0.53
10 000	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -A-	CNY	45 509.04	0.19
7 500	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H-	HKD	33 866.94	0.14
65 900	CHINA MINSENG BANKING -A-	CNY	53 050.03	0.22
349 000	CHINA MINSHENG BANKING CORPORATION -H-	HKD	259 354.93	1.06
94 000	CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL CO -H-	HKD	102 720.67	0.42
407 560	CHINA REINSURANCE CORP	HKD	47 323.91	0.19
306 000	CHINA TELECOM CORP LTD -H-	HKD	92 776.05	0.38
8 100	CHINA YANGTZE POWER -A-	CNY	19 744.41	0.08
258 000	CHONGQING RURAL -H-	HKD	105 850.62	0.44

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
520 000	CN CINDA AM -H-	HKD	98 620.52	0.41
204 000	CN GALAXY SECS -H-	HKD	98 961.12	0.41
1 800	CN SOUTH PUBLIS -A-	CNY	2 697.55	0.01
42 300	DAQIN RAILWAY CO LTD -A-	CNY	40 552.11	0.17
236 000	DONGFENG MOTOR GP -H-	HKD	155 589.22	0.64
16 038	FJ YAOHUA GLASS -A-	CNY	43 367.36	0.18
18 100	GOERTEK INC. -A-	CNY	41 874.66	0.17
97 000	GREAT WALL MOTOR CO-H-	HKD	62 197.76	0.26
5 800	GUANGSHEN RAILWAY -A-	CNY	1 937.94	0.01
1 800	GUANGZHOU AUTO -A-	CNY	2 677.25	0.01
103 600	GUANGZHOU R&F PROPERTIES COMPANY LTD -H-	HKD	135 265.44	0.56
2 200	GUOYUAN SECURITIES -A-	CNY	2 583.64	0.01
34 600	HUA XIA BANK CO LTD -A-	CNY	31 560.55	0.13
78 000	INDUS.AND COMMERCIAL BANK OF CHINA -H-	HKD	53 436.22	0.22
16 900	INDUSTRIAL BANK	CNY	37 907.14	0.16
18 930	INDUSTRIAL SECURIT -A-	CNY	16 679.95	0.07
178 000	JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD -H-	HKD	198 647.32	0.82
37 300	JINDUICHENG MOLYBDENUM CO LTD	CNY	31 814.74	0.13
94 000	MAANSHAN IRON STEEL CO LTD -H-	HKD	29 470.04	0.12
14 500	OFFSHORE OIL ENGINEERING CO LTD -A-	CNY	9 996.34	0.04
194 000	PICC PROPERTY AND CASUALTY -H-	HKD	187 719.58	0.77
1 900	PING AN INS (GRP) CO -A-	CNY	18 528.30	0.08
4 000	PING AN INS (GRP) CO -H-	HKD	39 298.55	0.16
365 000	PSBC H UNITARY 144A/REGS	HKD	222 270.31	0.91
11 500	SANJIU MEDICAL & PHARMACEUTICAL CO LTD	CNY	45 153.06	0.19
108 000	SHANDONG WEIGAO GRP -H-	HKD	136 551.48	0.56
2 400	SHANGHAI INTL AIRPORT -A-	CNY	20 575.50	0.08
12 700	SHANGHAI JAHWA-A-	CNY	44 887.17	0.18
900	SHANGHAI PHARMACEUTICAL LTD -A-	CNY	2 475.51	0.01
105 400	SHANGHAI PHARMACEUTICAL LTD -H-	HKD	179 226.66	0.74
29 400	SHANGHAI PUDONG DEVELOPMENT BANK -A-	CNY	42 070.48	0.17
52 300	SHENZHEN OVERSEAS CHINESE TOWN CO -A-	CNY	47 115.81	0.19
34 100	SINOLINK SECURITIES CO LTD -A-	CNY	43 988.55	0.18
36 600	SUNING APPLIANCE CO -A-	CNY	46 594.32	0.19
2 900	TCL TECH GRP - REGISTERED SHS -A-	CNY	1 692.63	0.01
11 300	WEICHAI POWER CO LTD	CNY	19 053.46	0.08
65 000	WEICHAI POWER CO LTD -H-	HKD	104 658.51	0.43
86 400	XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TECHN CO LTD	HKD	75 242.65	0.31
296 000	ZHEJIANG EXPRESSWAY -H-	HKD	206 220.61	0.85
6 400	ZHENGZHOU YUTONG COACH -A-	CNY	12 352.29	0.05
1 500	ZJ SEMIR GARMEN -A-	CNY	1 505.69	0.01
	COLOMBIA/COLOMBIE		64 869.91	0.27
6 273	BANCOLOMBIA SA PFD SHS	COP	42 488.49	0.18
4 539	SURAMERICANA DE INVERSIONES SA	COP	22 381.42	0.09
	GREECE/GRÈCE		40 740.71	0.17
1 117	FOLLI FOLLIE S.A. - FV, refer to note/voir note 2	EUR	0.00	0.00
2 043	JUMBO SA REG.SHS	EUR	27 617.52	0.12
9 653	NATL BANK GREECE -REGISTERED SHS	EUR	13 123.19	0.05
	HONG KONG/HONG-KONG		1 087 551.78	4.48
98 000	BRILLIANCE CHINA AUTO HLDGS	HKD	80 666.52	0.33
31 500	BYD ELECTRONIC -RC-	HKD	52 588.58	0.22
152 000	CHINA MERCHANTS HLDGS (INTL) CO LTD -RC-	HKD	173 749.63	0.72
94 000	CN JINMAO HOLDINGS	HKD	60 880.49	0.25
241 000	FAR EAST HORIZON LTD	HKD	194 331.70	0.80
38 000	GUANGDONG INVEST -RC-	HKD	73 245.47	0.30
1 030 000	GUANGZHOU INVESTMENT CO LTD -RC-	HKD	186 042.36	0.77

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
470 000	SHENZHEN INVESTMENT LTD -RC-	HKD	146 743.82	0.60
268 000	SINO-OCEAN GP SHS	HKD	68 115.76	0.28
34 500	SUN ART RETAIL GROUP LTD	HKD	51 187.45	0.21
	HUNGARY/HONGRIE		104 927.98	0.43
5 586	RICHTER GEDEON	HUF	104 927.98	0.43
	INDIA/INDE		1 807 900.46	7.44
27 154	AMBUJA CEMENTS -SHS-	INR	55 886.41	0.23
137 360	ASHOK LEYLAND -DEMATERIALIZED-	INR	78 165.88	0.32
14 247	AUROBINDO PHARMA	INR	77 806.34	0.32
3 537	BAJAJ AUTO LTD	INR	94 552.97	0.38
2 102	BAJAJ FINANCE LTD	INR	61 566.87	0.25
360	BAJAJ FINSERV	INR	21 848.04	0.09
3 551	BHARAT FORGE LTD DEMATERIALIZED	INR	11 028.33	0.05
22 964	BHARTI INFRATEL LTD	INR	48 568.12	0.20
9 773	CIPLA SHS	INR	54 625.83	0.22
12 076	CONTAINER -REGISTERED SHS	INR	52 908.44	0.22
12 101	DABUR INDIA LTD	INR	71 988.95	0.30
1 703	DIVI'S LABORATORIES LTD	INR	44 775.88	0.18
2 177	DR REDDY'S LABORATORIES LTD	INR	89 805.14	0.37
305	EICHER MOTORS - DEMATERIALIZED	INR	52 798.19	0.22
21 964	GAIL (INDIA) SHS	INR	22 224.93	0.09
9 070	HCL TECHNOLOGIES	INR	52 320.98	0.22
3 833	HERO HONDA MOTORS LTD	INR	80 886.85	0.33
12 277	HINDUSTAN PETROLEUM (DEMATERIALIZED)	INR	30 850.21	0.13
2 989	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	INR	64 524.18	0.27
6 270	ICICI LOMBARD	INR	89 647.48	0.37
9 507	INFOSYS TECHNOLOGIES	INR	80 616.50	0.33
19 507	LIC HOUSING FINANCE LTD	INR	60 673.10	0.25
277	LUPIN LTD	INR	2 159.03	0.01
16 950	MAHINDRA AND MAHINDRA FINANCIAL SERVICE	INR	32 980.81	0.14
14 067	MAHINDRA&MAHINDRA	INR	52 985.12	0.22
103	MARICO LTD	INR	374.21	0.00
55	PAGE INDUSTRIES	INR	12 332.81	0.05
21 167	PETRONET LNG	INR	55 875.47	0.23
42 986	POWER GRID INDIA	INR	90 402.62	0.37
20 871	REC LTD	INR	24 484.74	0.10
5 294	SHIRAM TRANSPORT FIN	INR	46 231.63	0.19
5 372	SIEMENS	INR	79 062.59	0.33
2 553	TATA CONSULT.SERVICES SVS	INR	61 625.32	0.25
6 865	TECH MAHINDRA LTD	INR	51 316.49	0.21
	INDONESIA/INDONÉSIE		332 130.68	1.37
37 900	BANK CENTRAL ASIA DEP	IDR	64 192.90	0.26
121 400	BANK NEGARA INDONESIA	IDR	28 433.32	0.12
352 700	BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	65 306.72	0.26
95 200	INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUT	IDR	59 682.33	0.25
24 000	JASA MARGA -B-	IDR	3 737.58	0.02
452 000	KALBE FARMA	IDR	33 255.63	0.14
11 100	PAKUWON JATI	IDR	209.61	0.00
313 400	PT BANK TABUNGAN NEGARA (PERSERO)	IDR	16 140.75	0.07
42 600	PT BUMI SERPONG DAMAI TBK	IDR	1 749.97	0.01
306 700	TELKOM INDONESIA -B-	IDR	59 421.87	0.24
	ISLE OF MAN/ILE DE MAN		10 082.58	0.04
2 401	NEPI ROCKCASTLE PLC	ZAR	10 082.58	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	JERSEY/JERSEY		143 563.25	0.59
8 282	POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	RUB	143 563.25	0.59
	MALAYSIA/MALAISIE		449 917.29	1.85
55 300	AMMB HOLDING BHD	MYR	38 402.53	0.16
97 500	DIALOG GROUP BHD	MYR	68 610.68	0.28
600	FRASER & NEAVE HOLDINGS BHD	MYR	4 308.31	0.02
22 200	GAMUDA BHD	MYR	14 542.96	0.06
33 600	HAP SENG CONSOLIDATED	MYR	59 266.29	0.24
40 600	HARTALEGA HOLDINGS BHD	MYR	64 658.85	0.27
110 700	IJM CORP	MYR	40 743.49	0.17
18 200	MISC	MYR	31 344.25	0.13
25 500	PETRONAS CHEMICALS	MYR	29 808.84	0.12
31 000	RHB BANK BERHAD	MYR	33 654.88	0.14
700	TOP GLOVE CORPORATION BHD	MYR	1 045.13	0.00
81 200	WESTPORTS HOLDINGS BHD	MYR	63 531.08	0.26
	MEXICO/MEXIQUE		426 816.16	1.76
17 300	ARCA CONTINENT	MXN	70 507.53	0.29
7 800	ASUR -B-	MXN	74 265.32	0.31
14 100	EL PUERTO LIVERPOOL C1	MXN	31 115.97	0.13
62 643	FIBRO UNO	MXN	49 640.71	0.20
4 100	GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO SAB-B-	MXN	22 264.11	0.09
21 600	GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	MXN	59 848.49	0.25
55 700	GRUPO FINANCIERO INBURSA SAB DE CV -O-	MXN	40 458.60	0.17
11 600	PROMOTORA Y OPERADORA DE INFRAESTRUCTURA	MXN	78 715.43	0.32
	PERU/PÉROU		77 208.39	0.32
10 591	BUENAVENTURE SP ADR-SHS-	USD	77 208.39	0.32
	PHILIPPINES/PHILIPPINES		179 337.78	0.74
1 150	GLOBE TELECOM	PHP	43 639.43	0.18
2 292	GT CAPITAL	PHP	18 341.42	0.08
999 000	MEGAWORLD - SHS	PHP	49 105.42	0.20
433 000	METRO PACIFIC INVESTMENTS CORP	PHP	20 602.84	0.08
8 182	METROBANK AND TRUST	PHP	6 434.92	0.03
19 590	SECURITY BANK CORP	PHP	41 213.75	0.17
	POLAND/POLOGNE		166 536.37	0.69
12 719	CYFROWY POLSAT SA	PLN	72 942.12	0.30
913	GRUPA LOTOS SA	PLN	11 399.53	0.05
25 405	ORANGE POLSKA	PLN	36 301.42	0.15
8 427	PKO BANK POLSKI SA	PLN	45 893.30	0.19
	QATAR/QATAR		256 071.06	1.05
44 060	BARWA REAL ESTATE	QAR	36 303.55	0.15
61 238	OOREDOO TELECOM	QAR	98 728.48	0.40
11 034	QATAR ELECTRIC AND WATER	QAR	41 305.91	0.17
17 734	QATAR FUEL COMPANY	QAR	79 733.12	0.33
	RUSSIA/RUSSIE		758 338.43	3.12
7 505	AO TATNEFT	USD	53 078.99	0.22
1 395	LUKOIL ADR REP 1 SH	USD	83 700.00	0.34
9 283	PHOSAGRO GDR REPR SHS REG S	USD	95 800.56	0.39
396	POLYUS GOLD CO ZAO	RUB	53 913.29	0.22
31 607	SBERBANK	USD	75 730.95	0.31
10 927	SURGUTNEFTEGAZ JSC ADR -REPR.10SHS	USD	46 723.85	0.19
256 266	SURGUTNEFTEGAZ PEF SHS	USD	123 321.84	0.51
47	TRANSNEFT PEF SHS	USD	88 876.40	0.37

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
166 294	VNESHTORGBANK-GDR-REPR 2000 SHS REG-S	USD	137 192.55	0.57
	SOUTH AFRICA/AFRIQUE DU SUD		822 796.48	3.39
3 296	ANGLOGOLD ASHANTI LTD ADR REPR. 1 SH	USD	54 812.48	0.23
11 100	ASPEN PHARMACARE HOLDINGS PLC	ZAR	57 451.47	0.24
4 970	BID CORPORATION LIMITED	ZAR	59 183.58	0.24
4 290	CLICKS GROUP	ZAR	61 899.90	0.25
179 277	FORTRESS REIT - REGISTERED -A-	ZAR	101 382.77	0.41
2 211	GOLD FIELDS	ZAR	11 423.90	0.05
2 734	KUMBA IRON ORE	ZAR	42 871.41	0.18
22 220	LIBERTY HOLDINGS	ZAR	82 485.16	0.34
61 593	LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDINGS LIMITED	ZAR	63 662.15	0.26
58 922	MMI HOLDINGS - REGISTERED SHS	ZAR	51 432.99	0.21
11 410	MR.PRICE GROUP	ZAR	72 880.84	0.30
31 665	OLD MUTUAL -REGISTERED SHS	ZAR	21 009.52	0.09
111 266	RED PROP	ZAR	14 764.85	0.06
929	RESILIENT REIT	ZAR	1 664.50	0.01
47 546	RMI HOLDINGS	ZAR	58 673.74	0.24
27 887	TELKOM	ZAR	32 055.97	0.13
8 054	THE FOSCHINI GROUP LTD	ZAR	30 515.89	0.13
706	VODACOM GROUP	ZAR	4 625.36	0.02
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		2 981 331.87	12.27
23 530	BNK FINANCIAL GROUP INC	KRW	85 723.53	0.35
10 010	CHEIL WORLDWIDE	KRW	130 331.04	0.55
185	CJ CHEILJEDANG	KRW	32 825.40	0.14
1 336	COWAY CO LTD	KRW	63 433.52	0.26
1 893	DAELIM INDUSTRIAL CO	KRW	114 604.75	0.48
28 350	DAEWOO ENGINEERING AND CONSTRUCTION CO	KRW	68 467.57	0.28
23 180	DAEWOO SECURITIES	KRW	100 347.96	0.41
3 187	DB INSURANCE RG REGISTERED SHS	KRW	90 974.86	0.37
314	ECUADOR 8.75 17-23 02/06S	KRW	91 825.68	0.38
1 545	FILA HOLDINGS	KRW	36 868.81	0.15
4 750	GS ENGINEERING & CONSTRUCTION	KRW	79 989.32	0.33
2 410	GS HOLDINGS CO LTD	KRW	72 853.33	0.30
4 770	HANA FINANCIAL GROUP INC	KRW	90 513.82	0.37
4 426	HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO. LTD.	KRW	70 352.07	0.29
474	HYUNDAI DEPARTMENT STORE SHS	KRW	22 894.98	0.09
3 540	HYUNDAI FIRE MARINE INSURANCE CO LTD	KRW	65 865.20	0.27
1 074	HYUNDAI GLOVIS CO LTD	KRW	79 931.32	0.33
314	HYUNDAI MOBIS	KRW	43 720.37	0.18
14 760	INDUST BK OF KOREA	KRW	90 935.22	0.37
284	KAKAO	KRW	36 277.16	0.15
2 140	KANGWON LAND	KRW	34 718.85	0.14
2 940	KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	83 441.08	0.34
2 080	KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO LTD	KRW	85 004.31	0.35
1 334	KOREA KUMHO PETROCHEMICAL	KRW	71 009.32	0.29
849	LG CORP	KRW	41 147.57	0.17
694	LG INNOTEK	KRW	64 990.34	0.27
6 600	LG UPLUS CORP	KRW	58 553.41	0.24
210	NCSOFT	KRW	112 473.81	0.46
9 500	NH INVESTMENT SECURITIES CO.LTD.	KRW	70 156.48	0.29
6 460	POSCO INTERNATIONAL	KRW	60 230.00	0.25
3 660	SAMSUNG CARD SHS	KRW	89 895.26	0.37
6 707	SAMSUNG ENGINEERING	KRW	55 921.51	0.23
708	SAMSUNG FIRE AND MARINE INSURANCE	KRW	89 565.03	0.37
2 760	SAMSUNG SECURITIES CO LTD	KRW	66 542.90	0.27
4 130	SHINHAN FINANCIAL GROUP	KRW	97 028.79	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
184	SHINSEGAE CO LTD	KRW	32 874.69	0.14
960	SK TELEKOM	KRW	139 581.87	0.58
24 210	STX PAN OCEAN	KRW	58 767.44	0.24
1 491	S1 CORP	KRW	97 983.32	0.40
546	YUHAN CORP	KRW	102 709.98	0.42
	SPAIN/ESPAGNE		59 625.66	0.25
24 500	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	59 625.66	0.25
	TAIWAN/TAÏWAN		3 026 537.75	12.46
142 000	ACER INC	TWD	73 250.30	0.30
36 000	ASIA CEMENT	TWD	46 902.42	0.19
113 000	CHANG HWA COMMERCIAL BANK	TWD	71 181.95	0.29
46 544	CHICONY ELECTRONICS	TWD	116 661.99	0.48
85 000	CHINA LIFE INSURANCE	TWD	47 360.40	0.19
229 000	CHINATRUST FINANCIAL HLDGS	TWD	135 545.47	0.57
15 400	CHUNGHWA TELECOM	TWD	54 742.63	0.23
244 000	COMPAL ELECTRONICS	TWD	139 582.96	0.58
3 000	ECLAT TEXTILE CO LTD	TWD	23 857.93	0.10
177 067	E.SUN FINANCIAL HOLDING	TWD	141 986.11	0.59
112 000	FIRST FINANCIAL HOLDING COMPANY	TWD	72 774.14	0.30
115 000	FORMOSA TAFFETE CO LTD	TWD	117 123.77	0.48
45 970	FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD	TWD	75 244.75	0.31
7 000	GIANT MANUFACTURE CO LTD	TWD	31 016.97	0.13
89 000	HUA NAN FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	53 120.69	0.22
165 000	INVENTEC CORPORATION	TWD	127 126.58	0.53
31 000	LITE-ON TECHNOLOGY CORP	TWD	42 335.85	0.17
122 000	MEGA FINANCIAL HOLDING COMPANY	TWD	114 772.70	0.47
31 000	MICRO-STAR INTERNATIONAL	TWD	90 924.68	0.37
16 000	NANYA TECHNOLOGY CO LTD	TWD	28 411.28	0.12
10 103	NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	TWD	60 300.94	0.25
10 000	NOVATEK ELECTRONICS	TWD	56 875.46	0.23
2 000	PHISON ELECTRONICS	TWD	16 401.30	0.07
75 000	POU CHEN CORP	TWD	63 612.89	0.26
20 200	POWERTECH TECHNOLOGY INC	TWD	57 377.42	0.24
9 000	REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	TWD	65 026.51	0.27
45 640	RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	TWD	57 650.82	0.24
38 600	RUENTEX INDUSTRIES LTD	TWD	88 581.55	0.36
281 000	SHIN KONG FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	70 896.92	0.29
294 271	SINOPAC HOLDINGS	TWD	107 524.20	0.44
10 000	STANDARD FOOD CORPORATION	TWD	20 170.95	0.08
89 000	SYNNEX TECHNOLOGY INTERNATIONAL CORP	TWD	109 331.50	0.45
270 934	TAISHIN FINANCIAL HOLDINGS	TWD	104 820.41	0.43
328 737	TAIWAN BUSINESS BANK	TWD	105 334.07	0.43
51 000	TAIWAN CEMENT CORP	TWD	66 613.73	0.27
26 345	TAIWAN COOPERATIVE HOLDINGS	TWD	15 985.67	0.07
141 000	UNITED MICROELECTRONICS CORP	TWD	63 642.65	0.26
52 000	WINBOND ELECTRONICS CORP	TWD	19 516.22	0.08
98 000	WISTRON CORP	TWD	79 394.18	0.33
104 000	WPG HOLDING	TWD	122 083.84	0.50
139 000	YUANTA FINANCIAL	TWD	71 472.95	0.29
	THAILAND/THAÏLANDE		476 278.47	1.96
9 800	ADVANCED INFO SERV.UNITS NON VOTING D.R.	THB	60 022.77	0.25
6 200	BANGKOK BANK PUBLIC CO UNITS-NVDR	THB	18 986.80	0.08
123 000	BANGKOK EXPRESS NVDR	THB	29 046.96	0.12
294 700	BTS GROUP NVDR	THB	81 717.57	0.33
5 365	BUMRUNGRAD HOSPITAL PUBLIC	THB	18 636.68	0.08
53 700	INTOUCH HOLDINGS -F-	THB	81 815.99	0.33

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
13 300	KASIKORNBANK UNITS NVDR	THB	37 082.30	0.15
400	KCE ELECTRONICS -REGISTERED SHS	THB	166.98	0.00
185 700	KRUNG THAI BANK PUBLIC NVTG DEPO CO LTD	THB	64 507.57	0.27
54 900	MUANGTHAI CAPITAL PUBLIC COMPANY LTD	THB	58 551.00	0.24
27 700	PTT GLOBAL CHEM NON VOT DEP RECEIPT	THB	25 743.85	0.11
	TURKEY/TURQUIE		76 191.63	0.31
13 742	TAV HAVALIMALARI HOLDING AS	TRY	34 530.95	0.14
6 049	TURK HAVA YOLLARI AO	TRY	8 325.09	0.03
4 756	TURKCELL ILETISIM HIZMET	TRY	8 891.00	0.04
19 815	TURKIYE GARANTI BANKASI AS (NAMEN-AKT)	TRY	24 444.59	0.10
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		122 479.46	0.50
3 784	DP WORLD	USD	56 797.84	0.23
67 016	DUBAI ISLAMIC BANK	AED	65 681.62	0.27
	CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES		25 363.12	0.10
	INDIA/INDE		25 363.12	0.10
119 593	NTPC LTD CV 8.49 15-25 25/03A	INR	25 363.12	0.10
	WARRANTS, RIGHTS/WARRANTS, DROITS		576.33	0.00
	THAILAND/THAÏLANDE		576.33	0.00
32 610	BTS GROUP HOLDINGS 16.02.21 WAR	THB	576.33	0.00
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		31 143.60	0.13
	EQUITIES/ACTIONS		31 143.60	0.13
	BERMUDA/BERMUDES		0.36	0.00
28 000	CN COM RICH RNW - REGISTERED SHS, - FV, refer to note/voir note 2	HKD	0.36	0.00
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		0.00	0.00
1 560 000	CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS CO LTD - FV, refer to note/voir note 2	HKD	0.00	0.00
	CHINA/CHINE		31 143.24	0.13
800	HUAYU AUTOS SYSTEMS	CNY	2 429.40	0.01
27 900	TBEA CO LTD-A-	CNY	28 713.84	0.12

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –

Europe Responsible Equity Enhanced

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 100 777 525.65)	(2)	94 001 330.60
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 046 485.54
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		323 514.57
		95 371 330.71
LIABILITIES/PASSIF		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		8 818.50
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	32 904.74
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		23 051.82
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	81 566.00
		146 341.06
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		95 224 989.65

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		164 491 839.41
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	1 317 631.78
Bank interest/Intérêts bancaires		1 656.07
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	9 731.99
		1 329 019.84
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	303 053.90
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	1 046.57
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		4 862.78
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		450.00
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	174 606.74
		484 019.99
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(15 092 179.74)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		674 777.95
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		477 619.17
		(13 094 782.77)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(12 287 214.29)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(1 353 499.40)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(26 735 496.46)
Dividend paid/Dividende payé		(543 302.38)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(41 988 050.92)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		95 224 989.65

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - EUR - Capitalisation	30 011.4750	8 448.0000	(1 649.0000)	36 810.4750
N - USD - Hedged - Capitalisation	5 060 224.4330	656 928.0000	(4 193 273.4140)	1 523 879.0190
N - CHF - Hedged - Capitalisation	8 555.0000	0.0000	(8 555.0000)	0.0000
N - EUR - Capitalisation	491 569.7970	68 756.3360	(312 233.7650)	248 092.3680
N - EUR - Distribution	71 263.7900	2 416.0000	(6 249.0000)	67 430.7900
N - JPY - Hedged - Capitalisation	9 597.0000	0.0000	(5 154.0000)	4 443.0000
I - EUR - Capitalisation	167 632.0420	40 650.4800	(44 484.7000)	163 797.8220
I - EUR - Hedged - Capitalisation	1 506 681.4980	0.0000	0.0000	1 506 681.4980
I - JPY - Hedged - Capitalisation	147 873.8840	0.0000	0.0000	147 873.8840
S - USD - Hedged - Capitalisation	480 075.8240	0.0000	(213 069.0000)	267 006.8240
S - EUR - Capitalisation	1 869 321.8990	1 175 683.0000	(1 047 825.0000)	1 997 179.8990
M - EUR - Capitalisation	1 428 278.0170	189 737.2500	(350 278.1550)	1 267 737.1120
M - EUR - Distribution	1 249 404.7420	98 859.0540	(898 227.5910)	450 036.2050
M X1 - EUR - Capitalisation	46 602.3650	190 659.5690	(4 092.0000)	233 169.9340
M X1 - EUR - Distribution	0.0000	888 292.6960	(39 382.4750)	848 910.2210
M - GBP - Hedged - Capitalisation	15 886.0000	3 232.6050	0.0000	19 118.6050
M - JPY - Hedged - Capitalisation	393.0000	0.0000	(280.0000)	113.0000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	364 690.15	368 892.07	401 731.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9072	12.2917	12.0389
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 404 960.25	66 520 134.50	61 273 579.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7653	13.1457	12.4354
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	102 939.84	355 807.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	12.0327	11.7576
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 503 295.59	6 135 361.14	7 008 286.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0902	12.4812	12.1514

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	655 177.55	889 456.33	804 578.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7163	12.4812	12.1514
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.48	0.00	0.00
N - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	39 680 322	105 667 493	112 934 027
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8 931	11 010	10 679
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 654 468.26	2 094 008.67	5 198 142.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1007	12.4917	12.1567
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 679 727.55	15 711 896.05	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4157	10.4281	0.0000
I - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 322 112 017	1 629 627 955	1 579 985 840
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8 941	11 020	10 685
S - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 954 807.21	6 466 410.05	6 077 380.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0664	13.4696	12.6592
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 695 047.59	23 882 384.37	15 543 944.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3621	12.7760	12.3578
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 716 549.22	17 735 147.37	18 708 318.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0309	12.4172	12.1072

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 237 602.67	15 056 931.43	15 864 998.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4161	12.0513	11.9958
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.41	0.23	0.11
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 344 369.60	579 035.16	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0543	12.4250	0.0000
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 001 186.42	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4252	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	198 279.00	204 906.07	197 230.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3710	12.8985	12.4608
M - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 005 926	4 316 272	4 192 737
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8 902	10 983	10 669

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		94 001 330.60	98.71
	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		94 001 330.60	98.71
	EQUITIES/ACTIONS		94 001 330.60	98.71
	AUSTRIA/AUTRICHE		1 367 063.64	1.44
23 863	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	402 926.76	0.42
72 085	RAIFFEISEN BANK	EUR	964 136.88	1.02
	BELGIUM/BELGIQUE		1 406 102.42	1.48
4 595	KBC GROUPE SA	EUR	193 081.90	0.20
7 596	PROXIMUS SA	EUR	158 528.52	0.17
13 348	UCB	EUR	1 054 492.00	1.11
	DENMARK/DANEMARK		2 863 843.66	3.01
1 654	DSV PANALPINA A/S	DKK	137 024.31	0.14
37 604	NOVO NORDISK	DKK	2 061 815.09	2.17
13 086	PANDORA	DKK	387 378.71	0.41
3 749	VESTAS WIND SYSTEMS AS	DKK	277 625.55	0.29
	FINLAND/FINLANDE		1 147 694.01	1.21
4 585	ELISA CORPORATION -A-	EUR	258 960.80	0.27
2 782	KONE -B-	EUR	143 606.84	0.15
8 438	NESTE	EUR	260 312.30	0.27
19 323	UPM KYMMENE CORP	EUR	484 814.07	0.52
	FRANCE/FRANCE		20 850 633.11	21.89
5 524	AIR LIQUIDE SA	EUR	644 374.60	0.68
22 099	ALSTOM SA	EUR	842 855.86	0.89
2 180	ARKEMA SA	EUR	137 340.00	0.14
7 795	ATOS SE	EUR	481 263.30	0.51
6 741	AXA SA	EUR	106 426.91	0.11
13 299	BIOMERIEUX SA	EUR	1 364 477.40	1.43
2 312	CAPGEMINI SE	EUR	178 024.00	0.19
31 296	CARREFOUR SA	EUR	451 131.84	0.47
19 604	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	434 522.66	0.46
15 814	DANONE	EUR	927 332.96	0.97
86 475	EDF SA	EUR	621 409.35	0.65
9 297	ENGIE	EUR	87 503.36	0.09
2 925	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	287 469.00	0.30
56 384	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	EUR	537 113.98	0.56
3 595	GECINA SA REG SHS	EUR	433 916.50	0.46
815	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	512 472.00	0.54
11 711	INGENICO GROUP	EUR	1 135 264.34	1.19
20 622	KLEPIERRE SA	EUR	362 328.54	0.38
2 831	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	958 151.95	1.01
12 642	MICHELIN SA REG SHS	EUR	1 024 760.52	1.08
38 704	ORANGE SA 5.375 12-42 13/01S	EUR	430 969.04	0.45
97 387	PEUGEOT SA	EUR	1 184 712.86	1.24
19 469	PUBLICIS GROUPE	EUR	508 530.28	0.53
31 287	SANOFI	EUR	2 507 340.18	2.64
12 036	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	945 788.88	0.99
6 848	SEB SA	EUR	777 248.00	0.82
33 456	SOCIETE GENERALE SA	EUR	513 482.69	0.54
3 430	TELEPERFORMANCE SA	EUR	651 014.00	0.68
35 109	TOTAL SA	EUR	1 242 507.51	1.30

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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
7 439	VINCI SA	EUR	560 900.60	0.59
	GERMANY/ALLEMAGNE		7 308 763.70	7.68
11 028	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	1 730 072.64	1.82
14 441	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	1 805 125.00	1.90
50 846	DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG SHS	EUR	435 343.45	0.46
46 974	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	554 950.84	0.58
3 894	DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	135 160.74	0.14
6 100	HANNOVER RUECKVERSICHERUNG AG REG SHS	EUR	799 100.00	0.84
3 595	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	140 528.55	0.15
1 163	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	85 131.60	0.09
68	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	4 579.80	0.00
9 926	SAP AG	EUR	1 020 392.80	1.07
7 724	SIEMENS AG REG	EUR	598 378.28	0.63
	IRELAND/IRLANDE		2 194 044.48	2.30
7 590	CRH PLC	EUR	187 776.60	0.20
3 810	CRH PLC	EUR	94 678.50	0.10
14 671	KINGSPAN GROUP	EUR	714 477.70	0.75
46 544	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	1 197 111.68	1.25
	ITALY/ITALIE		3 988 786.76	4.19
105 645	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	1 311 054.45	1.39
22 176	ENI SPA	EUR	204 462.72	0.21
2 576	GEDI GR EDIT N AZ NOMINATIVA	EUR	1 172.08	0.00
468 985	INTESA SANPAOLO	EUR	698 037.27	0.73
194 881	PIRELLI & C.SPA	EUR	636 286.47	0.67
34 708	SNAM SPA	EUR	145 912.43	0.15
670 175	TELECOM ITALIA	EUR	249 573.17	0.26
1 170 866	TELECOM ITALIA EMTN 5.25 05-55 17/03A	EUR	422 097.19	0.44
26 181	TERNA SPA	EUR	151 064.37	0.16
23 664	UNICREDIT SPA REGS	EUR	169 126.61	0.18
	NORWAY/NORVÈGE		2 098 028.98	2.20
12 490	EQUINOR ASA	NOK	142 165.25	0.15
172 799	ORKLA ASA	NOK	1 335 031.52	1.40
21 723	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	620 832.21	0.65
	PORTUGAL/PORTUGAL		3 041 098.52	3.19
403 920	EDP-ENERGIAS REG.SHS	EUR	1 477 539.36	1.55
40 193	GALP ENERGIA SA REG SHS -B-	EUR	417 806.24	0.44
69 693	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	1 145 752.92	1.20
	SPAIN/ESPAGNE		3 204 774.70	3.37
71 701	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA BBVA	EUR	209 044.27	0.22
23 944	GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA SA	EUR	328 751.12	0.35
117 068	IBERDROLA SA	EUR	1 051 738.91	1.10
6 413	RED ELECTRICA	EUR	104 948.75	0.11
181 264	REPSOL SA	EUR	1 510 291.65	1.59
	SWEDEN/SUÈDE		6 058 888.49	6.36
6 785	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	117 147.94	0.12
19 864	ATLAS COPCO AB - REGS -A-	SEK	610 103.68	0.64
7 870	ATLAS COPCO AB - REGS -B-	SEK	212 110.84	0.22
1 256	EPIROC -REGISTERED SHS	SEK	11 370.87	0.01
25 030	ESSITY AB REGISTERED -B-	SEK	704 535.36	0.74
33 186	HENNES AND MAURITZ AB	SEK	390 737.77	0.41
2 852	HEXAGON -B-	SEK	111 233.57	0.12
24 741	HUSQVARNA -B-	SEK	113 654.41	0.12
43 344	ICA GRUPPEN AB	SEK	1 666 179.84	1.75

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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
17 454	SECURITAS -B- FREE	SEK	172 513.03	0.18
34 585	SHB -A-	SEK	264 495.52	0.28
47 974	SKANSKA -B- FREE	SEK	668 337.34	0.70
80 836	SKF AB -B-	SEK	1 016 468.32	1.07
	SWITZERLAND/SUISSE		16 324 785.99	17.13
21 737	ADECCO REG.SHS	CHF	780 906.31	0.82
6 678	ALCON --- REGISTERED SHS	CHF	310 295.99	0.33
464	BARRY CALLEBAUT - NAMEN-AKT	CHF	847 887.72	0.89
568	EMS-CHEM HOLDINGS-NAMEN ACT.	CHF	325 557.39	0.34
1 196	GEBERIT AG	CHF	479 909.57	0.50
8 403	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	CHF	279 875.74	0.29
928	LONZA GROUP (CHF)	CHF	351 567.47	0.37
52 490	NESTLE SA REG SHS	CHF	4 916 997.60	5.16
15 807	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	4 675 918.00	4.91
2 849	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	468 012.62	0.49
2 162	SWISSCOM SHS NOM	CHF	1 059 362.69	1.11
91 713	UBS GROUP SA	CHF	781 458.86	0.82
3 237	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	1 047 036.03	1.10
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		8 071 768.42	8.48
19 652	AKZO NOBEL NV	EUR	1 179 316.52	1.24
7 506	ASML HLDG	EUR	1 819 829.70	1.92
1 243	DSM KONINKLIJKE	EUR	128 650.50	0.14
165 858	FIAT CHRYSLER AUTO -A-	EUR	1 090 018.78	1.14
6 203	NXP SEMICONDUCTORS	USD	468 821.86	0.49
13 876	RANDSTAD BR	EUR	446 390.92	0.47
7 872	ROYAL PHILIPS ELECTRONIC	EUR	290 594.88	0.31
46 623	STMICROELECTRONICS	EUR	926 632.13	0.97
22 170	UNILEVER NV	EUR	993 326.85	1.04
11 346	WOLTERS KLUWER	EUR	728 186.28	0.76
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		14 075 053.72	14.78
8 894	ASTRAZENECA PLC	GBP	725 269.57	0.76
109 977	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	548 082.91	0.58
82 094	BP PLC	GBP	319 321.45	0.34
12 289	COCA-COLA EUROPEAN	USD	420 329.16	0.44
6 489	DIAGEO PLC	GBP	189 668.88	0.20
171 947	DIRECT LINE INS GR PLC NI	GBP	574 970.25	0.60
117 434	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	2 010 007.19	2.12
318 098	HSBC HOLDINGS	GBP	1 632 907.87	1.71
43 764	LAND SEC R.E.I.T	GBP	275 373.43	0.29
286 061	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	103 446.17	0.11
3 232	LSE GROUP	GBP	265 894.00	0.28
851 397	M AND G REGISTERED SHS	GBP	1 083 368.76	1.14
29 651	NATIONAL GRID PLC	GBP	317 184.28	0.33
838	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	58 240.48	0.06
15 206	RELX PLC	GBP	297 624.50	0.31
122 101	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	535 097.39	0.56
27 400	RIO TINTO PLC	GBP	1 151 394.51	1.21
61 339	ROYAL DUTCH SHELL PLC	GBP	983 614.43	1.03
7 339	ROYAL DUTCH SHELL PLC -B-	GBP	112 776.27	0.12
22 876	SAGE GROUP	GBP	152 989.23	0.16
20 410	SEVERN TRENT PLC	GBP	525 876.37	0.55
2 176	SPIRAX-SARCO ENGIN	GBP	200 780.20	0.21
192 274	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	255 307.89	0.27
183 645	TESCO PLC	GBP	474 833.04	0.50
18 688	UNILEVER PLC	GBP	860 695.49	0.90

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non- réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(81 566.00)	(0.09)
EUR	97 585.82	Citibank	02/04/2020	NOK	1 015 671.00	9 437.15	0.01
EUR	265 596.73	UBS	02/04/2020	USD	292 737.00	(1 194.79)	0.00
EUR	618 010.52	UBS	02/04/2020	SEK	6 583 375.00	12 433.88	0.01
EUR	3 155 919.50	Citibank	02/04/2020	GBP	2 721 374.00	80 573.14	0.08
EUR	542 766.82	UBS	02/04/2020	DKK	4 055 431.00	(696.37)	0.00
EUR	2 344 177.50	UBS	02/04/2020	CHF	2 496 181.00	(7 050.31)	(0.01)
EUR	23 016 995.19	Caceis Bank	15/04/2020	USD	25 720 264.87	(413 520.90)	(0.43)
EUR	94 706.99	Caceis Bank	15/04/2020	GBP	84 613.94	(892.86)	0.00
JPY	1 932 852 065.00	Caceis Bank	15/04/2020	EUR	16 464 176.63	(145 075.92)	(0.15)
GBP	279 618.48	Caceis Bank	15/04/2020	EUR	314 988.44	933.96	0.00
USD	44 759 817.06	Caceis Bank	15/04/2020	EUR	40 400 029.35	374 732.26	0.39
EUR	5 003 882.41	Caceis Bank	15/04/2020	JPY	592 176 268.00	4 128.41	0.00
EUR	778 615.31	Goldman Sachs	04/05/2020	SEK	8 503 562.00	(3 200.81)	0.00
EUR	372 917.10	Citibank	04/05/2020	DKK	2 783 021.00	(0.05)	0.00
EUR	280 984.79	Goldman Sachs	04/05/2020	NOK	3 228 991.00	1 037.56	0.00
EUR	1 793 521.11	UBS	04/05/2020	GBP	1 582 942.00	5 677.09	0.01
EUR	117 374.15	Goldman Sachs	04/05/2020	USD	129 245.00	(271.37)	0.00
EUR	2 141 755.17	UBS	04/05/2020	CHF	2 271 190.00	1 383.93	0.00

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Europe All Cap Leaders

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 46 752 263.76)	(2)	45 035 779.87
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		2 266 628.79
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		1 783 368.08
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		87 306.21
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	3 304.72
Other assets/ <i>Autres actifs</i>		22 375.83
		49 198 763.50
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		2 345 073.75
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		29 840.43
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	34 973.26
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		17 548.11
		2 427 435.55
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		46 771 327.95

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		53 871 946.04
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	346 815.83
Bank interest/Intérêts bancaires		108.29
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	1 843.64
		348 767.76
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	280 593.33
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	9 826.71
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		5 952.78
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	91 709.09
		388 081.91
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(6 126 729.61)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(70 535.58)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		1 734.15
		(6 234 845.19)
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(6 175 921.73)
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)	(3 355.07)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
Dividend paid/Dividende payé		(223 432.61)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	5 536 936.51
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		46 771 327.95

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - EUR - Capitalisation	5 652.6040	17 369.4920	(3 359.9980)	19 662.0980
N - USD - Hedged - Capitalisation	6 966.1640	0.0000	0.0000	6 966.1640
N - EUR - Capitalisation	137 406.1450	69 949.2140	(22 707.1760)	184 648.1830
N - EUR - Distribution	16 931.0000	0.0000	(6 500.0000)	10 431.0000
I X9 - EUR - Capitalisation	13 736.0000	0.0000	0.0000	13 736.0000
M - USD - Capitalisation	21 500.0000	0.0000	(500.0000)	21 000.0000
M - EUR - Capitalisation	149 057.1790	25 083.5870	(49 982.9710)	124 157.7950
M - EUR - Distribution	159 654.8920	5 117.0000	(113 821.3630)	50 950.5290
M X1 - EUR - Capitalisation	0.0000	25 675.3050	(1 017.9510)	24 657.3540
M X1 - EUR - Distribution	0.0000	106 723.3050	(4 084.8060)	102 638.4990

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 623 337.39	589 863.40	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	82.5618	104.3525	0.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	577 644.00	717 389.43	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	82.9214	102.9820	0.0000
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 856 350.53	14 839 402.59	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	85.8733	107.9966	0.0000
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	883 886.19	1 828 491.11	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	84.7365	107.9966	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	1.49	0.00	0.00
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 183 417.56	1 484 272.35	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	86.1545	108.0571	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 661 187.17	2 127 174.08	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	79.1042	98.9383	0.0000
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 565 567.85	15 967 489.16	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	85.0979	107.1232	0.0000
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 147 520.41	16 553 214.89	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	81.4029	103.6812	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	1.26	0.00	0.00
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 104 800.83	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	85.3620	0.0000	0.0000
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 366 045.12	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	81.5098	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			45 035 779.87	96.29
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			45 035 779.87	96.29
EQUITIES/ACTIONS			45 035 779.87	96.29
DENMARK/DANEMARK			2 645 738.43	5.66
3 491	COLOPLAST -B-	DKK	461 555.65	0.99
27 529	NOVO NORDISK	DKK	1 509 406.12	3.23
7 556	ORSTED	DKK	674 776.66	1.44
FRANCE/FRANCE			12 371 038.81	26.45
10 564	AIR LIQUIDE SA	EUR	1 232 290.60	2.63
24 548	ALSTOM SA	EUR	936 260.72	2.00
18 756	AMUNDI SA	EUR	1 010 010.60	2.16
12 176	DANONE	EUR	714 000.64	1.53
5 035	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	679 725.00	1.45
1 350	EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	608 850.00	1.30
9 706	KORIAN SA	EUR	274 485.68	0.59
3 634	L'OREAL SA	EUR	868 162.60	1.86
2 635	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	891 815.75	1.91
9 000	MICHELIN SA REG SHS	EUR	729 540.00	1.56
2 655	ORPEA SA	EUR	252 888.75	0.54
2 318	SAFRAN	EUR	185 764.52	0.40
18 050	SANOFI	EUR	1 446 527.00	3.08
12 072	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	948 617.76	2.03
7 000	SEB SA	EUR	794 500.00	1.70
11 761	TOTAL SA	EUR	416 221.79	0.89
7 102	WORLDLINE SA	EUR	381 377.40	0.82
GERMANY/ALLEMAGNE			8 091 633.55	17.30
5 231	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	1 077 062.90	2.30
7 819	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	1 226 644.72	2.61
8 555	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	1 069 375.00	2.29
97 296	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	1 149 454.94	2.46
22 000	HELLA KGAA HUECK AND CO	EUR	584 320.00	1.25
1 990	MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	265 366.50	0.57
10 900	SAP AG	EUR	1 120 520.00	2.40
11 507	SIEMENS AG REG	EUR	891 447.29	1.91
15 770	VONOVIA SE	EUR	707 442.20	1.51
IRELAND/IRLANDE			831 711.20	1.78
7 906	KERRY GROUP -A-	EUR	831 711.20	1.78
ITALY/ITALIE			1 927 713.60	4.12
25 000	AMPLIFON SPA	EUR	468 000.00	1.00
5 548	DIASORIN	EUR	669 643.60	1.43
20 500	RECORDATI SPA	EUR	790 070.00	1.69
NORWAY/NORVÈGE			1 626 169.82	3.48
58 000	MOWI ASA	NOK	798 602.70	1.71
27 448	SALMAR	NOK	827 567.12	1.77
PORTUGAL/PORTUGAL			241 881.26	0.52
23 269	GALP ENERGIA SA REG SHS -B-	EUR	241 881.26	0.52
SPAIN/ESPAGNE			1 073 065.00	2.29
34 615	GRIFOLS SA -A-	EUR	1 073 065.00	2.29

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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	SWEDEN/SUÈDE		247 428.77	0.53
14 120	LUNDIN PETROL	SEK	247 428.77	0.53
	SWITZERLAND/SUISSE		7 480 595.59	15.99
35 312	ABB LTD REG SHS	CHF	565 610.66	1.21
276	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	778 618.19	1.66
1 604	LONZA GROUP (CHF)	CHF	607 666.18	1.30
23 400	NESTLE SA REG SHS	CHF	2 191 993.59	4.69
9 439	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	2 792 180.05	5.97
1 755	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	544 526.92	1.16
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		5 332 034.95	11.40
893	ADYEN -- PARTS SOCIALES	EUR	688 145.80	1.47
7 979	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	728 801.86	1.56
4 106	ASML HLDG	EUR	995 499.70	2.13
10 409	DSM KONINKLIJKE	EUR	1 077 331.50	2.30
41 610	ING GROEP	EUR	198 958.22	0.43
439 411	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	956 158.34	2.04
13 509	NN GROUP NV	EUR	332 321.40	0.71
8 000	STMICROELECTRONICS	EUR	157 360.00	0.34
9 935	STMICROELECTRONICS	EUR	197 458.13	0.42
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		3 166 768.89	6.77
38 971	DIAGEO PLC	GBP	1 139 094.72	2.44
47 766	JD SPORTS FASHION PLC REG SHS	GBP	247 061.79	0.53
8 764	LSE GROUP	GBP	721 007.12	1.54
19 639	PRUDENTIAL PLC	GBP	229 813.37	0.49
18 017	UNILEVER PLC	GBP	829 791.89	1.77

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						EUR	
						3 304.72	0.01
USD	797 449.11	Caceis Bank	15/04/2020	EUR	720 182.47	6 268.17	0.02
EUR	202 810.17	Caceis Bank	15/04/2020	USD	225 883.19	(2 963.45)	(0.01)

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Europe High Conviction

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 741 668 602.39)	(2)	763 607 437.68
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		11 801 108.04
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		713 696.44
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		216 353.06
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		1 962 079.87
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	30 724.92
		778 331 400.01
LIABILITIES/PASSIF		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		1 563 626.12
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	575 957.18
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		3 900 154.77
		6 039 738.07
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		772 291 661.94

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		964 934 523.01
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	5 738 797.54
Bank interest/Intérêts bancaires		998.85
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	281 970.78
		6 021 767.17
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	3 621 312.44
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	654 380.76
Performance fees/Commission de performance	(3)	3 685 990.29
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		35 048.53
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		39 062.28
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	1 393 448.68
		9 429 242.98
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(12 477 109.40)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(422 931.10)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		1 771 670.17
		(14 535 846.14)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(92 379 702.81)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(1 736 386.22)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(108 651 935.17)
Dividend paid/Dividende payé		(1 067 621.46)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(82 923 304.44)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		772 291 661.94

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	464 887.9790	5 582.3550	(87 684.9710)	382 785.3630
P - CHF - Hedged - Capitalisation	560 466.8680	33 441.0000	(92 931.5680)	500 976.3000
P - EUR - Capitalisation	9 273 624.3210	556 752.7270	(2 003 316.8660)	7 827 060.1820
P - EUR - Distribution	1 877 504.7380	208 891.9220	(300 200.9070)	1 786 195.7530
P - GBP - Hedged - Capitalisation	31 486.5940	0.0000	(20 691.5940)	10 795.0000
R - CHF - Hedged - Distribution	3 770.0000	0.0000	0.0000	3 770.0000
R - EUR - Capitalisation	446 228.8300	23 663.9410	(113 876.3440)	356 016.4270
N - USD - Hedged - Capitalisation	4 066 933.3080	495 950.0000	(3 206 773.6150)	1 356 109.6930
N - CHF - Hedged - Capitalisation	430 858.8060	119 313.1780	(73 655.7640)	476 516.2200
N - EUR - Capitalisation	15 841 793.1990	1 776 568.7690	(3 558 953.5890)	14 059 408.3790
N - EUR - Distribution	2 423 625.1000	25 021.0300	(715 777.3200)	1 732 868.8100
N - GBP - Hedged - Distribution	165 997.6850	60 392.8550	(81 807.6450)	144 582.8950
I - CHF - Hedged - Capitalisation	258 527.0460	3 000.0000	0.0000	261 527.0460
I - EUR - Capitalisation	1 013 251.7680	149 139.4640	(139 669.2350)	1 022 721.9970
I X1 - EUR - Capitalisation	5 750 419.8220	0.0000	(625 861.4910)	5 124 558.3310
I X9 - EUR - Capitalisation	22 100.0000	0.0000	0.0000	22 100.0000
S - EUR - Capitalisation	575 548.3720	847 508.0000	(783 119.8130)	639 936.5590
M - USD - Hedged - Capitalisation	1 295 506.4040	210 980.1270	(182 490.6480)	1 323 995.8830
M - USD - Hedged - Distribution	7 646.5430	5 800.0000	0.0000	13 446.5430
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	2 818.9520	0.0000	2 818.9520
M - CHF - Hedged - Capitalisation	1 297 974.5720	149 712.7490	(316 723.8490)	1 130 963.4720
M - CHF - Hedged - Distribution	69 774.9920	11 500.0000	0.0000	81 274.9920
M - EUR - Capitalisation	16 384 834.8200	2 128 564.5930	(2 085 873.2400)	16 427 526.1730
M - EUR - Distribution	4 825 809.9970	560 106.2870	(1 689 376.4640)	3 696 539.8200
M X1 - EUR - Capitalisation	1 032 346.4660	2 349 451.1570	(786 451.7690)	2 595 345.8540
M X1 - EUR - Distribution	8 000.0000	1 119 855.3570	(100 220.5520)	1 027 634.8050
M - GBP - Hedged - Capitalisation	45 652.5800	2 500.0000	(978.0000)	47 174.5800

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 564 066.49	7 576 127.38	15 709 011.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.5357	16.2967	15.7883
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 336 058.38	6 804 949.61	9 251 475.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6513	12.1416	12.1538

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	95 188 578.16	128 103 144.71	189 575 572.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.1615	13.8137	13.7745
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 712 165.34	23 535 812.06	27 939 263.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0358	12.5357	12.5000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.09
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	152 356.20	507 443.78	159 146.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.1136	16.1162	15.9146
R - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	38 668.27	44 047.64	10 610.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2568	11.6837	11.7891
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 075 992.00	5 815 783.21	9 003 631.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4489	13.0332	13.1006
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 455 137.69	68 703 574.78	60 709 288.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.0837	16.8932	16.2277
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 257 358.97	5 403 791.45	8 042 381.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0329	12.5419	12.4482
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	188 890 410.27	241 094 644.46	308 848 913.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.4352	15.2189	15.0473

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 163 389.65	35 561 811.85	35 621 704.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7900	14.6730	14.5070
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.19	0.00	0.22
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 017 869.89	2 666 866.67	3 079 627.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.9565	16.0657	15.8813
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.16	0.14	0.24
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 874 642.71	3 230 101.75	2 894 495.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9918	12.4943	12.3959
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 701 477.80	15 374 903.92	44 988 529.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.3971	15.1738	14.9967
I X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	56 357 679.89	71 208 255.21	140 773 958.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9976	12.3831	12.2068
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	297 093.89	336 443.10	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.4432	15.2237	0.0000
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 491 067.98	9 582 765.91	24 669 645.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.8313	16.6498	16.3146
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 928 289.13	21 850 673.08	29 661 504.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.0516	16.8665	16.2303

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	199 274.17	127 982.66	135 699.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.8197	16.7373	16.2029
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.13	0.09	0.00
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	42 481.47	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.0700	0.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 399 376.53	16 193 129.34	19 410 663.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9636	12.4757	12.4041
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	876 736.07	865 652.82	56 248.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7873	12.4063	12.3353
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.14	0.00	0.06
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	207 018 018.70	234 035 465.41	285 106 341.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6019	14.2837	14.1473
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	40 794 697.54	60 928 742.74	62 338 596.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0359	12.6256	12.5051
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.12	0.00	0.17
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	32 598 478.74	14 750 856.01	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.5604	14.2887	0.0000
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 453 067.51	101 045.04	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1451	12.6306	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/ <i>Pour la période clôturée au</i>	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/ <i>Valeur Nette d'Inventaire</i>	684 919.46	755 276.42	798 097.20
Net Asset Value per share/ <i>Valeur Nette d'Inventaire par action</i>	14.5188	16.5440	16.2272

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		763 607 437.68	98.88
	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		763 607 437.68	98.88
	EQUITIES/ACTIONS		763 607 437.68	98.88
	DENMARK/DANEMARK		29 333 876.07	3.80
535 000	NOVO NORDISK	DKK	29 333 876.07	3.80
	FRANCE/FRANCE		208 864 400.00	27.04
253 000	AIR LIQUIDE SA	EUR	29 512 450.00	3.82
179 000	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	24 165 000.00	3.13
750 000	ELIS SA	EUR	6 480 000.00	0.84
58 000	EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	26 158 000.00	3.39
227 000	ILIAD SA	EUR	28 068 550.00	3.63
185 000	INGENICO GROUP	EUR	17 933 900.00	2.32
88 000	L'OREAL SA	EUR	21 023 200.00	2.72
63 000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	21 322 350.00	2.76
240 000	MICHELIN SA REG SHS	EUR	19 454 400.00	2.52
17 000	REMY COINTREAU	EUR	1 694 050.00	0.22
115 000	SEB SA	EUR	13 052 500.00	1.69
	GERMANY/ALLEMAGNE		104 432 000.00	13.52
286 000	BEIERSDORF AG	EUR	26 472 160.00	3.43
688 000	BRENNTAG - NAMEN AKT	EUR	23 275 040.00	3.01
420 000	FRESENIUS MD CARE	EUR	25 284 000.00	3.27
286 000	SAP AG	EUR	29 400 800.00	3.81
	ITALY/ITALIE		14 081 760.00	1.82
924 000	DE LONGHI SPA	EUR	14 081 760.00	1.82
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		46 879 739.52	6.07
7 323 000	B M EUROPEAN VALUE RETAIL	GBP	22 823 860.32	2.96
6 820 000	L OCCITANE INTERNATIONAL	HKD	9 061 577.72	1.17
583 000	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA-SDR-	SEK	14 994 301.48	1.94
	MALTA/MALTE		10 718 385.65	1.39
3 145 000	KINDRED GROUP SWEDISH DEP REC	SEK	10 718 385.65	1.39
	NORWAY/NORVÈGE		12 057 190.33	1.56
1 492 223	ADEVINTA ASA - REGISTERED SHS	NOK	12 057 190.33	1.56
	SPAIN/ESPAGNE		44 604 120.00	5.78
418 000	AMADEUS IT -A-	EUR	18 057 600.00	2.34
1 122 000	INDITEX	EUR	26 546 520.00	3.44
	SWEDEN/SUÈDE		63 459 867.09	8.22
1 030 000	ESSITY AB REGISTERED -B-	SEK	28 992 066.23	3.75
1 943 000	LEOVEGAS AB	SEK	5 104 480.17	0.66
562 000	SWEDISH MATCH AB	SEK	29 363 320.69	3.81
	SWITZERLAND/SUISSE		82 964 065.37	10.74
133 000	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	26 608 769.37	3.45
12 800	SGS SA REG SHS	CHF	27 031 130.79	3.50
2 150 000	SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	29 324 165.21	3.79
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		24 447 500.00	3.17
350 000	HEINEKEN HOLDING	EUR	24 447 500.00	3.17

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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		121 764 533.65	15.77
794 695	BURBERRY GROUP PLC	GBP	11 894 830.24	1.54
5 305	BURBERRY GROUP PLC	EUR	78 275.28	0.01
560 000	COCA-COLA EUROPEAN (038)	EUR	19 404 000.00	2.51
534 268	CRODA INTL - REGISTERED SHS	GBP	25 792 664.66	3.34
2 230 000	PETS AT HOME GROUP	GBP	6 486 631.26	0.84
396 000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	27 521 753.87	3.57
3 170 000	TRAINLINE - REGISTERED SHS	GBP	12 179 907.33	1.58
537 554	WHITBREAD	GBP	18 406 471.01	2.38

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						EUR	
						30 724.92	0.00
EUR	30 714 871.83	Caceis Bank	15/04/2020	USD	34 253 681.72	(489 345.98)	(0.06)
EUR	10 721 613.49	Caceis Bank	15/04/2020	CHF	11 342 884.25	35 281.52	0.00
USD	79 153 290.31	Caceis Bank	15/04/2020	EUR	71 457 184.19	648 931.41	0.08
GBP	3 818 971.71	Caceis Bank	15/04/2020	EUR	4 300 140.39	14 662.73	0.00
CHF	37 344 848.31	Caceis Bank	15/04/2020	EUR	35 349 271.19	(166 050.74)	(0.02)
EUR	1 140 035.41	Caceis Bank	15/04/2020	GBP	1 020 315.41	(12 754.02)	0.00

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –

Continental Europe Small & Mid Leaders

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 284 941 264.68)	(2)	300 878 832.42
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		10 355 070.23
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		1 334 625.30
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		84 460.56
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	27 427.49
		312 680 416.00
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		102.87
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		76 310.12
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		586 014.06
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	285 700.68
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		94 599.53
		1 042 727.26
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		311 637 688.74

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		382 669 695.83
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	1 245 167.52
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	(4 927.62)
Bank interest/Intérêts bancaires		11 787.66
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	66 353.22
Other income/Autres revenus		63 086.69
		1 381 467.47
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 623 228.12
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	487 259.77
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		27 029.36
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		200.00
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	579 963.67
		2 717 680.92
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(15 074 343.24)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(1 609 482.59)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		49 346.27
		(17 970 693.01)
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(36 090 492.31)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(29 282.22)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(54 090 467.54)
Dividend paid/Dividende payé		(132 618.87)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(16 808 920.68)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		311 637 688.74

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	149 346.2820	0.0000	(74 790.4000)	74 555.8820
P - EUR - Capitalisation	1 671 465.2470	3 243.7020	(109 471.0170)	1 565 237.9320
P - EUR - Distribution	34 874.5740	202.0000	(6 117.7650)	28 958.8090
R - EUR - Capitalisation	2 391.5950	184.8710	(171.6420)	2 404.8240
N - EUR - Capitalisation	945 893.7400	51 240.0000	(190 530.5690)	806 603.1710
N - EUR - Distribution	76 823.0000	0.0000	0.0000	76 823.0000
I - EUR - Capitalisation	338 795.2700	365.5450	(1 700.0000)	337 460.8150
I X9 - EUR - Capitalisation	65 000.0000	0.0000	0.0000	65 000.0000
S - EUR - Capitalisation	556 843.8470	0.0000	0.0000	556 843.8470
M - USD - Hedged - Capitalisation	116 049.0910	164 465.9490	(6 559.0110)	273 956.0290
M - EUR - Capitalisation	1 767 792.2070	170 236.5730	(333 409.3430)	1 604 619.4370
M - EUR - Distribution	330 024.8790	54 656.1760	(108 788.0300)	275 893.0250
M X1 - EUR - Capitalisation	16 451.8410	98 169.3710	(5 633.8600)	108 987.3520
M X1 - EUR - Distribution	350.0000	63 223.3130	(7 036.9140)	56 536.3990

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	858 044.16	1 978 320.54	2 293 399.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5087	13.2465	13.2541
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	82 003 308.77	102 335 838.56	123 988 492.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	52.3903	61.2252	63.0711
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 498 315.62	2 108 684.24	3 837 077.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	51.7395	60.4648	62.2880
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	116 760.49	136 141.80	155 406.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	48.5526	56.9251	59.0238

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	47 456 819.50	64 712 555.40	102 666 098.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	58.8354	68.4142	69.7756
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 140 914.46	4 845 020.93	10 917 758.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	53.9020	63.0673	64.5933
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.42	0.24	0.28
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 877 586.92	23 200 546.01	37 156 173.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	58.9034	68.4795	69.8143
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 835 580.26	4 448 232.14	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	59.0089	68.4343	0.0000
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	35 860 916.80	41 485 075.59	41 877 056.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	64.4003	74.5004	75.2043
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 220 093.28	1 563 666.88	3 391 679.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7541	13.4742	13.3731
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	26 345.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	13.3733
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.05	0.00
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	89 162 672.26	114 330 564.34	230 289 074.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	55.5662	64.6742	66.0866

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 823 949.69	20 730 958.23	54 702 156.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	53.7308	62.8163	64.3237
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.30	0.12	0.17
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 081 622.27	1 065 147.33	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	55.8012	64.7434	0.0000
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 062 552.31	21 997.65	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	54.1696	62.8504	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		300 878 832.42	96.55
	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		289 014 966.23	92.74
	EQUITIES/ACTIONS		289 014 966.23	92.74
	BELGIUM/BELGIQUE		4 459 000.00	1.43
140 000	UMICORE SA	EUR	4 459 000.00	1.43
	DENMARK/DANEMARK		25 775 562.16	8.27
310 000	DEMANT A/S	DKK	6 256 331.91	2.01
200 000	GN GREAT NORDIC	DKK	8 142 370.88	2.61
90 000	ROYAL UNIBREW A/S	DKK	5 913 403.55	1.90
71 400	SIMCORP A/S	DKK	5 463 455.82	1.75
	FINLAND/FINLANDE		12 495 400.00	4.01
220 000	HUHTAMAKI OYJ	EUR	6 419 600.00	2.06
340 000	VALMET CORPORATION	EUR	6 075 800.00	1.95
	FRANCE/FRANCE		75 541 169.43	24.24
45 000	ALTEN SA	EUR	2 945 250.00	0.95
95 000	BIOMERIEUX SA	EUR	9 747 000.00	3.12
90 000	EDENRED SA	EUR	3 428 100.00	1.10
8 000	EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	3 608 000.00	1.16
75 000	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	EUR	5 025 000.00	1.61
209 806	KORIAN SA	EUR	5 933 313.68	1.90
74 683	ORPEA SA	EUR	7 113 555.75	2.28
12 000	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	2 196 000.00	0.70
40 000	SEB SA	EUR	4 540 000.00	1.46
80 000	SOITEC SA RGPT	EUR	5 264 000.00	1.69
55 000	SOPRA STERIA GROUP	EUR	5 497 250.00	1.76
40 000	TELEPERFORMANCE SA	EUR	7 592 000.00	2.44
62 000	TRIGANO	EUR	3 602 200.00	1.16
80 000	VERALLIA SASU	EUR	1 800 000.00	0.58
135 000	WORLDLINE SA	EUR	7 249 500.00	2.33
	GERMANY/ALLEMAGNE		33 033 421.25	10.60
50 000	CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	4 417 500.00	1.42
121 800	COMPUGROUP HOLDING AKT	EUR	6 814 710.00	2.18
105 000	FIELMANN AG	EUR	5 580 750.00	1.79
110 000	FUCHS PETROLUB AG	EUR	3 555 200.00	1.14
57 000	HELLA KGAA HUECK AND CO	EUR	1 513 920.00	0.49
37 275	MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	4 970 621.25	1.60
136 500	NEMETSCHKE	EUR	6 180 720.00	1.98
	IRELAND/IRLANDE		7 548 500.00	2.42
155 000	KINGSPAN GROUP	EUR	7 548 500.00	2.42
	ITALY/ITALIE		50 909 310.00	16.34
330 000	AMPLIFON SPA	EUR	6 177 600.00	1.98
190 000	AZIMUT HOLDING SPA	EUR	2 504 200.00	0.80
500 000	BREMBO SPA	EUR	3 397 500.00	1.09
63 000	DIASORIN	EUR	7 604 100.00	2.45
900 000	FINECOBANK	EUR	7 461 000.00	2.40
48 000	IMA (INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATICHE)	EUR	2 558 400.00	0.82
650 000	ITALGAS SPA REG	EUR	3 242 850.00	1.04
120 000	MONCLER SPA	EUR	3 994 800.00	1.28
470 000	NEXI S.P.A.	EUR	5 573 260.00	1.79

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
140 000	RECORDATI SPA	EUR	5 395 600.00	1.73
500 000	TECHNOGYM SPA (ITA)	EUR	3 000 000.00	0.96
	SPAIN/ESPAGNE		4 125 000.00	1.32
550 000	INDRA SISTEMAS SA	EUR	4 125 000.00	1.32
	SWEDEN/SUÈDE		13 640 933.65	4.38
260 000	AAK --- REGISTERED SHS	SEK	3 872 047.83	1.24
240 000	LUNDIN PETROL	SEK	4 205 588.13	1.35
350 000	THULE CORP	SEK	5 563 297.69	1.79
	SWITZERLAND/SUISSE		39 212 169.74	12.58
2 500	BARRY CALLEBAUT - NAMEN-AKT	CHF	4 568 360.57	1.47
48 000	CEMBRA MONEY BANK SA 0.25 17-24 23/05A	CHF	4 032 967.55	1.29
33 000	DAETWYLER HOLDING AG	CHF	4 836 622.24	1.55
659	INTERROLL-HOLDING NOM.	CHF	993 171.01	0.32
52 000	LANDIS+GYR GR	CHF	3 262 092.03	1.05
75 000	STADLER RAIL AG	CHF	3 157 820.37	1.01
23 000	TECAN GROUP NAM.AKT	CHF	6 291 338.95	2.02
35 000	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	4 183 582.16	1.34
10 000	VZ HOLDING AG	CHF	3 051 853.25	0.98
42 000	ZUR ROSE GROUP NAMEN-AKT.	CHF	4 834 361.61	1.55
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		22 274 500.00	7.15
80 000	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	7 307 200.00	2.34
120 000	EURONEXT NV	EUR	8 136 000.00	2.62
68 250	SHOP APOTHEKE EUROPE NV	EUR	3 467 100.00	1.11
472 500	TOMTOM - BEARER AND REGISTERED SHS	EUR	3 364 200.00	1.08
	Money market instruments/Instruments du marché monétaire		3 632 133.36	1.17
	BONDS/OBLIGATIONS		2 799 297.26	0.90
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		8 473.90	0.00
8 299	HUTCH WHAMPOA FIN 14 1.375 14-21 31/10A	EUR	8 473.90	0.00
	CHINA/CHINE		14 767.41	0.00
14 772	SHOUGANG GROUP 1.35 17-20 07/08A	EUR	14 767.41	0.00
	DENMARK/DANEMARK		82 997.71	0.03
82 990	NYKRB COP ZCP 090420	EUR	82 997.71	0.03
	FINLAND/FINLANDE		32 456.09	0.01
32 159	NORDEA BANK EMTN 4.00 10-20 29/06A	EUR	32 456.09	0.01
	FRANCE/FRANCE		718 352.40	0.23
62 242	AXEREA F. ZCP 260520	EUR	62 260.36	0.02
74 691	BATIGERE ZCP 140420	EUR	74 701.10	0.02
41 495	BFCM EMTN 4.125 10-20 20/07A	EUR	41 915.51	0.01
37 345	CMP ZCP 300720	EUR	37 387.24	0.01
62 242	COFACE ZCP 120520	EUR	62 268.60	0.02
20 747	COFACE ZCP 280520	EUR	20 760.03	0.01
62 242	LA POSTE ZCP 150620	EUR	62 297.69	0.02
62 242	MARSEILL MRS ZCP 100920	EUR	62 341.25	0.02
82 990	METROPOLE DE LYON ZCP 140920	EUR	83 128.77	0.04
82 990	REG. PROV.ALP. CT AZ ZCP 230420	EUR	82 992.57	0.03
33 196	REGION MIDI PYRENEES ZCP 220420	EUR	33 204.50	0.01
14 108	SOCIETE GENERALE 0.75 15-20 25/11A	EUR	14 142.42	0.00
8 299	SOCIETE GENERALE 0.75 16-21 19/02A	EUR	8 320.86	0.00
43 570	UNION FINANCES GRAIN ZCP 090420	EUR	43 573.52	0.01
29 046	VINCI ZCP 070520	EUR	29 057.98	0.01

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	GERMANY/ALLEMAGNE		149 807.18	0.05
33 188	DAIMLER AG EMTN 0.25 16-20 11/05A	EUR	33 209.64	0.01
24 897	DVB BANK EMTN 2.375 13-20 02/12A	EUR	25 309.65	0.01
41 495	FRESENIUS MD CARE ZCP 300420	EUR	41 494.27	0.01
49 794	KION GROUP AG ZCP 060420	EUR	49 793.62	0.02
	ICELAND/ISLANDE		15 446.24	0.00
15 353	ISLANDSBANKI 1.75 16-20 07/09A	EUR	15 446.24	0.00
	IRELAND/IRLANDE		311 288.21	0.10
124 485	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 080420	EUR	124 493.46	0.04
103 737	OPUSALPHA FUNDING ZCP 050620	EUR	103 804.02	0.03
82 990	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 010420	EUR	82 990.73	0.03
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		415 025.35	0.13
8 299	BANK OF CHINA LTD ZCP 141220	EUR	8 298.40	0.00
103 737	DH EUROPE FINANCE II ZCP 180520	EUR	103 772.00	0.04
29 046	DH EUROPE FINANCE ZCP 140520	EUR	29 048.25	0.01
41 495	ICBC LTD LUX ZCP 090420	EUR	41 497.04	0.01
74 691	SIMON INTL FINANCE ZCP 14-04-20	EUR	74 692.58	0.02
53 943	SIMON INTL FINANCE ZCP 150420	EUR	53 952.44	0.02
103 737	SINGLE PLATFORM 0.00 19-20 30/06U	EUR	103 764.64	0.03
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		66 464.92	0.02
45 644	KEB HANA BANK 0.0400 19-20 09/04A	EUR	45 644.45	0.01
20 747	KOREA DEV BANK 0.16 16-21 01/12A	EUR	20 820.47	0.01
	SPAIN/ESPAGNE		82 980.58	0.03
82 990	SANTANDER CONS FIN 0.0750 18-20 13/07A	EUR	82 980.58	0.03
	SWEDEN/SUÈDE		20 729.01	0.01
20 747	SCANIA CV AB 0.125 20-23 13/02A	EUR	20 729.01	0.01
	SWITZERLAND/SUISSE		7 821.19	0.00
8 299	VILLE DE LAUSANNE 0.00 19-20 05/05U	CHF	7 821.19	0.00
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		265 391.26	0.09
50 831	ABN AMRO BANK EMTN 2.125 13-20 26/11A	EUR	51 365.30	0.02
31 121	BMW FINANCE NV 0.125 17-20 03/07A	EUR	31 159.87	0.01
20 747	BMW ZCP 170620	EUR	20 761.65	0.01
55 562	SABIC CAPITAL 2.75 13-20 20/11A	EUR	55 891.85	0.02
41 495	SYNGENTA FIN NV ZCP 020620	EUR	41 490.60	0.01
62 242	SYNGENTA FIN NV ZCP 110520	EUR	62 232.52	0.02
2 490	SYNGENTA FIN NV ZCP 120520	EUR	2 489.47	0.00
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		16 122.61	0.01
15 768	EMIRATE TEL CORP GMTN 1.75 14-21 18/06A	EUR	16 122.61	0.01
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		440 361.12	0.14
145 232	BANK OF CHINA LONDON ZCP 200420	EUR	145 260.62	0.04
12 448	CS AG LDN 1.125 15-20 15/09A	EUR	12 482.98	0.00
29 046	FCE BANK PLC 1.66 16-21 11/02A	EUR	29 421.34	0.01
62 242	LAND SECURITIES PLC ZCP 120620	EUR	62 292.98	0.02
24 897	LAND SECURITIES PLC ZCP 140520	EUR	24 907.33	0.01
20 747	LAND SECURITIES PLC ZCP 200520	EUR	20 753.82	0.01
145 232	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 080420	EUR	145 242.05	0.05
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		150 812.08	0.05
41 495	ARCHER DANIELS MID. ZCP 220620	EUR	41 504.53	0.01
26 080	BANK OF AMERICA 2.50 13-20 27/07A	EUR	26 301.71	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
45 644	HONEYWELL INTERN ZCP 230420	EUR	45 656.13	0.01
16 598	HONEYWELL INTERN ZCP 230420	EUR	16 602.23	0.01
20 747	STANLEY BLACK DECKER ZCP 090420	EUR	20 747.48	0.01
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			832 836.10	0.27
AUSTRALIA/AUSTRALIE			45 233.77	0.01
45 230	WESTPAC BANKING FL.R 18-20 04/12Q	EUR	45 233.77	0.01
BELGIUM/BELGIQUE			20 755.43	0.01
20 747	EUROCLEAR BANK FL.R 18-21 08/03Q	EUR	20 755.43	0.01
CANADA/CANADA			64 330.95	0.02
64 317	TORONTO-DOMINION FL.R 18-20 13/07Q	EUR	64 330.95	0.02
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			33 195.97	0.01
33 196	QNB FINANCE LTD FL.R 20-22 18/02Q	EUR	33 195.97	0.01
FRANCE/FRANCE			99 355.86	0.03
8 299	BANQUE FED CRED FL.R 19-21 28/01Q	EUR	8 296.54	0.00
25 519	DEXIA CLF FL.R 06-21 02/05Q	EUR	25 632.71	0.01
65 562	SOCIETE GENERALE FL.R 19-21 14/01Q	EUR	65 426.61	0.02
GERMANY/ALLEMAGNE			20 730.38	0.01
20 747	DEUTSCHE BANK FL.R 17-20 08/06Q	EUR	20 730.38	0.01
LUXEMBOURG/LUXEMBOURG			173 990.74	0.06
62 242	ICBC LTD LUX FL.R 17-20 12/10Q	EUR	62 109.25	0.02
112 036	REGIONE AUTONOMA FL.R 01-21 28/05S	EUR	111 881.49	0.04
SPAIN/ESPAGNE			41 695.14	0.01
41 495	SANTANDER CONS FIN FL.R 20-22 25/02Q	EUR	41 695.14	0.01
SWEDEN/SUÈDE			124 847.89	0.04
20 747	SCANIA CV AB FL.R 19-21 10/12Q	EUR	20 786.56	0.01
20 747	SCANIA CV AB FL.R 19-21 27/08Q	EUR	20 791.98	0.01
41 495	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 15-20 15/09Q	EUR	41 489.54	0.01
41 495	VOLVO TREASURY FL.R 20-22 10/01Q	EUR	41 779.81	0.01
THE NETHERLANDS/PAYS-BAS			53 529.64	0.02
41 495	EVONIK FINANCE BV FL.R 16-21 08/03A	EUR	41 533.32	0.02
12 034	ING BANK NV FL.R 19-21 08/04Q	EUR	11 996.32	0.00
UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI			99 554.11	0.03
18 673	NATWEST MARKETS PLC FL.R 17-20 08/06Q	EUR	18 658.28	0.01
31 121	NATWEST MARKETS PLC FL.R 19-21 01/03Q	EUR	31 135.62	0.01
49 794	SSE PLC FL.R 18-20 16/10Q	EUR	49 760.21	0.01
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			55 616.22	0.02
20 747	MET LIFE GLOBAL FDG I FL.R 19-20 15/07Q	EUR	20 751.76	0.01
34 856	WELLS FARGO FL.R 15-20 02/06Q	EUR	34 864.46	0.01
Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif			8 231 732.83	2.64
UCITS/UCI/Organismes de placement collectif			8 231 732.83	2.64
BELGIUM/BELGIQUE			1 890 000.00	0.61
20 000	AEDIFICA	EUR	1 890 000.00	0.61
LUXEMBOURG/LUXEMBOURG			6 341 732.83	2.03
735 000	LO FUNDS CONTINENTAL EUROPE FAMILIY LEADERS EUR	EUR	6 341 727.00	2.03
0	LO FUNDS SHORT TERM MONEY MARKET (EUR) S EUR	EUR	5.83	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Contrepartie	Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net
			%	EUR	
Term Deposits/Dépôts à terme				165 979.84	0.05
Banque Fédérative Crédit Mutuel	31/03/2020	EUR	(0.550)	165 979.84	0.05

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						27 427.49	0.01
EUR	2 301 132.63	Caceis Bank	15/04/2020	USD	2 558 395.16	(29 496.02)	(0.01)
USD	6 531 535.74	Caceis Bank	15/04/2020	EUR	5 892 809.64	57 210.49	0.02
EUR	7 533.88	Caceis Bank	05/05/2020	CHF	8 298.99	(286.98)	0.00

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –

Japan Responsible Equity Enhanced

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	JPY
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : JPY 3 549 896 868)	(2)	3 141 286 840
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		24 478 065
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		43 410 821
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	42 610 002
		3 251 785 728
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		25 971 045
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	1 040 468
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		1 272 570
		28 284 083
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		3 223 501 645

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	JPY
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		4 906 486 675
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	48 704 020
Bank interest/Intérêts bancaires		8 376
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	342 732
		49 055 128
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	9 572 761
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	308
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		129 778
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		4 808
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	4 934 115
		14 641 770
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		34 413 358
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(582 771 520)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(46 862 153)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(8 339 816)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(603 560 131)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(281 164 908)
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)	56 346 564
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(828 378 475)
Dividend paid/Dividende payé		(1 157 561)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(853 448 994)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		3 223 501 645

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - EUR - Hedged - Capitalisation	84.6700	0.0000	0.0000	84.6700
N - JPY - Capitalisation	11 446.0000	70.0000	(2 122.0000)	9 394.0000
I - JPY - Capitalisation	3 358.4160	959.0000	0.0000	4 317.4160
S - USD - Hedged - Capitalisation	213 037.8140	0.0000	(213 037.8140)	0.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	341 161.0000	946 589.0000	(660 039.0000)	627 711.0000
S - JPY - Capitalisation	299.1970	1 333.0000	0.0000	1 632.1970
M - USD - Hedged - Capitalisation	2 012 294.7160	297 509.0000	(1 006 466.7900)	1 303 336.9260
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	3 000.0000	0.0000	3 000.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	10 364.4540	0.0000	(6 094.7090)	4 269.7450
M - EUR - Hedged - Capitalisation	386 144.1110	30 254.0000	(219 231.1290)	197 166.9820
M - EUR - Hedged - Distribution	45 952.6700	14 213.0000	(42 094.0000)	18 071.6700
M - JPY - Capitalisation	28 508.0000	8 615.0000	(11 395.0000)	25 728.0000
M X1 - JPY - Capitalisation	0.0000	4 051.0000	0.0000	4 051.0000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	893.98	1 036.69	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5584	12.2439	0.0000
N - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	103 264 362	144 905 652	200 163 362
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10 993	12 660	14 185
I - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	47 511 078	42 555 015	122 514 866
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11 005	12 671	14 192
S - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	2 884 025.63	4 462 971.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	13.5376	14.7124
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 795 743.36	4 260 997.99	4 414 042.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8262	12.4897	13.9790

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
S - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 166 990	3 824 753	412 487 105
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11 130	12 783	14 245
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 210 175.07	26 825 956.54	24 544 867.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6702	13.3310	14.5678
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	35 020.59	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6735	0.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	44 896.35	126 155.96	310 538.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5150	12.1720	13.7469
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 100 905.31	4 759 822.94	5 958 475.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6555	12.3265	13.8725
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	189 514.63	566 440.21	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4868	12.3266	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.21	0.00	0.00
M - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	282 807 265	360 896 763	458 444 765
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10 992	12 659	14 184
M X1 - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	44 552 065	0	0
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10 998	0	0

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			JPY	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			3 141 286 840	97.45
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			3 141 286 840	97.45
EQUITIES/ACTIONS			3 141 286 840	97.45
JAPAN/JAPON			3 141 286 840	97.45
1 700	ADVANTEST CORP	JPY	7 378 000	0.23
15 500	AEON CO LTD	JPY	37 184 500	1.15
11 800	AEON MALL CO LTD	JPY	16 083 400	0.50
6 600	AGC INC.	JPY	17 549 400	0.54
2 000	AIR WATER	JPY	2 972 000	0.09
4 200	AISIN SEIKI CO LTD	JPY	11 188 800	0.35
9 800	AJINOMOTO CO INC	JPY	19 702 900	0.61
2 700	ALFRESA HOLDINGS CORP	JPY	5 437 800	0.17
3 700	ANA HD	JPY	9 764 300	0.30
800	AOZORA BANK SHS	JPY	1 649 600	0.05
6 500	ASAHI GROUP HLDS	JPY	22 815 000	0.71
2 300	ASAHI INTECC CO LTD	JPY	6 145 600	0.19
19 000	ASAHI KASEI CORPORATION	JPY	14 531 200	0.45
20 100	ASTELLAS PHARMA	JPY	33 587 100	1.04
7 500	BRIDGESTONE CORP	JPY	24 922 500	0.77
2 400	CALBEE	JPY	7 010 400	0.22
8 200	CANON INC	JPY	19 343 800	0.60
1 300	CAPCOM CO LTD	JPY	4 407 000	0.14
7 000	CASIO COMPUTER CO LTD	JPY	10 619 000	0.33
200	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	3 464 000	0.11
8 000	CHIBA BANK	JPY	3 784 000	0.12
2 700	CHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	33 750 000	1.05
10 600	CONCORDIA FIN GRP	JPY	3 339 000	0.10
100	COSMOS PHARMACEUTICAL CORP	JPY	2 578 000	0.08
1 000	CYBER AGENT	JPY	4 190 000	0.13
3 000	DAICEL CORP	JPY	2 367 000	0.07
12 000	DAI-ICHI LIFE HLD	JPY	15 546 000	0.48
6 300	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	46 834 200	1.45
800	DAINIPPON SCREEN MFG CO LTD	JPY	3 200 000	0.10
700	DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD	JPY	7 045 500	0.22
8 000	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	21 420 000	0.66
19 000	DAIWA SECURITIES GROUP INC	JPY	7 964 800	0.25
800	DENA CO LTD	JPY	945 600	0.03
8 700	DENSO CORP	JPY	30 371 700	0.94
1 700	DENTSU GROUP - REGISTERED SHS	JPY	3 547 900	0.11
32 800	DMG MORI COMPANY LTD	JPY	29 585 600	0.92
1 100	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	8 993 600	0.28
2 900	EISAI	JPY	22 999 900	0.71
7 800	FUJI ELECTRIC SHS	JPY	19 102 200	0.59
2 600	FUJITSU LTD	JPY	25 363 000	0.79
12 000	FURUKAWA ELECTRIC CO LTD	JPY	23 580 000	0.73
1 360	GUNGHO ONLINE ENTERTAINMENT INC	JPY	2 056 320	0.06
2 300	HASEKO CORP	JPY	2 661 100	0.08
500	HITACHI CHEMICAL CO LTD	JPY	2 295 000	0.07
12 600	HITACHI LTD	JPY	39 601 800	1.23
3 400	HITACHI METALS LTD	JPY	3 872 600	0.12
2 700	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	6 561 000	0.20
4 200	HOYA CORP	JPY	38 640 000	1.20
4 000	HULIC CO LTD	JPY	4 392 000	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			JPY	
3 200	IDEMITSU KOSAN	JPY	7 929 600	0.25
17 800	INPEX	JPY	10 836 640	0.34
44 700	ISUZU MOTORS LTD	JPY	31 973 910	0.99
14 700	ITOCHU CORP	JPY	32 964 750	1.02
2 300	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	4 577 000	0.14
8 300	JFE HOLDINGS INC	JPY	5 834 900	0.18
35 500	J.FRONT RETAILING CO LTD	JPY	31 879 000	0.99
2 500	JSR CORP	JPY	4 982 500	0.15
46 500	JX HOLDINGS INC	JPY	17 214 300	0.53
23 000	KAJIMA CORP	JPY	25 507 000	0.79
2 100	KAKAKU.COM	JPY	4 168 500	0.13
19 400	KANSAI ELECTRIC POWER	JPY	23 347 900	0.72
2 000	KANSAI PAINT CO LTD	JPY	4 116 000	0.13
8 700	KAO CORP	JPY	76 821 000	2.39
13 800	KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES	JPY	21 652 200	0.67
16 700	KDDI CORP	JPY	53 273 000	1.65
2 600	KEWPIE CORP	JPY	5 618 600	0.17
700	KEYENCE CORP	JPY	24 381 000	0.76
2 600	KIKKOMAN CORP	JPY	11 973 000	0.37
12 400	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	26 505 000	0.82
1 500	KOBAYASHI PHARMACEUTICAL CO	JPY	15 000 000	0.47
1 500	KOBE BUSSAN CO LTD	JPY	6 390 000	0.20
1 500	KOITO MANUFACTURING	JPY	5 482 500	0.17
5 500	KOMATSU LTD	JPY	9 781 750	0.30
900	KONAMI HLDS SHS	JPY	2 983 500	0.09
17 300	KONICA MINOLTA HOLDINGS INC	JPY	7 594 700	0.24
1 300	KOSE CORP	JPY	17 329 000	0.54
2 000	K'S HOLDINGS SHS	JPY	2 046 000	0.06
1 900	KURARAY CO LTD	JPY	2 074 800	0.06
400	KUSURI NO AOKI HOLDINGS	JPY	3 592 000	0.11
1 100	KYOCERA CORP	JPY	7 048 800	0.22
2 300	KYOWA KIRIN CO LTD	JPY	5 570 600	0.17
8 000	LION CORP	JPY	18 504 000	0.57
53 700	MARUBENI CORP	JPY	28 944 300	0.90
1 500	MATSUMOTO HOLDINGS	JPY	5 895 000	0.18
27 400	MAZDA MOTOR CORP	JPY	15 672 800	0.49
3 100	MEDICEO HOLDINGS CORP	JPY	6 255 800	0.19
2 700	MEIJI HLDGS	JPY	20 736 000	0.64
4 200	MINEBEA MITSUMI	JPY	6 778 800	0.21
10 500	MITSUBISHI CHEM	JPY	6 749 400	0.21
11 500	MITSUBISHI CORP	JPY	26 352 250	0.82
5 000	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	6 675 000	0.21
8 000	MITSUBISHI ESTATE	JPY	12 760 000	0.40
3 400	MITSUBISHI GAS CHEM.	JPY	3 998 400	0.12
6 500	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	17 761 250	0.55
110 000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	44 330 000	1.38
4 800	MITSUBISHI UFJ LEASE	JPY	2 553 600	0.08
12 900	mitsui and co ltd	JPY	19 395 150	0.60
1 000	mitsui chemicals	JPY	2 051 000	0.06
2 000	mitsui fudosan co ltd	JPY	3 741 000	0.12
267 900	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	33 112 440	1.03
4 900	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING	JPY	14 822 500	0.46
3 000	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	16 416 000	0.51
7 400	NABTESCO CORP	JPY	18 463 000	0.57
7 000	NEC CORP	JPY	27 615 000	0.86
4 900	NEXON CO LTD	JPY	8 648 500	0.27
7 900	NGK INSULATORS LTD	JPY	11 194 300	0.35
17 300	NGK SPARK PLUG CO LTD	JPY	26 330 600	0.82

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			JPY	
2 000	NH FOODS LTD	JPY	7 530 000	0.23
3 200	NICHIREI CORP	JPY	9 776 000	0.30
8 600	NIHON INISYS LTD	JPY	24 879 800	0.77
18 500	NIKON CORP	JPY	18 463 000	0.57
1 200	NINTENDO CO LTD	JPY	49 932 000	1.55
1 700	NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	JPY	9 622 000	0.30
500	NIPPON SHINYKU CO LTD	JPY	4 240 000	0.13
12 400	NIPPON STEEL CORP	JPY	11 474 960	0.36
19 100	NIPPON SUISAN KAISH LTD	JPY	9 129 800	0.28
22 100	NIPPON TEL.	JPY	56 918 550	1.77
1 800	NISSAN CHEMICAL CORP	JPY	7 092 000	0.22
2 000	NISSHIN FOODS	JPY	18 000 000	0.56
1 200	NITTO DENKO CORP	JPY	5 790 000	0.18
32 700	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	14 970 060	0.46
1 200	NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	JPY	2 106 000	0.07
2 100	NOMURA RESEARCH INSTITUTE	JPY	4 804 800	0.15
18 500	NSK LTD	JPY	12 839 000	0.40
7 600	NTT DATA CORP	JPY	7 904 000	0.25
14 900	NTT DOCOMO INC	JPY	50 317 300	1.56
28 500	OBAYASHI CORP	JPY	26 391 000	0.82
10 000	OJI HOLDINGS	JPY	5 790 000	0.18
12 200	OLYMPUS CORP	JPY	19 056 400	0.59
1 700	OMRON CORP	JPY	9 571 000	0.30
5 900	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	14 667 400	0.46
6 300	OPEN HOUSE CO LTD	JPY	14 017 500	0.43
13 900	ORIX CORP	JPY	18 076 950	0.56
11 600	OSAKA GAS CY	JPY	23 617 600	0.73
6 300	OSAKA SECURITIES EXCHANGE	JPY	12 007 800	0.37
4 500	OTSUKA HOLDINGS	JPY	19 039 500	0.59
1 000	PEPTIDREAM INC	JPY	3 770 000	0.12
3 300	PIGEON CORP	JPY	13 678 500	0.42
5 500	POLA ORBIS HOLDINGS	JPY	10 972 500	0.34
1 300	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	3 634 800	0.11
27 300	RESONA HOLDINGS INC	JPY	8 877 960	0.28
500	RINNAI CORP	JPY	3 825 000	0.12
3 100	RYOHIN KEIKAKU CO LTD	JPY	3 763 400	0.12
4 000	SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	7 432 000	0.23
400	SAWAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	2 308 000	0.07
2 900	SBI HOLDING	JPY	4 576 200	0.14
5 400	SCSK CORP	JPY	26 001 000	0.81
200	SECOM CO LTD	JPY	1 794 800	0.06
17 500	SEIKO EPSON CORP	JPY	20 475 000	0.64
10 000	SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	14 330 000	0.44
22 700	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	40 508 150	1.26
11 100	SEVEN BANK	JPY	3 096 900	0.10
400	SHIMAMURA CORP	JPY	2 608 000	0.08
17 600	SHIMIZU CORP	JPY	14 872 000	0.46
4 000	SHIN-ETSU CHEM. CO LTD	JPY	42 920 000	1.33
3 100	SHINOBI CO LTD	JPY	16 482 700	0.51
2 200	SHINSEI BANK LTD	JPY	3 172 400	0.10
200	SHIP HEALTHCARE HOLDINGS INC	JPY	885 000	0.03
7 400	SHISEIDO	JPY	47 226 800	1.47
1 000	SHOWA DENKO KK	JPY	2 237 000	0.07
900	SKYLARK CO LTD	JPY	1 441 800	0.04
10 800	SOFTBANK GROUP	JPY	40 910 400	1.27
105 400	SOJITZ CORP	JPY	26 771 600	0.83
4 800	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	16 046 400	0.50
5 200	SO-NET M3	JPY	16 614 000	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			JPY	
3 100	SONY CORP	JPY	19 905 100	0.62
1 200	SONY FINANCIAL HOLDINGS	JPY	2 192 400	0.07
700	SQUARE ENIX HDLGS	JPY	3 377 500	0.10
500	SUGI HOLDINGS CO LTD	JPY	2 885 000	0.09
1 500	SUMI DAI PHARMA	JPY	2 104 500	0.07
11 000	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	3 531 000	0.11
9 100	SUMITOMO CORP	JPY	11 274 900	0.35
2 100	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	4 657 800	0.14
15 200	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	39 869 600	1.24
3 500	SUMITOMO MITSUI TRUST - SHS	JPY	10 934 000	0.34
6 000	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JPY	15 810 000	0.49
3 900	SUMITOMO RUBBER INDUSTRIES LTD	JPY	3 974 100	0.12
1 200	SUNDRUG CO LTD	JPY	4 152 000	0.13
3 500	SUNTORY	JPY	14 297 500	0.44
8 500	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	21 968 250	0.68
1 600	SYSMEX	JPY	12 553 600	0.39
1 800	TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	3 330 000	0.10
4 300	TAISEI	JPY	14 211 500	0.44
3 700	TAIYO NIPPON SANSO	JPY	5 923 700	0.18
900	TAIYO YUDEN CO	JPY	2 574 900	0.08
16 400	TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	54 251 200	1.68
5 700	T&D HOLDING	JPY	5 038 800	0.16
600	TDK CORP	JPY	5 028 000	0.16
3 000	TEIJIN LTD	JPY	5 490 000	0.17
6 500	TERUMO CORP.	JPY	24 180 000	0.75
15 900	TIS SHS	JPY	28 413 300	0.88
1 900	TOHO CO	JPY	6 270 000	0.19
2 000	TOKAI CARBON CO LTD	JPY	1 784 000	0.06
1 100	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	22 390 500	0.69
9 000	TOKYO GAS CO LTD	JPY	23 004 000	0.71
7 400	TOKYO MARINE HOLDINGS	JPY	36 630 000	1.14
2 500	TOKYO TATEMONO CO	JPY	2 867 500	0.09
19 000	TORAY INDUSTRIES	JPY	8 911 000	0.28
4 600	TOSOH CORP	JPY	5 658 000	0.18
1 700	TOYO SUISAN KAISHA	JPY	8 874 000	0.28
4 500	TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	23 310 000	0.72
2 800	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	18 202 800	0.56
600	TSURUHA HOLDINGS INC	JPY	8 556 000	0.27
8 700	ULVAC INC	JPY	22 533 000	0.70
7 200	UNI CHARM	JPY	29 167 200	0.90
2 300	USS	JPY	3 417 800	0.11
2 000	WELCIA HLDG	JPY	15 100 000	0.47
2 500	YAKULT HONSHA CO LTD	JPY	15 975 000	0.50
1 000	YAMAHA CORP.	JPY	4 215 000	0.13
23 700	YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	30 975 900	0.96
6 700	YAMATO HOLDINGS CO LTD	JPY	11 369 900	0.35
9 400	YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	12 248 200	0.38
29 000	Z HOLDINGS KK	JPY	10 092 000	0.31

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non- réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						JPY	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						42 610 002	1.32
JPY	938 758 476	Caceis Bank	15/04/2020	EUR	7 968 104	(4 992 972)	(0.15)
JPY	1 204 638 966	Caceis Bank	15/04/2020	USD	11 352 932	(20 308 296)	(0.63)
USD	26 970 849	Caceis Bank	15/04/2020	JPY	2 856 839 858	53 208 260	1.64
EUR	17 280 964	Caceis Bank	15/04/2020	JPY	2 032 094 103	14 682 169	0.46
CHF	56 754	Caceis Bank	15/04/2020	JPY	6 311 220	21 685	0.00
JPY	1 198 009	Caceis Bank	15/04/2020	CHF	10 744	(844)	0.00

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Alpha Japan

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	JPY
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : JPY 12 558 681 681)	(2)	11 329 797 650
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		496 768 575
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		71 648 829
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		5 459 159
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		113 341 577
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	18 755 242
		12 035 771 032
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		284 441 195
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		9 511 270
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	8 585 442
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		3 037 629
		305 575 536
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		11 730 195 496

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	JPY
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		14 481 410 287
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	131 732 483
Bank interest/Intérêts bancaires		9 633
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	722 187
		132 464 303
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	60 871 237
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	5 771 304
Performance fees/Commission de performance	(3)	938 707
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		963 189
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	23 431 131
		91 975 568
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(86 213 463)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(54 516 162)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		52 743 997
		(47 496 893)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(1 791 679 384)
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)	50 217 634
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(1 788 958 643)
Dividend paid/Dividende payé		(1 191 945)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(961 064 203)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		11 730 195 496

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	29 849.9820	0.0000	(5 768.2970)	24 081.6850
P - CHF - Hedged - Capitalisation	91 180.1920	2 750.0000	(10 766.7530)	83 163.4390
P - EUR - Hedged - Capitalisation	130 245.8670	6 991.1160	(31 746.5710)	105 490.4120
P - JPY - Capitalisation	635 950.5350	130 508.0520	(156 452.5730)	610 006.0140
P - JPY - Distribution	5 895.2290	0.0000	0.0000	5 895.2290
R - EUR - Hedged - Capitalisation	43.6270	1 894.9910	0.0000	1 938.6180
R - JPY - Capitalisation	5 483.9610	8 725.9170	(195.5240)	14 014.3540
N - USD - Hedged - Capitalisation	35 456.7550	0.0000	0.0000	35 456.7550
N - CHF - Hedged - Capitalisation	386 379.5020	0.0000	(4 000.0000)	382 379.5020
N - EUR - Hedged - Capitalisation	166 662.2460	4 683.4790	(46 207.0700)	125 138.6550
N - JPY - Capitalisation	1 427 022.5860	279 478.1890	(511 945.1840)	1 194 555.5910
I - JPY - Capitalisation	551 218.6120	67 712.8890	(99 920.2970)	519 011.2040
I X9 - JPY - Capitalisation	191 676.0000	0.0000	0.0000	191 676.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	114 132.0360	22 118.8150	(21 795.0000)	114 455.8510
M - USD - Hedged - Distribution	4 000.0000	0.0000	0.0000	4 000.0000
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	2 616.7550	0.0000	2 616.7550
M - CHF - Hedged - Capitalisation	441 186.5910	14 388.8280	(67 450.4180)	388 125.0010
M - EUR - Hedged - Capitalisation	233 307.3030	34 350.0000	(49 690.0000)	217 967.3030
M - EUR - Hedged - Distribution	15 000.0000	0.0000	(2 600.0000)	12 400.0000
M - JPY - Capitalisation	3 185 656.7620	844 165.8610	(812 284.7180)	3 217 537.9050
M - JPY - Distribution	44 289.0770	158 979.0000	(57 478.6700)	145 789.4070
M X1 - JPY - Capitalisation	477 087.9780	104 273.8310	(495 315.9250)	86 045.8840

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	448 098.46	626 078.53	1 116 587.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.6074	20.9742	22.3658
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 207 682.26	1 514 498.19	2 264 594.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.5218	16.6099	18.2960
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 245 987.53	1 757 229.40	2 125 353.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8114	13.4916	14.8162

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	886 148 572	1 051 254 922	1 051 305 194
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 453	1 653	1 808
P - JPY - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 653 278	9 846 753	10 771 602
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 468	1 670	1 827
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0	0	0
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	21 311.87	550.04	609.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9933	12.6077	13.9593
R - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 005 324	8 496 618	230 702
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 356	1 549	1 708
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	732 138.00	821 761.06	1 202 131.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.6488	23.1764	24.5049
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 135 172.43	7 060 720.89	7 711 609.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.0447	18.2741	19.9586
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 641 270.81	2 486 249.94	3 067 857.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.1156	14.9179	16.2438
N - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 921 204 227	2 600 547 269	3 448 870 017
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 608	1 822	1 977
I - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	826 212 693	994 991 278	1 489 888 520
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 592	1 805	1 967

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
I X9 - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	305 198 728	345 560 262	0
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 592	1 803	0
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 221 355.36	2 488 402.23	2 804 214.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.4080	21.8028	23.2331
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	77 044.28	87 000.98	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.2611	21.7502	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.12	0.00	0.00
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	50 806.04	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.4157	0.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 902 235.46	7 648 046.41	10 855 829.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.2070	17.3352	19.0259
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 693 354.55	3 281 931.49	3 970 818.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.3567	14.0670	15.3937
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	151 411.26	208 509.96	310 744.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2106	13.9007	15.2326
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.07
M - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 873 456 695	5 472 170 228	9 249 130 232
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 515	1 718	1 882

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
M - JPY - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	219 731 120	76 035 309	92 246 369
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 507	1 717	1 874
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	8	0	0
M X1 - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	130 238 615	818 065 443	0
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 514	1 715	0

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			JPY	
	Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>		11 329 797 650	96.59
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>		11 329 797 650	96.59
	EQUITIES/ACTIONS		11 329 797 650	96.59
	AUTOMOTIVE/VÉHICULES AUTOMOBILES		789 518 100	6.74
36 600	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	88 938 000	0.76
29 700	TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	153 846 000	1.31
84 100	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	546 734 100	4.67
	BIOTECHNOLOGIE/BIOTECHNOLOGIE		51 982 300	0.44
23 300	TAKARA BIO	JPY	51 982 300	0.44
	BUILDING MATERIALS AND TRADE/CONSTRUCTION, MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION		389 900 000	3.32
187 500	MAEDA CORP	JPY	149 437 500	1.27
163 500	SHIMIZU CORP	JPY	138 157 500	1.18
55 300	TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	102 305 000	0.87
	CATERING/RESTAURATION		150 650 500	1.28
53 900	TOKYOTOKEIBA CO LTD	JPY	150 650 500	1.28
	CHEMICALS/CHIMIE		464 917 600	3.96
90 000	AIR WATER	JPY	133 740 000	1.14
23 200	SHIN-ETSU CHEM. CO LTD	JPY	248 936 000	2.12
22 400	STELLA CHEMIFA	JPY	54 320 000	0.46
50 400	TANAKA CHEMICAL CORP	JPY	27 921 600	0.24
	COMMUNICATIONS/ TÉLÉCOMMUNICATIONS		661 452 900	5.64
5 800	HIKARI TSUSHIN	JPY	105 154 000	0.90
33 400	ITC NETWORKS	JPY	45 257 000	0.39
49 300	KADOKAWA DWANGO SHS	JPY	67 195 900	0.57
58 400	KDDI CORP	JPY	186 296 000	1.59
100 000	NIPPON TEL.	JPY	257 550 000	2.19
	ELECTRONICS AND SEMICONDUCTORS/ÉLECTRONIQUE ET SEMICONDUCTEURS		2 396 357 900	20.44
28 900	ADVANTEST CORP	JPY	125 426 000	1.07
6 000	DISCO CO LTD	JPY	128 160 000	1.09
74 000	HITACHI LTD	JPY	232 582 000	1.98
30 000	HOYA CORP	JPY	276 000 000	2.36
7 700	KEYENCE CORP	JPY	268 191 000	2.29
42 600	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	233 107 200	1.99
17 000	NIDEC CORP	JPY	95 319 000	0.81
5 200	NINTENDO CO LTD	JPY	216 372 000	1.84
52 300	SONY CORP	JPY	335 818 300	2.87
19 400	TDK CORP	JPY	162 572 000	1.39
9 400	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	191 337 000	1.63
135 400	TOYO CORP	JPY	131 473 400	1.12
	GRAPHIC ARTS AND PUBLISHING/GRAPHISME ET ÉDITION		286 229 400	2.44
51 000	DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	117 351 000	1.00
60 400	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	168 878 400	1.44
	HOLDING AND FINANCE COMPANIES/HOLDINGS ET SOCIÉTÉS FINANCIÈRES		1 618 517 850	13.81
20 900	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	109 536 900	0.93
51 000	COMSYS HOLDINGS CORP	JPY	141 933 000	1.21
51 100	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	277 932 900	2.38
552 700	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	222 738 100	1.90

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			JPY	
22 400	NISSHIN FOODS	JPY	201 600 000	1.72
128 900	ORIX CORP	JPY	167 634 450	1.43
22 000	SBI HOLDING	JPY	34 716 000	0.30
59 000	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	197 237 000	1.68
57 700	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	151 347 100	1.29
81 200	WEST HOLDINGS	JPY	113 842 400	0.97
	INSURANCE/ASSURANCES		219 457 700	1.87
169 400	DAI-ICHI LIFE HLD	JPY	219 457 700	1.87
	INTERNET AND INTERNET SERVICES/INTERNET ET SERVICES D'INTERNET		760 927 600	6.49
16 400	JTOWER INC	JPY	54 448 000	0.46
37 700	MIROKU JYOHO SERVICE	JPY	89 763 700	0.77
26 000	NET ONE SYSTEMS CO	JPY	58 448 000	0.50
136 100	NTT DATA CORP	JPY	141 544 000	1.21
34 300	SOFTBANK GROUP	JPY	129 928 400	1.11
43 300	SO-NET M3	JPY	138 343 500	1.18
27 800	TREND MICRO INC	JPY	148 452 000	1.26
	MACHINERY AND INSTRUMENTS/CONSTRUCTION DE MACHINES ET D'APPAREILS		705 380 000	6.01
18 800	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	247 596 000	2.10
19 600	HOSHIZAKI	JPY	158 956 000	1.36
3 800	SMC CORP	JPY	173 850 000	1.48
56 500	THK CO LTD	JPY	124 978 000	1.07
	MISCELLANEOUS CONSUMER GOODS/BIENS DE CONSOMMATION DIVERS		239 819 200	2.04
59 200	UNI CHARM	JPY	239 819 200	2.04
	MISCELLANEOUS SERVICES/SERVICES DIVERS		86 065 000	0.73
200	MACBEE PLANET INC	JPY	366 000	0.00
3 500	NEXTONE INC	JPY	8 869 000	0.08
26 000	NIHON M&A CENTER INC	JPY	76 830 000	0.65
	MISCELLANEOUS TRADING COMPANIES/MAISONS DE COMMERCE		159 488 400	1.36
69 600	MITSUBISHI CORP	JPY	159 488 400	1.36
	NON-FERROUS METALS/MÉTALUX NON FERREUX		57 668 000	0.49
26 000	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	57 668 000	0.49
	OFFICE SUPPLIES AND COMPUTING/ARTICLES DE BUREAU ET ORDINATEURS		204 351 000	1.74
51 800	NEC CORP	JPY	204 351 000	1.74
	PHARMACEUTICALS AND COSMETICS/INDUSTRIE PHARMACEUTIQUE ET COSMÉTIQUE		1 064 185 800	9.08
5 100	COSMOS PHARMACEUTICAL CORP	JPY	131 478 000	1.12
7 700	EISAI	JPY	61 068 700	0.52
16 500	NIPPON SHINYKU CO LTD	JPY	139 920 000	1.19
27 900	PEPTIDREAM INC	JPY	105 183 000	0.90
38 500	SHINOBI CO LTD	JPY	204 704 500	1.75
49 700	TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	164 407 600	1.40
69 200	TERUMO CORP.	JPY	257 424 000	2.20
	REAL ESTATE/SOCIÉTÉS IMMOBILIÈRES		152 560 000	1.30
270	KENEDIX RETAIL REIT CORP	JPY	41 229 000	0.35
69 800	MITSUBISHI ESTATE	JPY	111 331 000	0.95
	RETAILING, DEPARTMENT STORES/COMMERCE DE DÉTAIL, MAGASINS		359 508 000	3.06
10 800	NITORI	JPY	157 464 000	1.34
56 500	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	202 044 000	1.72
	TRANSPORTATION/TRANSPORT		417 940 400	3.56
13 800	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	112 828 800	0.96

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			JPY	
48 400	HITACHI TRANSPORT SYSTEM	JPY	113 691 600	0.97
112 600	TOKYU CORP	JPY	191 420 000	1.63
	UTILITIES/ÉNERGIE ET EAU		92 920 000	0.79
101 000	RENOVA	JPY	92 920 000	0.79

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

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

						18 755 242	0.16
JPY	209 923 035	Caceis Bank	15/04/2020	EUR	1 779 697	(866 335)	(0.01)
JPY	133 972 249	Caceis Bank	15/04/2020	USD	1 277 474	(3 864 186)	(0.03)
EUR	7 653 903	Caceis Bank	15/04/2020	JPY	899 291 491	7 245 142	0.06
USD	4 878 307	Caceis Bank	15/04/2020	JPY	516 916 519	9 433 541	0.08
CHF	16 724 643	Caceis Bank	15/04/2020	JPY	1 859 545 530	6 680 085	0.06
JPY	357 996 626	Caceis Bank	15/04/2020	CHF	3 207 137	126 995	0.00

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Emerging High Conviction

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 400 401 609.83)	(2)	344 688 173.56
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		15 970 088.09
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		4 188 179.69
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		13 255.71
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		834 202.77
		365 693 899.82
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		691 341.14
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		2 594 880.52
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	326 432.31
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		114 529.39
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>A payer sur opérations de change, net</i>		5.04
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 616 617.18
		5 343 805.58
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		360 350 094.24

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		568 946 010.28
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	2 587 396.09
Bank interest/Intérêts bancaires		126 197.34
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	71 250.87
		2 784 844.30
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	2 112 991.02
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	407 550.12
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		14 034.95
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		18 832.06
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	718 929.86
		3 272 338.01
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(29 156 863.26)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(15 367 742.91)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		1 631 919.47
		(43 380 180.41)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(4 623 434.26)
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)	1 183 790.99
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(46 819 823.68)
Dividend paid/Dividende payé		(511 315.69)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(161 264 776.67)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		360 350 094.24

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - USD - Capitalisation	4 081 222.3840	34 000.8380	(708 738.9970)	3 406 484.2250
P - USD - Distribution	416 012.8910	996.7770	(70 133.5130)	346 876.1550
P - CHF - Hedged - Capitalisation	1 099 616.3170	2 252.7320	(268 914.9460)	832 954.1030
P - EUR - Hedged - Capitalisation	1 851 649.7520	10 060.4810	(695 640.9470)	1 166 069.2860
P - EUR - Hedged - Distribution	55 486.6020	43 337.9340	(5 983.0000)	92 841.5360
R - USD - Capitalisation	23 187.5170	0.0000	(13 696.4690)	9 491.0480
R - EUR - Hedged - Capitalisation	55 146.6830	607.0140	(16 207.7340)	39 545.9630
N - USD - Capitalisation	6 359 291.1320	299 234.3940	(1 950 565.3650)	4 707 960.1610
N - USD - Distribution	2 111 515.1120	51 250.0000	(810 627.1690)	1 352 137.9430
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 308 959.1760	1 375.0000	(217 825.3840)	1 092 508.7920
N - EUR - Capitalisation	38 245.8460	8 875.2050	(10 682.5380)	36 438.5130
N - EUR - Hedged - Capitalisation	956 669.5280	3 752.7640	(661 878.7640)	298 543.5280
N - EUR - Hedged - Distribution	541 001.7220	0.0000	(113 161.0000)	427 840.7220
N - GBP - Capitalisation	16 300.0000	0.0000	(6 300.0000)	10 000.0000
N - GBP - Hedged - Distribution	161 616.5020	11 502.8870	(126 018.1400)	47 101.2490
I - USD - Capitalisation	3 080 360.0000	46 942.0000	(17 300.0000)	3 110 002.0000
I X1 - USD - Capitalisation	231 755.0030	5 951.0000	(235 419.0030)	2 287.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	999 346.8660	0.0000	(81 625.1000)	917 721.7660
I - EUR - Hedged - Capitalisation	1 218 471.8980	23 458.6070	(859 351.8980)	382 578.6070
S - USD - Capitalisation	1 105 711.3500	0.0000	0.0000	1 105 711.3500
S - CHF - Hedged - Capitalisation	231 857.7350	0.0000	0.0000	231 857.7350
S - EUR - Hedged - Capitalisation	197 362.6280	0.0000	(24 192.0000)	173 170.6280
M - USD - Capitalisation	7 318 401.3750	83 238.3210	(3 263 265.0490)	4 138 374.6470
M - USD - Distribution	2 350 162.0180	76 627.0000	(1 372 855.9950)	1 053 933.0230
M X1 - USD - Capitalisation	54 173.8020	362 470.9870	(119 659.5820)	296 985.2070
M X1 - USD - Distribution	2 000.0000	992 052.2620	(345 414.1990)	648 638.0630
M - CHF - Hedged - Capitalisation	1 897 158.8360	17 080.6340	(550 265.0840)	1 363 974.3860
M - CHF - Hedged - Distribution	70 778.7010	1 500.0000	(6 553.0050)	65 725.6960
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	14 970.0000	0.0000	0.0000	14 970.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	2 234 411.6510	70 197.5900	(798 509.6370)	1 506 099.6040
M - EUR - Hedged - Distribution	471 333.0350	0.0000	(124 762.0000)	346 571.0350
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	36 082.6000	0.0000	36 082.6000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	40 414 913.04	55 355 659.11	89 446 805.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8641	13.5635	14.5312

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 108 943.21	5 633 768.07	8 391 114.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8456	13.5423	14.5085
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 633 770.43	13 265 610.42	21 653 446.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3652	12.0639	13.3838
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 440 958.07	22 961 218.00	40 410 259.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6691	12.4004	13.7262
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	989 909.41	687 618.92	309 660.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6624	12.3925	13.7175
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	110 701.74	310 278.12	297 684.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6638	13.3813	14.4366
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	391 778.30	637 211.97	1 059 184.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9069	11.5549	12.8801
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	60 682 030.54	93 258 392.14	171 223 416.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.8892	14.6649	15.5610
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 724 578.20	29 935 489.43	43 003 190.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.3690	14.1773	15.1811
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.11	0.13	0.06

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 261 228.97	17 015 959.05	30 745 274.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2230	12.9996	14.2841
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	313 793.25	377 153.90	2 542 835.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6116	9.8613	9.8216
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 449 795.74	12 787 038.46	33 905 788.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5554	13.3662	14.6539
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 851 256.95	7 147 158.60	9 173 364.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3389	13.2110	14.6539
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.10	0.16	0.00
N - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	123 324.51	230 138.95	468 035.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.3325	14.1190	14.1566
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	399 338.25	1 594 011.01	4 645 700.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4783	9.8629	10.8061
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.07	0.10	0.04
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	40 126 126.40	45 209 848.73	51 689 259.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.9023	14.6768	15.5674
I X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	23 769.24	2 737 900.77	49 145 674.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3932	11.8138	12.5119

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 310 775.18	13 002 622.83	22 503 402.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2352	13.0111	14.2910
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 425 485.77	16 300 136.92	12 134 786.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5675	13.3775	14.6604
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 466 313.62	16 380 430.00	17 215 341.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.0833	14.8144	15.5695
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 727 593.24	3 144 247.05	3 421 917.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7641	13.5611	14.7587
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 125 395.22	2 788 486.72	4 525 583.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2734	14.1287	15.3419
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	51 798 205.96	104 322 147.73	247 973 084.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.5166	14.2548	15.1553
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 992 803.65	33 174 470.28	55 582 026.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.3279	14.1158	15.1554
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.08	0.14	0.00
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 729 332.53	772 872.46	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.5573	14.2665	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 062 428.84	28 243.34	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.4298	14.1217	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 930 200.61	24 077 303.29	52 292 392.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9461	12.6912	13.9725
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	704 276.24	884 055.78	1 019 973.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7154	12.4904	13.8472
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.07	0.09	0.08
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	164 396.28	190 144.47	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9817	12.7017	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 969 222.47	29 148 571.39	72 999 773.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2670	13.0453	14.3300
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 816 710.54	6 041 373.53	11 499 334.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0128	12.8176	14.2289
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.07	0.14	0.00
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	407 478.83	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2929	0.0000	0.0000

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		344 688 173.56	95.65
	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		344 688 173.56	95.65
	EQUITIES/ACTIONS		344 688 173.56	95.65
	BERMUDA/BERMUDES		1 096 678.71	0.30
12 879 200	ESPRIT HOLDINGS LTD	HKD	1 096 678.71	0.30
	BRAZIL/BRÉSIL		21 527 357.00	5.97
2 500 000	AMBEV ADR REPR 1 SHS	USD	5 750 000.00	1.60
950 000	FLEURY SA	BRL	3 707 243.54	1.03
1 607 400	ITAU UNIBANCO ADR REPR 1 PFD SHS	USD	7 217 226.00	1.99
750 000	LOJAS RENNER	BRL	4 852 887.46	1.35
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		115 730 358.43	32.12
1 511 300	ALIBABA GROUP	HKD	35 759 925.45	9.92
473 700	ASM PACIFIC TECHNOLOGY	HKD	4 436 971.06	1.23
60 500	BAIDU INC -A- ADR REPR 1/10 SH -A-	USD	6 097 795.00	1.69
2 234 000	CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	7 767 629.98	2.16
2 393 500	LI NING CO	HKD	6 994 363.99	1.94
151 500	TAL EDUCAT GR -A- ADR REPR 1/3 SH -A-	USD	8 068 890.00	2.24
711 600	TENCENT HLDG	HKD	34 905 562.66	9.69
3 410 000	TINGY HOLDING CORP	HKD	5 578 535.79	1.55
261 010	TRIP COM GROUP LTD	USD	6 120 684.50	1.70
	CHINA/CHINE		30 256 248.94	8.40
1 137 500	BYD COMPANY LTD -H-	HKD	5 943 647.16	1.65
36 053	KWEICHOW MOUTAI CO LTD	CNY	5 647 023.65	1.57
21 413 000	PSBC H UNITARY 144A/REGS	HKD	13 039 655.17	3.62
2 914 917	ZHENGZHOU YUTONG COACH -A-	CNY	5 625 922.96	1.56
	HONG KONG/HONG-KONG		21 652 418.08	6.01
1 393 200	AIA GROUP LTD	HKD	12 609 205.78	3.50
299 800	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	9 043 212.30	2.51
	INDIA/INDE		33 965 684.79	9.43
242 881	DR. LAL PATHLABS LTD	INR	4 500 206.31	1.25
268 138	HINDUSTAN UNILEVER	INR	8 146 793.01	2.26
434 460	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	INR	9 378 780.78	2.61
594 494	LARSEN & TOUBRO LTD	INR	6 353 474.75	1.76
1 199 604	SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	INR	5 586 429.94	1.55
	INDONESIA/INDONÉSIE		13 817 216.83	3.83
42 822 900	ACE HARDWARE TBK	IDR	3 413 224.94	0.95
6 142 600	BANK CENTRAL ASIA DEP	IDR	10 403 991.89	2.88
	MEXICO/MEXIQUE		6 986 799.53	1.94
2 940 000	WAL MART	MXN	6 986 799.53	1.94
	RUSSIA/RUSSIE		8 195 800.00	2.27
860 000	SBERBANK ADR 4 SHS	USD	8 195 800.00	2.27
	SINGAPORE/SINGAPOUR		4 854 633.49	1.35
2 187 400	SATS	SGD	4 854 633.49	1.35
	SOUTH AFRICA/AFRIQUE DU SUD		4 716 164.63	1.31
4 562 880	LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDINGS LIMITED	ZAR	4 716 164.63	1.31

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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		41 436 911.24	11.50
8 728	LG HOUSEHOLD AND HEALTHCARE	KRW	8 030 032.03	2.23
15 902	NCSOFT	KRW	8 516 945.39	2.36
634 550	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	24 889 933.82	6.91
	TAIWAN/TAÏWAN		30 349 308.42	8.42
1 579 000	MERIDA INDUSTRY	TWD	5 795 642.60	1.61
2 710 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	24 553 665.82	6.81
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		681 000.00	0.19
20 000	YANDEX NV	USD	681 000.00	0.19
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		687 516.44	0.19
821 425	VIVO ENER - REGISTERED SHS	GBP	687 516.44	0.19
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		8 734 077.03	2.42
204 881	YUM CHINA HOLDINGS INC WI	USD	8 734 077.03	2.42

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						USD	
						(1 616 617.18)	(0.45)
USD	34 794 943.32	Caceis Bank	15/04/2020	EUR	31 577 655.81	131 038.80	0.04
USD	186 150.91	Caceis Bank	15/04/2020	GBP	152 081.53	(2 468.61)	0.00
GBP	544 882.32	Caceis Bank	15/04/2020	USD	680 787.49	(4 993.72)	0.00
CHF	69 293 833.50	Caceis Bank	15/04/2020	USD	72 691 915.37	(1 028 670.64)	(0.30)
EUR	80 259 240.50	Caceis Bank	15/04/2020	USD	88 981 674.16	(878 409.11)	(0.24)
USD	21 412 805.75	Caceis Bank	15/04/2020	CHF	20 543 367.64	166 886.10	0.05

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Asia High Conviction

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 542 516 257.54)	(2)	521 370 709.16
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		40 147 485.04
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		1 934 470.47
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		1 442 367.44
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		1 033 961.12
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		748.38
		565 929 741.61
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		73.81
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		2 804 101.42
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		715 317.37
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	415 947.88
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		137 307.59
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 107 755.07
		5 180 503.14
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		560 749 238.47

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		454 337 378.99
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	1 925 762.74
Bank interest/Intérêts bancaires		106 432.52
		2 032 195.26
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	2 386 620.03
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	113 012.50
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		567.42
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		16 643.17
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	772 732.77
		3 289 575.89
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(1 257 380.63)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(8 161 407.16)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(2 562 457.53)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		808 722.89
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(11 172 522.43)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(31 810 797.03)
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)	(204 445.15)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(43 187 764.61)
Dividend paid/Dividende payé		(515 953.63)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	150 115 577.72
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		560 749 238.47

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - USD - Capitalisation	118 801.1890	31 211.1000	(27 393.9840)	122 618.3050
P - CHF - Hedged - Capitalisation	34 403.0470	327 594.7720	(5 820.0000)	356 177.8190
P - EUR - Hedged - Capitalisation	401 566.5740	167 228.7180	(293 436.8330)	275 358.4590
N - USD - Capitalisation	1 222 494.2420	486 546.7480	(470 890.8120)	1 238 150.1780
N - USD - Distribution	204 019.0280	17 497.0000	(191 509.9470)	30 006.0810
N - CHF - Hedged - Capitalisation	788 387.8960	176 604.1270	(61 054.0410)	903 937.9820
N - EUR - Hedged - Capitalisation	720 631.5780	196 989.0000	(256 074.1880)	661 546.3900
N - EUR - Hedged - Distribution	9 745.8490	5 154.0000	(11 205.0000)	3 694.8490
N - JPY - Capitalisation	0.0000	1 331.0000	(18.5000)	1 312.5000
I - USD - Capitalisation	197 772.2460	224 342.1970	(885.0000)	421 229.4430
I X9 - USD - Capitalisation	63 897.4070	9 335.0000	0.0000	73 232.4070
S - EUR - Hedged - Capitalisation	376 220.0000	1 780 786.0000	(680 408.0000)	1 476 598.0000
M - USD - Capitalisation	506 302.6850	397 542.4460	(127 241.5580)	776 603.5730
M - USD - Distribution	211 047.8950	104 130.9110	(114 119.7990)	201 059.0070
M X1 - USD - Capitalisation	0.0000	50 490.8100	(2 241.0000)	48 249.8100
M X1 - USD - Distribution	165.0000	290 963.1540	(9 001.5060)	282 126.6480
M - CHF - Hedged - Capitalisation	979 652.3130	706 239.2900	(146 237.1150)	1 539 654.4880
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 067 575.1670	313 957.7050	(166 876.1230)	1 214 656.7490
M - EUR - Hedged - Distribution	54 969.1310	114 723.0450	(8 800.0000)	160 892.1760
M - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	25 000.0000	0.0000	25 000.0000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 575 531.54	17 922 843.82	24 956 765.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	143.3353	150.8642	147.4590
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 067 109.40	420 661.81	626 704.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4188	12.2275	12.3805
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 183 232.24	4 964 693.69	4 657 897.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5603	12.3633	12.4821

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	186 720 441.05	193 114 053.47	141 856 297.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	150.8060	157.9672	152.9266
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 425 965.93	31 775 505.59	14 142 567.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	147.5023	155.7478	151.6985
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	1.33	0.89	1.29
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 597 581.23	9 850 127.23	9 964 859.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7238	12.4940	12.5295
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 829 313.38	9 077 299.77	10 280 871.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8349	12.5963	12.5958
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	43 337.89	122 762.03	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7293	12.5963	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.12	0.00	0.00
N - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 085 956	0	0
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8 446	0	0
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	63 556 424.26	31 251 266.37	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	150.8831	158.0164	0.0000
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 068 099.75	10 097 635.70	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	151.1366	158.0289	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	402 543.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	12.5348
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 985 832.34	4 854 060.81	2 865 101.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.1806	12.9022	12.7784
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	115 619 387.55	79 033 898.36	28 207 141.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	148.8783	156.1001	151.4139
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	29 336 941.60	32 489 157.67	2 801 249.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	145.9121	153.9421	149.9413
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	1.02	0.60	1.55
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 199 127.37	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	149.2053	0.0000	0.0000
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	41 512 030.56	25 411.11	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	147.1397	154.0067	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.11	0.00	0.00
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 946 958.52	12 181 394.83	6 681 284.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6565	12.4344	12.4941
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 328 573.77	13 416 855.89	5 884 443.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7964	12.5676	12.5917

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 878 775.39	687 972.89	976 164.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6772	12.5156	12.5916
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.08	0.05	0.00
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	224 082.48	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9633	0.0000	0.0000
M - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0	0	180 497 791
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0	0	9 761

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		521 370 709.16	92.98
	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		521 370 709.16	92.98
	EQUITIES/ACTIONS		521 370 709.16	92.98
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		195 945 847.63	34.93
2 195 500	ALIBABA GROUP	HKD	51 949 259.80	9.26
570 000	ASM PACIFIC TECHNOLOGY	HKD	5 338 977.22	0.95
2 728 540	CHAILEASE HOLDING COMPANY LTD	TWD	8 255 586.00	1.47
3 145 000	CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	10 935 181.87	1.95
217 070	GSX TECHEDU INC	USD	9 195 085.20	1.64
4 161 000	LI NING CO	HKD	12 159 410.30	2.17
913 000	MEITUAN DIANPIN - SHS 114A/REG S	HKD	11 031 260.75	1.97
680 900	SHENZHO INTERNATIONAL GROUP	HKD	7 238 642.64	1.29
208 600	TAL EDUCAT GR -A- ADR REPR 1/3 SH -A-	USD	11 110 036.00	1.98
1 121 750	TENCENT HLDG	HKD	55 024 332.37	9.80
5 620 000	TINGY HOLDING CORP	HKD	9 193 950.48	1.64
192 500	TRIP COM GROUP LTD	USD	4 514 125.00	0.81
	CHINA/CHINE		64 947 364.06	11.58
30 754 000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -H-	HKD	25 155 760.95	4.49
64 747	KWEICHOW MOUTAI CO LTD	CNY	10 141 398.51	1.81
1 555 766	MIDEA GROUP CO -A-	CNY	10 620 212.35	1.89
31 250 000	PSBC H UNITARY 144A/REGS	HKD	19 029 992.25	3.39
	HONG KONG/HONG-KONG		68 649 645.94	12.24
3 590 554	AIA GROUP LTD	HKD	32 496 435.71	5.79
6 054 000	CHINA OVERSEAS LAND INVESTMENT LTD -RC-	HKD	18 784 692.42	3.35
575 800	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	17 368 517.81	3.10
	INDIA/INDE		46 740 856.69	8.34
286 411	DR. LAL PATHLABS LTD	INR	5 306 749.35	0.95
766 570	HDFC BANK - REGISTERED SHS	INR	8 733 584.13	1.56
424 968	HINDUSTAN UNILEVER	INR	12 911 733.26	2.30
621 094	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	INR	13 407 688.79	2.39
597 079	LARSEN & TOUBRO LTD	INR	6 381 101.16	1.14
	INDONESIA/INDONÉSIE		11 475 962.47	2.05
6 775 500	BANK CENTRAL ASIA DEP	IDR	11 475 962.47	2.05
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		61 999 668.23	11.06
77 275	BGF RETAIL - REGISTERED	KRW	8 379 101.72	1.49
26 000	NCSOFT	KRW	13 925 328.89	2.48
1 012 000	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	39 695 237.62	7.09
	TAIWAN/TAÏWAN		59 190 218.41	10.56
1 496 000	DELTA ELECTRONIC INCS	TWD	5 960 945.17	1.06
1 015 000	PHISON ELECTRONICS	TWD	8 323 657.66	1.48
1 155 000	REXON INDUSTRIAL --- REGISTERED SHS	TWD	1 605 996.04	0.29
4 779 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	43 299 619.54	7.73
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		12 421 145.73	2.22
291 371	YUM CHINA HOLDINGS INC WI	USD	12 421 145.73	2.22

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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(1 107 755.07)	(0.20)
EUR	68 896 543.90	Caceis Bank	15/04/2020	USD	76 294 637.94	(664 586.78)	(0.13)
USD	31 977.56	Caceis Bank	15/04/2020	JPY	3 437 963.00	113.83	0.00
USD	11 170 665.48	Caceis Bank	15/04/2020	CHF	10 712 469.00	91 843.20	0.02
CHF	43 013 160.60	Caceis Bank	15/04/2020	USD	45 108 355.83	(624 416.92)	(0.11)
USD	26 751 788.23	Caceis Bank	15/04/2020	EUR	24 282 948.38	95 543.01	0.02
GBP	292 847.62	Caceis Bank	15/04/2020	USD	365 631.65	(2 425.53)	0.00
JPY	14 424 801.00	Caceis Bank	15/04/2020	USD	136 206.20	(2 514.51)	0.00
USD	86 472.14	Caceis Bank	15/04/2020	GBP	70 778.76	(1 311.37)	0.00

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –

Fundamental Equity Long/Short

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 381 186 796.22)	(2)	352 833 661.66
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 1 243 364.74)	(2)	234 822.68
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		152 563 649.82
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		24 673 294.72
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		3.74
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		170 890.45
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		413 882.11
		530 890 205.18
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		6 968 548.82
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		21 149 234.94
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	320 553.51
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		104 708.77
Unrealised depreciation on EQS/ <i>Moins-value non réalisée sur EQS</i>	(2)	7 386 618.22
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		10 911 960.81
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	1 068 842.41
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	4 787 053.21
		52 697 520.69
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		478 192 684.49

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		466 293 875.42
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	1 267 652.58
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	750 839.63
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		7 738 935.29
Bank interest/Intérêts bancaires		516 406.19
		10 273 833.69
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	2 015 085.77
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	9 517.66
Performance fees/Commission de performance	(3)	282 652.20
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		313 952.56
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		1 839.50
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	398 786.62
		3 021 834.31
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		7 251 999.38
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(15 433 717.24)
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options		3 395 733.92
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	60 869 077.58
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures		(105 740.79)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(2 667 583.09)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(2 891 758.07)
		50 418 011.69
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(35 473 308.69)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options		(325 967.52)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur EQS	(2)	(6 458 030.92)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(1 083 267.41)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	2 936 069.66
		10 013 506.81
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		1 885 302.26
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		478 192 684.49

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P Seeding - USD - Capitalisation	63 729.3100	8 970.0340	(22 014.0030)	50 685.3410
P Seeding - USD - Distribution	600.0000	48.5300	(48.5300)	600.0000
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	55 845.0000	0.0000	0.0000	55 845.0000
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	226 773.8290	10 340.7550	(21 364.5410)	215 750.0430
N Seeding - USD - Capitalisation	536 956.9790	0.0000	(188 809.3350)	348 147.6440
N Seeding - USD - Distribution	525 829.5720	0.0000	(44 839.0000)	480 990.5720
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	326 965.0000	3 700.0000	(20 765.0000)	309 900.0000
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	166 366.9130	15 204.4330	(149 830.8770)	31 740.4690
N Seeding - GBP - Hedged - Distribution	271 819.0640	0.0000	(162 461.0000)	109 358.0640
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	18 657.0000	85 387.0000	(5 392.0000)	98 652.0000
I Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	424 921.8700	0.0000	(336 301.8700)	88 620.0000
I X2 - EUR - Hedged - Capitalisation	29 440 462.8010	0.0000	0.0000	29 440 462.8010
I X9 Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	731 122.5050	0.0000	0.0000	731 122.5050
M Seeding - USD - Capitalisation	1 686 808.3070	407 700.3580	(172 572.8670)	1 921 935.7980
M Seeding - USD - Distribution	196 095.0680	7 400.0000	(22 800.0000)	180 695.0680
M X1 Seeding - USD - Capitalisation	0.0000	101 197.8360	0.0000	101 197.8360
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	666 925.3990	33 384.8940	(80 842.0000)	619 468.2930
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	156 045.3930	22 929.0180	(13 000.0000)	165 974.4110
M X1 Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	23 600.0000	9 436.0720	0.0000	33 036.0720
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	3 167 881.7370	175 402.8660	(1 052 830.1070)	2 290 454.4960
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	435 657.7280	243 635.3830	(369 550.7280)	309 742.3830
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	1 019 275.3070	1 401 928.8280	(230 598.5600)	2 190 605.5750
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	429 768.0650	(11 825.9040)	417 942.1610
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	819 729.8560	37 260.2870	(427 659.8560)	429 330.2870
M X1 Seeding - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	590 589.1950	(95 379.0000)	495 210.1950

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	576 024.05	712 155.41	2 123 029.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3647	11.1747	10.8985
P Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 845.47	6 732.44	6 569.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4091	11.2207	10.9499
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	566 099.97	562 553.72	1 545 967.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1370	10.0735	10.1268
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 241 971.91	2 338 120.70	3 644 329.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3915	10.3104	10.3194
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 073 103.08	6 163 007.09	38 646 597.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6994	11.4777	11.1553
N Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 628 562.50	6 036 666.30	6 646 471.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7020	11.4803	11.1598
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 256 086.25	3 405 342.28	7 222 602.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5069	10.4150	10.4177
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	340 953.44	1 768 714.08	4 493 195.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7419	10.6314	10.5870
N Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 136 091.95	2 792 479.67	1 250 551.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3887	10.2733	10.1247
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
I Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	17 577 748.64
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	11.1200

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 013 907.41	190 031.09	7 028 983.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2776	10.1855	10.1836
I Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	948 490.35	4 500 146.20	1 687 376.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7029	10.5905	10.5758
I X2 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	311 650 362.04	306 700 721.89	302 280 849.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5858	10.4177	10.2675
I X9 Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 826 484.93	7 715 623.13	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7048	10.5531	0.0000
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	11 874 284.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	13.5980
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	293 180.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	11.6739
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 177 258.16	19 132 004.62	21 521 607.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5390	11.3421	11.0383
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 088 408.40	2 224 996.44	2 369 571.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5576	11.3465	11.0367
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
M X1 Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 171 084.73	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5722	0.0000	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 421 894.89	6 856 833.52	10 269 181.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3668	10.2813	10.2944
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 706 134.11	1 595 653.19	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2795	10.2256	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
M X1 Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	344 540.14	243 012.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4292	10.2971	0.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	24 429 384.97	33 456 717.89	49 207 469.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6657	10.5612	10.5319
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 301 491.94	4 598 068.79	4 811 640.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6588	10.5543	10.5218
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	23 455 798.04	10 760 340.37	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7074	10.5569	0.0000
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 461 565.13	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6751	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 428 440.59	8 365 640.95	12 265 243.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3148	10.2054	10.0695
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/ <i>Pour la période clôturée au</i>	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
M X1 Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/ <i>Valeur Nette d'Inventaire</i>	5 109 601.16	0.00	0.00
Net Asset Value per share/ <i>Valeur Nette d'Inventaire par action</i>	10.3180	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/ <i>Dividende par action payé aux actionnaires</i>	0.00	0.00	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			352 833 661.66	73.78
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			322 845 103.96	67.51
EQUITIES/ACTIONS			322 178 203.96	67.37
	BERMUDA/BERMUDES		2 063 200.00	0.43
80 000	ASSURED GUARANTY LTD	USD	2 063 200.00	0.43
	CANADA/CANADA		1 495 504.95	0.31
55 000	AIR CANADA - VOTING AND VARIABLE VOTING	CAD	608 607.53	0.13
43 300	BAUSCH HEALTH - REGISTERED SHS	USD	671 150.00	0.13
36 000	TRANSAT AT INC	CAD	215 747.42	0.05
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		16 437 154.27	3.44
31 648	ALIBABA GROUP ADR	USD	6 154 903.04	1.29
42 197	LUCKIN COFFEE/ADS CL	USD	1 147 336.43	0.24
84 395	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH.GR ADR RE1	USD	9 134 914.80	1.91
	IRELAND/IRLANDE		15 679 973.30	3.28
74 623	ALLERGAN FUNDING SCS	USD	13 215 733.30	2.77
26 000	EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	USD	2 019 940.00	0.42
15 000	HORIZON THERAPEUTICS PLC	USD	444 300.00	0.09
	ISRAEL/ISRAËL		4 367 520.00	0.91
36 000	MELLANOX TECHNOLOGIES LTD	USD	4 367 520.00	0.91
	JAPAN/JAPON		2 734 200.00	0.57
155 000	SOFTBANK GROUP 1/2 SHS	USD	2 734 200.00	0.57
	SINGAPORE/SINGAPOUR		3 350 000.00	0.70
400 000	FLEXTRONICS INTERNATIONAL LTD	USD	3 350 000.00	0.70
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		16 153 728.60	3.38
543 000	CONSTELLIUM NV - SHS	USD	2 829 030.00	0.59
42 198	FERRARI NV	USD	6 438 148.86	1.35
75 150	QIAGEN REGD EUR	EUR	3 018 799.74	0.63
135 000	WRIGHT MEDICAL GROUP N.V.	USD	3 867 750.00	0.81
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		259 896 922.84	54.35
206 604	ACHILLION PHARMACEUTICALS INC	USD	1 396 643.04	0.29
80 000	ACTIVISION BLIZZARD	USD	4 758 400.00	1.00
14 770	ADOBE INC	USD	4 700 404.80	0.98
89 647	ADV DISP SVCS	USD	2 940 421.60	0.61
60 000	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	2 728 800.00	0.57
2 000	ALPHABET -C-	USD	2 325 620.00	0.49
180 000	ALTICE USA -A-	USD	4 012 200.00	0.84
9 252	AMAZON.COM INC	USD	18 038 809.44	3.78
63 297	ANAPLAN - REGISTERED SHS	USD	1 915 367.22	0.40
55 000	APPLIED MATERIALS INC	USD	2 520 100.00	0.53
99 931	AVX CORP	USD	2 164 505.46	0.45
16 000	BOEING CO	USD	2 386 240.00	0.50
7 174	BOOKING HLDG	USD	9 651 325.68	2.02
100 000	CIENA CORP	USD	3 981 000.00	0.83
84 394	COPART INC	USD	5 782 676.88	1.21
27 000	CROWN HOLDINGS INC	USD	1 567 080.00	0.33
57 500	CVS HEALTH	USD	3 411 475.00	0.71
113 512	CYPRESS SEMICONDUCT	USD	2 647 099.84	0.55

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
7 500	DEXCOM INC	USD	2 019 525.00	0.42
10 000	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	1 389 100.00	0.29
160 000	DISH NETWORK -A-	USD	3 198 400.00	0.67
51 000	DOW - REGISTERED SHS	USD	1 491 240.00	0.31
9 900	DOWDUPONT - REGISTERED SHS WI	USD	337 590.00	0.07
41 000	DR HORTON	USD	1 394 000.00	0.29
250 000	DXC TECHNOLOGY	USD	3 262 500.00	0.68
55 941	E TRADE FINANCIAL	USD	1 919 895.12	0.40
17 200	ELI LILLY & CO	USD	2 385 984.00	0.50
7 500	EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	USD	433 950.00	0.09
32 500	EQUIFAX INC	USD	3 882 125.00	0.81
126 591	EXPEDIA GROUP	USD	7 123 275.57	1.49
25 319	FAIR ISAAC CORP	USD	7 790 403.11	1.63
63 298	FIDELITY NATIONAL	USD	7 699 568.72	1.61
45 000	FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	USD	537 750.00	0.11
425 000	GS ACQN HLDG - REGISTERED SHS -A-	USD	3 676 250.00	0.77
113 750	HP INC	USD	1 974 700.00	0.41
105 492	HYATT -A-	USD	5 053 066.80	1.06
18 650	IAC/INTERACTIVE CORP	USD	3 342 639.50	0.70
29 000	IDEX CORP	USD	4 005 190.00	0.84
36 000	KEMET CORP	USD	869 760.00	0.18
84 394	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	3 584 213.18	0.75
49 500	LEGG MASON INC 5.625 14-44 15/01S	USD	2 418 075.00	0.51
100 000	LIBERTY MEDIA CORP -C-	USD	2 723 000.00	0.57
19 000	LOCKHEED MARTIN - REGISTERED	USD	6 440 050.00	1.35
42 199	MASTERCARD INC -A-	USD	10 193 590.44	2.14
21 038	MERCK & CO INC	USD	1 618 663.72	0.34
60 000	MICRON TECHNOLOGY	USD	2 523 600.00	0.53
25 000	MICROSOFT CORP	USD	3 942 750.00	0.82
160 173	NCI BUILDING SYSTEM --- REGISTERED SHS	USD	730 388.88	0.15
3 000	NEUROCRINE BIOSCIENCES	USD	259 650.00	0.05
43 000	NUCOR CORP	USD	1 548 860.00	0.32
15 000	NVIDIA CORP	USD	3 954 000.00	0.83
288 779	PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIFORNIA	USD	883 663.74	0.18
45 000	PAYPAL HOLDINGS	USD	4 308 300.00	0.90
300 000	PIERIS PHARMACEUTICALS INC	USD	684 000.00	0.14
35 000	QUALCOMM INC	USD	2 367 750.00	0.50
150 000	RETROPHIN INC	USD	2 188 500.00	0.46
16 000	ROPER TECHNOLOGIES	USD	4 988 960.00	1.04
63 296	SALESFORCE.COM INC	USD	9 113 358.08	1.91
21 100	SERVICENOW INC	USD	6 046 838.00	1.26
3 200	SHERWIN WILLIAMS CO	USD	1 470 464.00	0.31
10 000	STERICYCLE INC	USD	485 800.00	0.10
37 500	TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	USD	4 447 875.00	0.93
129 808	TAYLOR MORRISON HOME CORP -A-	USD	1 427 888.00	0.30
135 332	TD AMERITRADE HOLDING CORP	USD	4 690 607.12	0.98
30 600	TECH DATA - REGISTERED	USD	4 004 010.00	0.84
210 000	TEGNA	USD	2 280 600.00	0.48
10 000	TELEDYNE TECHNOLOGIES	USD	2 972 700.00	0.62
20 250	TIFFANY CO	USD	2 622 375.00	0.55
130 000	TWITTER INC	USD	3 192 800.00	0.67
26 000	UNION PACIFIC CORP	USD	3 667 040.00	0.77
20 000	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	1 886 600.00	0.39
11 700	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	2 784 015.00	0.58
33 300	VULCAN MATERIALS CO	USD	3 598 731.00	0.75
93 000	WESCO INTERNATIONAL INC	USD	2 125 050.00	0.44
70 000	WESTERN DIGITAL CORP	USD	2 913 400.00	0.61
81 000	XPERI CORP	USD	1 126 710.00	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
25 210	ZOETIS INC -A-	USD	2 966 964.90	0.62
WARRANTS, RIGHTS/WARRANTS, DROITS			666 900.00	0.14
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			666 900.00	0.14
175 500	BRISTOL-MYERS SQUIBB 19-20 31/12 RIGHTS	USD	666 900.00	0.14
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			29 988 557.70	6.27
BONDS/OBLIGATIONS			29 988 557.70	6.27
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			29 988 557.70	6.27
10 000 000	UNITED STATES ZCP 081020	USD	9 995 645.80	2.09
10 000 000	UNITED STATES ZCP 100920	USD	9 995 331.30	2.09
10 000 000	UNITED STATES 0.375 15-25 15/07S	USD	9 997 580.60	2.09
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			234 822.68	0.05
Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Options listées (Contreparties voir la note 2)			234 822.68	0.05
Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché			366 072.68	0.08
500	AIR CANADA JUL 40.000 17.07.20 CALL	CAD	12 997.68	0.00
200	DISH NETWORK JUN 42.500 19.06.20 CALL	USD	5 000.00	0.00
105	INSTRUCTURE MAY 50.000 15.05.20 CALL	USD	525.00	0.00
35	NASDAQ 100 APR 6800.0 17.04.20 PUT	USD	307 300.00	0.06
1 350	OCCIDENTAL PETR JAN 62.50 15.01.21 CALL	USD	28 350.00	0.01
340	PACIFIC BIOSCI SEP 5.000 18.09.20 CALL	USD	11 900.00	0.00
Sold listed options at market value/Positions courtes en options listées à la valeur de marché			(131 250.00)	(0.03)
(35)	NASDAQ 100 APR 6200.0 17.04.20 PUT	USD	(131 250.00)	(0.03)

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus-value/(moins-value) non réalisée</i>	% of net assets <i>% de l'actif net</i>
<i>Nominal</i>	<i>Devise</i>	<i>Maturité</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Compartment paie</i>	<i>Compartment reçoit</i>	<i>USD</i>	
Equity swaps (EQS)/Equity swaps (EQS)						(7 386 618.22)	(1.54)
7 336.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	ABBVIE INC WI XN	21 975.01	0.00
1 797.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR 1 MONTH	ALLERGAN	16 891.80	0.00
37 970.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	CHARLES SCHWAB CORP/THE	(2 771.95)	0.00
5 481.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	DIGITAL REALTY TRUST INC	26 199.18	0.01
4 243.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	83 849.74	0.02
196 587.00	GBP	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	DAILY MAIL&GEN TR - REGISTERED SH	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(3 957.42)	0.00
316 482.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	GOPRO -A-	15 824.10	0.00
6 484.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	MORGAN STANLEY	(9 521.75)	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% de l'actif net
42 199.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	THOR INDUSTRIES INC	197 491.32	0.04
2 063 086.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MACERICH CO XNYS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 900 512.05	0.39
2 127 726.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TANGER FACTORY OUTLET CENTERS IN	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 874 930.58	0.38
1 299 982.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GAMESTOP CORP -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	444 957.04	0.09
474 723.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HANESBRANDS XNYS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	407 523.32	0.09
59 000.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSLOCROWD	USD LIBOR EQS 1 MONTH	237 768.11	0.05
240 000.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ALCOA WHEN ISSUED	USD LIBOR EQS 1 MONTH	157 319.00	0.03
24 696.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	TAUBMAN CENTERS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	124 385.44	0.03
65 000.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EPR PROPERTIES SHS OF BENEFIT IN	USD LIBOR EQS 1 MONTH	94 507.50	0.02
74 000.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TOLL BROTHERS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	72 120.40	0.02
292 884.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	MALLINCKRODT	USD LIBOR EQS 1 MONTH	65 209.73	0.01
73 846.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	STITCH FIX -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	41 488.74	0.01
1 381 971.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MACYS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	32 840.32	0.01
80 000.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	KORNIT-DIGITAL	USD LIBOR EQS 1 MONTH	32 531.50	0.01
17 000.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PPG INDUSTRIES INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	30 702.00	0.01
75 367.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	GAMESTOP CORP -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	27 606.52	0.01
35 000.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AT&T INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	27 466.50	0.01
25 000.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIESINC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	25 460.00	0.01
10 000.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ROGERS COMMUNICATIONS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 325.00	0.00
5 000.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	RE/MAX HOLDINGS -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	718.50	0.00
35 000.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NEW YORK COMMUNITY BANCORP INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	672.50	0.00
180.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	ALLERGAN	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(513.16)	0.00
400 000.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	US STEEL XNYS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(10 440.00)	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% de l'actif net
135 000.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	YEXT - REGISTERED	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(13 790.00)	0.00
158 244.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	IROBOT	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(14 742.79)	0.00
40 000.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BLACKLINE REGISTERED	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(17 939.01)	0.00
12 500.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(31 375.00)	(0.01)
4 825.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	OMNICOM GROUP INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(31 845.00)	(0.01)
9 561.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BROWN-FORMAN CORP - B- NON VOTING	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(38 440.33)	(0.01)
40 000.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	LAMAR ADVERTISING CO -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(42 042.51)	(0.01)
20 000.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PROOFPOINT XNAS_	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(47 200.00)	(0.01)
25 000.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ROGERS COMMUNICATIONS -B XTSE_CA	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(49 134.00)	(0.01)
17 500.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	COUPA SOFTWARE REG SHS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(58 450.00)	(0.01)
24 000.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(60 391.20)	(0.01)
283 160.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	LUMBER LIQUIDATORS HOLDINGS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(62 295.20)	(0.01)
105 495.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SIGNET JEWELERS LTD XNYS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(64 351.95)	(0.01)
10 000.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ZEBRA TECHNOLOGIES - A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(87 659.25)	(0.02)
27 500.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	QUALYS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(148 845.26)	(0.03)
45 000.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ORACLE CORP XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(156 471.00)	(0.03)
115 000.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	IRON MOUNTAIN REIT INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(161 000.00)	(0.03)
45 000.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	COGNEX CORP XNAS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(180 000.00)	(0.04)
12 500.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MONOLITHIC POWER	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(185 151.75)	(0.04)
40 000.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BANDWIDTH INC A	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(203 200.00)	(0.04)
26 000.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BALL CORP XNYS_U	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(203 788.00)	(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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation) Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit		% de l'actif net
15 000.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	IBM CORP XNYS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(203 835.00)	(0.04)
1 232 653.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MALLINCKRODT	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(221 877.54)	(0.05)
220 000.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	INFOSYS TECHNOLO	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(239 800.00)	(0.05)
39 000.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	WESTLAKE CHEMICAL CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(240 240.00)	(0.05)
843 920.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GOPRO -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(240 984.71)	(0.05)
10 000.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ANSYS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(241 200.00)	(0.05)
35 000.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PROTO LABS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(245 181.00)	(0.05)
598 074.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TAILORED BRANDS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(263 152.56)	(0.06)
5 000.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CHARTER COMM - A-XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(272 650.00)	(0.06)
10 000.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TYLER TECHNOLOGIES INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(289 427.75)	(0.06)
137 142.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	LIGAND PHARMACEUTICALS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(352 956.36)	(0.07)
30 000.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(432 900.00)	(0.09)
18 000.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HUBBELL	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(504 540.00)	(0.11)
63 000.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TYCO ELECTRONICS LTD REG XNYS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(523 530.00)	(0.11)
175 000.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(604 622.50)	(0.13)
17 000.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MARTIN MARIETTA	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(625 536.70)	(0.13)
11 200.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	INDUSTRIAL SELECT SECTOR INDEX M	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(637 276.59)	(0.13)
70 000.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EMERSON ELECTRIC CO	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(669 900.00)	(0.14)
123 033.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MEDIFAST INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(729 703.16)	(0.15)
10 000.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EPR PROPERTIES SHS OF BENEFIT IN	USD LIBOR VS 1M OVERNIGHT 23H	(1 315.00)	0.00
713 033.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	GAMESTOP CORP -A-	USD LIBOR 1 MONTH	221 040.23	0.05
57 603.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	MACERICH CO XNYS	USD LIBOR 1 MONTH	70 275.66	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% de l'actif net
64 926.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	TANGER FACTORY OUTLET CENTERS IN	USD LIBOR 1 MONTH	61 679.70	0.01
52 747.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	HANESBRANDS XNYS	USD LIBOR 1 MONTH	58 549.17	0.01
73 845.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	STITCH FIX -A-	USD LIBOR 1 MONTH	49 476.15	0.01
94 945.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	MACYS	USD LIBOR 1 MONTH	(9 494.50)	0.00
138 801.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	LUMBER LIQUIDATORS HOLDINGS INC	USD LIBOR 1 MONTH	(30 536.22)	(0.01)
10 175.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	OMNICOM GROUP INC	USD LIBOR 1 MONTH	(67 155.00)	(0.01)
316 482.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	GOPRO -A-	USD LIBOR 1 MONTH	(91 779.78)	(0.02)
17 187.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	MEDIFAST INC	USD LIBOR 1 MONTH	(114 981.03)	(0.02)
921 924.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	MALLINCKRODT	USD LIBOR 1 MONTH	(165 946.32)	(0.03)
5 481.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD LIBOR 1 MONTH	(169 965.81)	(0.04)
503 599.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	TAILORED BRANDS	USD LIBOR 1 MONTH	(221 583.56)	(0.05)
4 243.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	USD LIBOR 1 MONTH	(238 159.59)	(0.05)
42 199.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	THOR INDUSTRIES INC	USD LIBOR 1 MONTH	(300 034.89)	(0.06)
64 843.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	MORGAN STANLEY	USD LIBOR 1 MONTH	(401 378.17)	(0.08)
44 436.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	MATCH GROUP	USD LIBOR 1 MONTH	(770 075.88)	(0.16)
73 360.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	ABBVIE INC WI XN	USD LIBOR 1 MONTH	(857 578.40)	(0.19)
184 629.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD LIBOR 1 MONTH	(945 300.48)	(0.21)

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) value non-réalisée USD	% de l'actif net
Futures Contracts/Contrats futures						(1 068 842.41)	(0.22)
S&P 500 EMINI INDEX	(93)	Morgan Stanley	30/06/2020	USD	12 018 343.50	(1 068 842.41)	(0.22)

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 USD	% de l'actif net
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(4 787 053.21)	(1.00)
USD	923 358.73	Caceis Bank	15/04/2020	CHF	878 937.88	14 357.88	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i> USD	<i>% de l'actif net</i>
GBP	11 853 016.08	Caceis Bank	15/04/2020	USD	14 849 289.75	(148 511.11)	(0.03)
USD	30 625 602.86	Caceis Bank	15/04/2020	EUR	27 581 885.95	347 892.61	0.07
EUR	403 488 965.79	Caceis Bank	15/04/2020	USD	447 700 768.08	(4 777 373.10)	(0.99)
USD	1 555 528.64	Caceis Bank	15/04/2020	GBP	1 253 709.27	607.68	0.00
CHF	14 093 394.59	Caceis Bank	15/04/2020	USD	14 799 326.79	(224 027.17)	(0.05)

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – TerreNeuve

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 38 032 334.60)	(2)	36 725 993.85
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		18 864 496.10
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		7 350.00
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		211 285.16
Unrealised appreciation on EQS/ <i>Plus-value non réalisée sur EQS</i>	(2)	625 473.16
		56 434 598.27
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		3 877 000.06
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	63 763.76
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		377 796.29
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		911 254.42
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	447 067.11
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	422 116.75
		6 098 998.39
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		50 335 599.88

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		91 621 674.91
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	57 443.27
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	531 017.42
Bank interest/Intérêts bancaires		119 576.96
		708 037.65
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	571 989.31
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	741.01
Performance fees/Commission de performance	(3)	3 390.92
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		149 389.76
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	122 321.16
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		346 566.19
		1 194 398.35
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		
		(486 360.70)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(1 851 581.59)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options		(139 783.99)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(535 130.81)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures		1 846 387.81
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(1 074 487.72)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		26 123.31
		(2 214 833.69)
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(975 364.73)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options		37 496.00
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur EQS	(2)	697 077.59
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(433 297.89)
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)	683 832.58
		(2 205 090.14)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(39 080 984.89)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		50 335 599.88

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - USD - Capitalisation	20 720.7280	0.0000	(98.4460)	20 622.2820
P - EUR - Hedged - Capitalisation	11 250.0460	0.0000	(1 400.0000)	9 850.0460
N - USD - Capitalisation	439 312.7900	32 100.0000	0.0000	471 412.7900
N - CHF - Hedged - Capitalisation	128 600.0000	93 546.0000	(128 600.0000)	93 546.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	3 309 626.2130	113 094.5860	(1 138 050.1070)	2 284 670.6920
I X1 - USD - Capitalisation	1 221 490.0910	0.0000	(201 677.0000)	1 019 813.0910
M - USD - Capitalisation	616 471.1640	115 322.9810	(267 497.1560)	464 296.9890
M - USD - Distribution	393 649.5080	11 900.0000	(310 497.5080)	95 052.0000
M X1 - USD - Distribution	0.0000	98 400.0000	(6 000.0000)	92 400.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	521 034.5600	17 120.0000	(439 600.0000)	98 554.5600
M - CHF - Hedged - Distribution	11 700.0000	0.0000	(11 700.0000)	0.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	33 000.0000	0.0000	(15 000.0000)	18 000.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	2 045 245.2170	44 169.1420	(1 804 576.4150)	284 837.9440
M - EUR - Hedged - Distribution	355 917.6510	52 865.0000	(357 287.6700)	51 494.9810
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	71 470.0000	128 989.9710	(87 344.2160)	113 115.7550
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	194 831.9910	(9 414.0000)	185 417.9910
M - GBP - Hedged - Distribution	246 295.0000	8 950.0000	(208 830.0000)	46 415.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	39 625.0000	(14 725.0000)	24 900.0000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	185 070.89	192 166.98	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9743	9.2741	0.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	84 571.26	101 258.93	7 097.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5859	9.0008	10.1388
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 016.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.1669
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 281 071.73	4 112 550.62	3 721 093.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0814	9.3613	10.1598

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	805 372.39	1 159 356.52	2 348 423.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6094	9.0152	10.1400
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 773 220.94	29 952 994.85	2 427 463.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6547	9.0503	10.1422
I X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 517 247.75	11 712 652.28	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3323	9.5888	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 206 507.57	5 760 259.39	7 045 839.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0600	9.3439	10.1591
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	861 433.94	3 679 373.33	229 598.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0628	9.3468	10.1592
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	838 843.50	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0784	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	847 268.85	4 692 807.32	4 209 250.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5970	9.0067	10.1394
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	105 475.94	56 780.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	9.0150	10.1394
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	153 926.94	294 841.41	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5515	8.9346	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 460 076.18	18 480 799.59	6 728 046.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6368	9.0360	10.1411
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	444 790.29	3 216 359.26	884 347.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6375	9.0368	10.1416
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	971 101.40	640 565.28	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5850	8.9627	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 604 053.09	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6510	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	407 257.36	2 253 239.74	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7743	9.1485	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	218 855.62	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7894	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			36 725 993.85	72.96
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			8 033 153.79	15.96
EQUITIES/ACTIONS			8 033 153.79	15.96
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		1 131 584.64	2.25
60 969	NOMAD FOODS LTD	USD	1 131 584.64	2.25
	CANADA/CANADA		237 812.50	0.47
31 250	BALLARD POWER SYSTEMS INC	USD	237 812.50	0.47
	FRANCE/FRANCE		3 383 181.65	6.72
7 200	ATOS SE	EUR	487 758.35	0.97
45 000	DANONE	EUR	2 895 423.30	5.75
	SWITZERLAND/SUISSE		33 837.12	0.07
2 261	SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	33 837.12	0.07
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		60 125.46	0.12
2 025	CORBION	EUR	60 125.46	0.12
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		3 186 612.42	6.33
10 000	CHART INDUSTRIES INC	USD	289 800.00	0.58
60 000	DOWDUPONT - REGISTERED SHS WI	USD	2 046 000.00	4.06
4 447	ORMAT TECHNOLOGIES	USD	300 884.02	0.60
118 500	PLUG POWER INC	USD	419 490.00	0.83
3 664	W R GRACE AND COMPANY (W.ISS)	USD	130 438.40	0.26
Money market instruments/ <i>Instruments du marché monétaire</i>			28 692 840.06	57.00
BONDS/OBLIGATIONS			28 692 840.06	57.00
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		28 692 840.06	57.00
8 000 000	UNITED STATES ZCP 081020	USD	7 996 516.64	15.89
100 000	UNITED STATES ZCP 100920	USD	99 953.31	0.20
8 000 000	UNITED STATES ZCP 160720	USD	7 998 145.04	15.88
2 000 000	UNITED STATES ZCP 210520	USD	1 999 885.42	3.97
2 500 000	UNITED STATES 0.375 15-25 15/07S	USD	2 499 395.15	4.97
2 000 000	UNITED STATES 0.625 11-21 15/07S	USD	2 000 018.34	3.97
6 100 000	UNITED STATES 1.375 14-44 15/02S	USD	6 098 926.16	12.12

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus-value/(moins-value) non réalisée</i>	% of net assets <i>% de l'actif net</i>
<i>Nominal</i>	<i>Devise</i>	<i>Maturité</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Compartiment paie</i>	<i>Compartiment reçoit</i>	USD	
Equity swaps (EQS)/Equity swaps (EQS)						625 473.16	1.24
20 330.17	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	AB INBEV	(104.43)	0.00
160 391.37	CHF	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	ABB LTD REG SHS XVTX_CH	(7 592.71)	(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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation) Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit		% de l'actif net
2 432 342.00	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	AIR LIQUIDE SA XPAR_FR	310 306.03	0.62
1 917 156.66	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ARKEMA SA	424 572.48	0.84
1 892 956.12	SEK	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	ATLAS COPCO --- REGIS UNKNOWN_EQ	11 147.25	0.02
684 357.57	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ATOS	181 723.26	0.36
166 582.91	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	BASF - NAMEN AKT XETR_DE	6 580.30	0.01
321 300.00	GBP	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	BIFFA PLC	(97 424.49)	(0.19)
234 410.25	SEK	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	BILLERUDKORSNAS AB	980.52	0.00
1 074 600.00	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	BMW AG XETR_DE	216 712.36	0.43
489 600.00	NOK	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	BONHEUR AS	5 142.36	0.01
469 350.00	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CAMPARI	20 436.28	0.04
2 787 793.20	DKK	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	CARLSBERG AS -B-XCSE_DK	42 848.77	0.09
358 540.00	CHF	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	CIE FINANCIERE RICHEMONT XVTX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(13 311.90)	(0.03)
621 830.15	CHF	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	SIKA - REGISTERE	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(18 572.43)	(0.04)
1 972 317.55	CHF	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	ABB LTD REG SHS XVTX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(70 572.15)	(0.14)
1 235 944.56	CHF	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(74 802.38)	(0.15)
2 429 712.00	CHF	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	GIVAUDAN SA REG.SHS XVTX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(107 547.35)	(0.21)
2 284 783.20	CHF	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	NESTLE SA REG SHS XVTX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(191 776.96)	(0.38)
8 125 200.00	DKK	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	CHRISTIAN HANSEN	151 922.85	0.30
2 186 983.02	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CIE DE SAINT-GOBAIN SA XPAR_FR	565 469.56	1.12
379 309.56	CHF	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	CIE FINANCIERE RICHEMONT XVTX_CH	(8 154.12)	(0.02)
496 989.40	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CNH INDUSTRIAL NV	27 003.98	0.05
255 512.32	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CONTINENTAL AG	(7 516.62)	(0.01)
894 498.75	GBP	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	CONVATEC GROUP REGD	87 589.97	0.17
749 928.00	EUR	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CORBION	104 914.46	0.21
258 000.00	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CORBION	36 094.04	0.07
696 096.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	CORTEVA - REGIST	(19 296.00)	(0.04)
182 840.00	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CROPENERGIES AG	44 241.12	0.09
1 074 333.50	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DAIMLER AG REG SHS XETR_DE	231 355.71	0.46
1 488 415.20	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DANONE SA XPAR_FR	81 892.16	0.16
3 118 375.00	NOK	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	DIAGENIC	23 366.76	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% de l'actif net
1 703 112.50	NOK	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	DIAGENIC	12 761.85	0.03
69 553.77	GBP	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	DIAGEO PLC XLON_GB	14 396.80	0.03
158 068.31	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DJ STOXX 600 CHEMICALS IDX	7 318.31	0.01
68 106.22	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DJ STOXX 600 MEDIA IDX	4 223.30	0.01
465 174.83	DKK	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	DONG ENERGY A/S XCSE_DK	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	(191.91)	0.00
877 515.44	DKK	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	CHRISTIAN HANSEN	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	(5 635.29)	(0.01)
768 838.06	DKK	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	FLSMIDTH & CO. SHS	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	(8 871.27)	(0.02)
2 788 000.00	DKK	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	CARLSBERG AS -B- XCSE_DK	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	(42 818.37)	(0.09)
16 144 528.00	DKK	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	COLOPLAST A/S CH	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	(161 927.53)	(0.32)
5 307 368.75	SEK	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	DOMETIC GROUP AB	46 995.81	0.09
4 212 600.00	DKK	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	DONG ENERGY A/S XCSE_DK	66 491.98	0.13
681 010.00	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DUERR AG XETR_DE	93 573.48	0.19
119 475.00	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ECKERT ET ZIEGL	45 179.27	0.09
1 006 827.84	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	EDF SA	(864.45)	0.00
322 610.00	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	EDP-ENERGIAS REG.SHS	47 390.23	0.09
59 552.17	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ELIS SA XPAR_FR	(9 040.47)	(0.02)
871 912.00	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ENEL SPA	58 792.85	0.12
3 754 531.72	SEK	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	EPIROC- REGISTERED SHS	18 558.08	0.04
23 871.48	GBP	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	ESSENTA PLC XLON_GB	1 194.24	0.00
12 555 000.00	SEK	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	ESSITY REGISTERED -B-	122 631.60	0.24
791 898.43	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	SAFRAN	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	77 508.02	0.15
527 429.01	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	CAMPARI	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	43 290.91	0.09
890 996.00	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	OCI REG.SHS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	15 576.56	0.03
2 022 456.58	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	MYRIAD INTERNATI	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	8 608.23	0.02
90 983.53	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	VALEO SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	5 289.88	0.01
132 798.50	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	DAIMLER AG REG SHS XETR_DE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	4 696.34	0.01
76 534.11	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	VILMORIN ET CIE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	4 209.73	0.01
466 487.50	EUR	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BEIERSDORF AG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	4 046.10	0.01
88 799.62	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES -A-	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	2 392.73	0.00
86 201.96	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	ATOS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	1 301.32	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% de l'actif net
76 406.00	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	PEUGEOT SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	544.67	0.00
10 173.45	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	CROPENERGIES AG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	56.56	0.00
188 962.20	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	ARKEMA SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(41.48)	0.00
91 600.00	EUR	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	IMERYS SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(87.78)	0.00
155 720.00	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	IMERYS SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(149.23)	0.00
15 714.46	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	ECKERT ET ZIEGL	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(462.97)	0.00
50 867.54	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	ELIS SA XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(488.74)	0.00
35 328.93	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EDP-ENERGIAS REG.SHS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(1 372.74)	0.00
46 414.52	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	RWE AG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(1 651.89)	0.00
125 192.59	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	BMW AG XETR_DE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(2 214.15)	0.00
83 745.65	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	FAURECIA XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(2 498.06)	0.00
56 834.88	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EVONIK INDUSTRIES AG XETR_DE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(2 504.06)	0.00
62 079.53	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	WACKER CHEMIE AG XETR_DE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(3 041.82)	(0.01)
110 266.58	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	CORBION	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(3 714.65)	(0.01)
660 200.00	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	SOLVAY	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(3 950.10)	(0.01)
72 580.08	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	DUERR AG XETR_DE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(4 442.68)	(0.01)
66 322.13	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	ONTEX GROUP NV	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(5 736.28)	(0.01)
184 104.88	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(7 644.59)	(0.02)
93 437.88	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	SUEDZUCKER MANNH./OCHS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(7 758.01)	(0.02)
195 150.00	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	AB INBEV	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(7 900.20)	(0.02)
87 765.75	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	PHARMA MAR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(11 240.50)	(0.02)
906 405.67	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	ENEL SPA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(20 944.67)	(0.04)
126 945.00	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	WARTSILA CORPORATION -B-	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(25 873.16)	(0.05)
276 300.00	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	FORTUM CORP	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(27 033.50)	(0.05)
496 590.70	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	CNH INDUSTRIAL NV	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(27 441.45)	(0.05)
210 000.00	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	INDITEX SHARE FROM SPLIT	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(29 186.85)	(0.06)
556 305.58	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	AIR LIQUIDE SA XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(29 564.76)	(0.06)
211 500.00	EUR	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	KINGSPAN GROUP XDUB_IE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(35 112.00)	(0.07)
1 015 000.00	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	KERRY GROUP PLC XDUB_IE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(40 598.25)	(0.08)
1 166 198.77	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	LINDE PLC XETR_DE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(41 614.56)	(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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% de l'actif net
1 783 031.18	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	SYMRISE AG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(57 653.71)	(0.11)
1 467 372.16	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	BEIERSDORF AG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(65 689.99)	(0.13)
457 805.00	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	CONTINENTAL AG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(66 398.99)	(0.13)
1 277 830.40	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	PERNOD RICARD SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(71 129.23)	(0.14)
429 000.00	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	MONCLER SPA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(77 191.54)	(0.15)
924 000.00	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EDF SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(90 018.39)	(0.18)
506 014.08	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	LEGRAND SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(92 094.56)	(0.18)
677 600.00	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(118 722.45)	(0.24)
603 104.00	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	DJ STOXX 600 MEDIA IDX	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(127 772.57)	(0.25)
1 585 400.00	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	BASF - NAMEN AKT XETR_DE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(154 053.90)	(0.31)
2 113 416.00	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	HEINEKEN NV XAMS_NL	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(171 337.78)	(0.34)
1 489 680.00	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	DJ STOXX 600 CHEMICALS IDX	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(173 036.33)	(0.34)
1 927 823.40	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	L OREAL SA XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(175 476.28)	(0.35)
1 335 740.00	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSRPEVEL	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(182 626.29)	(0.36)
2 335 500.00	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	LVMH MOET HENNESSY LOUIS XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(222 604.59)	(0.44)
2 121 371.10	EUR	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CRH PLC XDUB_IE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(255 378.30)	(0.51)
932 525.00	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOKIAN TYRES PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(308 683.86)	(0.61)
2 808 934.80	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	KONE -B-	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(310 181.87)	(0.62)
2 378 131.20	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	KINGSPAN GROUP PLC XLON_GB	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(387 718.12)	(0.77)
2 342 454.62	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE AND	(96 047.36)	(0.19)
530 875.00	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	EVONIK INDUSTRIES AG XETR_DE	66 158.69	0.13
861 538.08	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	FAURECIA XPAR_FR	(1 383.06)	0.00
473 820.48	GBP	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	FERGUSON NEWCO P	89 560.00	0.18
981 250.47	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES -A-	90 083.27	0.18
7 349 400.00	DKK	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	FLSMIDTH & CO. SHS	138 556.82	0.28
29 978.47	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	FORTUM CORP	126.49	0.00
619 780.00	GBP	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	VESUVIUS PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	8 952.59	0.02
34 752.36	GBP	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	JD SPORTS FASHIO	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	3 364.49	0.01
25 702.87	GBP	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	BIFFA PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	1 772.99	0.00
55 065.37	GBP	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	JOHNSON MATTHEY	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	1 395.42	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation) Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit		% de l'actif net
31 050.95	GBP	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	WEIR GROUP PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	247.20	0.00
40 690.84	GBP	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	SSE PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(516.65)	0.00
40 571.62	GBP	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	TESCO PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(759.33)	0.00
286 800.00	GBP	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	KINGFISHER PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(1 239.97)	0.00
40 766.76	GBP	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	J SAINSBURY PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(1 628.38)	0.00
94 832.55	GBP	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	CONVATEC GROUP REGD	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(2 084.64)	0.00
156 025.64	GBP	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	SPECTRIS	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(10 342.37)	(0.02)
747 185.00	GBP	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	GLAXOSMITHKLINE PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(12 542.30)	(0.02)
210 195.00	GBP	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	SPIRAX-SARCO ENGIN	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(12 722.10)	(0.03)
69 553.77	GBP	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	DIAGEO PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(14 396.80)	(0.03)
294 000.00	GBP	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	WPP 2012 PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(45 680.52)	(0.09)
204 309.00	GBP	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	ESSENTRA PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(54 604.59)	(0.11)
1 583 596.01	GBP	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(95 358.69)	(0.19)
709 800.00	GBP	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	MONDI PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(147 308.51)	(0.29)
1 271 090.59	GBP	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	HOWDEN JOINERY GROUP	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(162 310.34)	(0.32)
735 480.00	GBP	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	FERGUSON NEWCO P	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(216 498.87)	(0.43)
2 274 155.52	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GDF SUEZ SA XPAR_FR	(83 888.62)	(0.17)
176 944.38	CHF	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	GIVAUDAN SA REG.SHS XVTX_CH	2 848.02	0.01
1 855 710.00	GBP	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	GLAXOSMITHKLINE PLC XLON_GB	234 354.45	0.47
1 622 650.00	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	HEIDELBERGCEMENT AG	315 869.47	0.63
1 171 394.29	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	HEINEKEN NV XAMS_NL	91 864.52	0.18
2 173 500.00	NOK	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	HEXAGON COMPOSITES	39 424.72	0.08
118 242.61	GBP	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	HOWDEN JOINERY GROUP	(4 515.54)	(0.01)
25 524.74	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	IMERYS SA	(846.13)	0.00
23 807.96	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	INDITEX SHARE FROM SPLIT	(162.35)	0.00
398 800.00	GBP	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	J SAINSBURY PLC	27 279.35	0.05
282 667.00	GBP	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	JD SPORTS FASHIO	46 775.41	0.09
2 000 830.45	GBP	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	JOHNSON MATTHEY	(71 853.33)	(0.14)
615 186.36	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	KERRY GROUP PLC XDUB_IE	63 743.25	0.13
300 174.86	GBP	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	KINGFISHER PLC XLON_GB	(15 344.46)	(0.03)
984 322.72	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	KINGSPAN GROUP PLC XLON_GB	(11 326.60)	(0.02)

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation) Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit		% de l'actif net
808 690.56	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	KONE -B-	18 905.00	0.04
24 148.39	CHF	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	623.85	0.00
41 058.77	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	LEAR	(4 496.27)	(0.01)
3 854 340.00	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	LINDE PLC XETR_DE	632 937.69	1.26
80 452.37	GBP	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	MONDI PLC XLON_GB	2 985.39	0.01
1 813 947.72	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MYRIAD INTERNATI	220 178.11	0.44
47 757.55	CHF	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	NESTLE SA REG SHS XVTX_CH	2 033.42	0.00
523 726.35	NOK	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	DIAGENIC	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	346.52	0.00
51 493.96	NOK	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	BONHEUR AS	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	(272.93)	0.00
248 604.88	NOK	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	HEXAGON COMPOSITES	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	(966.11)	0.00
98 724.94	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	NOKIAN TYRES PLC	24 863.75	0.05
608 400.00	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ONTEX GROUP NV	117 515.48	0.23
675 168.00	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	PEUGEOT SA	92 090.00	0.18
84 195.00	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	PHARMA MAR	15 158.51	0.03
149 580.00	SEK	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	POWERCELL SWEDEN	3 342.85	0.01
3 588 207.00	GBP	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	216 205.00	0.43
420 000.00	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	RWE AG	64 957.20	0.13
513 360.00	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SAFRAN	228 118.28	0.45
560 642.11	SEK	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	SANDVIK AB UNKNOWN_EQ	439.85	0.00
18 253.35	SEK	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	POWERCELL SWEDEN	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(1.68)	0.00
3 441 471.55	SEK	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	SVENSKA CELLULOS	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(7 497.03)	(0.01)
2 200 050.00	SEK	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	BILLERUDKORSNAS AB	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(24 344.64)	(0.05)
3 476 346.96	SEK	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	ASSA ABLOY -B- N	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(28 023.90)	(0.06)
1 266 300.00	SEK	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	THULE CORP	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(29 159.07)	(0.06)
2 714 250.00	SEK	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	SKF AB -B- UNKNOWN_EQ	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(50 284.00)	(0.10)
5 262 382.80	SEK	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	DOMETIC GROUP AB	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(51 536.30)	(0.10)
12 836 578.50	SEK	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	ESSITY REGISTERED -B-	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(94 211.50)	(0.19)
4 622 000.00	SEK	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	SANDVIK AB UNKNOWN_EQ	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(103 757.44)	(0.21)
17 354 760.00	SEK	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	VOLVO -B- FREE UNKNOWN_EQ	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(347 026.24)	(0.69)
22 048 987.52	SEK	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EPIROC- REGISTERED SHS	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(530 051.88)	(1.05)
22 082 760.00	SEK	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	ATLAS COPCO --- REGIS UNKNOWN_EQ	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(561 598.24)	(1.12)

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation) Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit		% de l'actif net
2 376 850.00	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SIEMENS AG REG SHS XETR_DE	367 139.85	0.73
1 311 281.40	CHF	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	SIG COMBIBLOC GR	182 682.90	0.36
398 392.72	CHF	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CHF LIBOR 1 MONTH	SIG COMBIBLOC GR	55 502.61	0.11
2 824 936.76	SEK	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	SKF AB -B- UNKNOWN_EQ	39 112.24	0.08
1 425 604.44	GBP	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	SPECTRIS	270 296.76	0.54
22 063.36	GBP	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	SPIRAX-SARCO ENGIN	(22.15)	0.00
337 837.50	GBP	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	SSE PLC XLON_GB	90 812.35	0.18
864 322.28	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SUEDZUCKER MANNH./OCHS	154 406.68	0.31
9 565 360.00	SEK	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	SVENSKA CELLULOS	210 627.60	0.42
853 547.81	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SYMRISE AG	57 662.89	0.11
381 960.00	GBP	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	TESCO PLC XLON_GB	37 050.32	0.07
148 058.82	SEK	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	THULE CORP	753.07	0.00
12 280 000.00	NOK	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	TOMRA SYSTEMS ASA	218 073.95	0.43
1 323 784.00	NOK	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	TOMRA SYSTEMS ASA	23 508.37	0.05
20 833.20	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	LOOP INDUSTRIES	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(2 786.40)	(0.01)
376 200.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ANHEURSER-BUSCH INBEV -ADR- REPR	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(20 880.00)	(0.04)
376 912.50	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TRANSDIGM GROUP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(23 325.00)	(0.05)
178 740.00	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AMCOR --- REGIST	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(40 500.00)	(0.08)
1 597 590.87	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	IXR	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(118 694.35)	(0.24)
1 449 963.50	USD	23/04/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ENTEGRIS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(143 848.50)	(0.29)
356 130.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	LEAR	USD LIBOR 1 MONTH	(9 495.00)	(0.02)
301 530.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	TRANSDIGM GROUP	USD LIBOR 1 MONTH	(18 660.00)	(0.04)
631 296.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	CORTEVA - REGIST	USD LIBOR 1 MONTH	(45 504.00)	(0.09)
318 249.00	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	3M CO	USD LIBOR 1 MONTH	(50 328.00)	(0.10)
828 290.00	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VALEO SA	36 576.83	0.07
1 745 580.00	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	274 979.08	0.55
61 627.18	GBP	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	VESUVIUS PLC	(460.26)	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation) Plus- value/(moins- value) non réalisée USD	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartiment paie	Compartiment reçoit		% de l'actif net
769 500.00	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VILMORIN ET CIE	(46 660.56)	(0.09)
7 834 810.45	SEK	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	VOLVO -B- FREE UNKNOWN_EQ	22 153.38	0.04
513 285.00	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	WACKER CHEMIE AG XETR_DE	148 383.86	0.29
14 928.82	EUR	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	WARTSILA CORPORATION - B-	135.71	0.00
303 787.70	GBP	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	WEIR GROUP PLC XLON_GB	5 836.01	0.01
33 172.79	GBP	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	WPP 2012 PLC	(110.09)	0.00
35 564.40	USD	23/04/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	3M CO	1 293.34	0.00

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation) Plus/(Moins) value non- réalisée USD	% of Net Assets
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement USD	Plus/(Moins) value non- réalisée USD	% de l'actif net
Futures Contracts/Contrats futures						(447 067.11)	(0.89)
NASDAQ 100 E-MINI	(20)	Morgan Stanley	30/06/2020	USD	3 125 399.60	(289 506.88)	(0.58)
OMXS30 INDEX (OML)	(54)	Morgan Stanley	30/04/2020	SEK	807 967.82	(79 990.63)	(0.16)
SWISS MARKET INDEX	(22)	Morgan Stanley	30/06/2020	CHF	2 117 318.26	(77 569.60)	(0.15)

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation) Plus/(Moins) value non- réalisée USD	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non- réalisée USD	% de l'actif net
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(422 116.75)	(0.84)
CHF	2 356 929.64	Caceis Bank	15/04/2020	USD	2 474 016.07	(36 494.33)	(0.07)
USD	581 838.27	Caceis Bank	15/04/2020	CHF	565 588.07	(3 087.11)	(0.01)
EUR	33 107 813.84	Caceis Bank	15/04/2020	USD	36 720 979.82	(377 420.14)	(0.75)
USD	8 768 477.23	Caceis Bank	15/04/2020	EUR	7 984 531.51	3 588.87	0.01
USD	59 769.93	Caceis Bank	15/04/2020	GBP	48 639.23	(555.04)	0.00
GBP	669 371.25	Caceis Bank	15/04/2020	USD	838 340.95	(8 149.00)	(0.02)

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Swiss Equity

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / *État de l'actif net au 31/03/2020*

	Notes Notes	CHF
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 186 049 207.76)	(2)	194 611 758.40
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		4 457 664.10
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		3 911 093.70
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		58 632.29
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		408 945.73
		203 448 094.22
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		2 676 082.06
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		12 223.12
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	133 420.06
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		53 684.64
		2 875 409.88
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		200 572 684.34

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	CHF
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		226 736 240.19
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	1 381 378.78
Bank interest/Intérêts bancaires		2.38
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	8 971.67
		1 390 352.83
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	902 176.85
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	55 734.93
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		10 337.69
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	340 810.96
		1 309 060.43
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		81 292.40
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(1 724 952.61)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(335.98)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(0.03)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(1 643 996.22)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(18 308 760.27)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(19 952 756.49)
Dividend paid/Dividende payé		(178 331.18)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(6 032 468.18)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		200 572 684.34

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - CHF - Capitalisation	1 023 925.8650	213 626.9840	(449 627.7310)	787 925.1180
N - CHF - Capitalisation	4 697 444.1120	2 007 365.6090	(1 757 636.5780)	4 947 173.1430
N - CHF - Distribution	174 467.1140	153 269.5470	(16 029.0000)	311 707.6610
I - CHF - Capitalisation	1 794 752.9210	264 757.0000	(950 989.1810)	1 108 520.7400
I X9 - CHF - Capitalisation	360 000.0000	44 000.0000	0.0000	404 000.0000
M - CHF - Capitalisation	5 781 160.1660	671 443.3550	(717 925.7470)	5 734 677.7740
M - CHF - Distribution	1 014 975.8050	210 293.0800	(195 210.1750)	1 030 058.7100
M X1 - CHF - Capitalisation	49 920.0000	154 375.1740	(3 704.0000)	200 591.1740

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 489 546.57	15 069 360.30	10 688 784.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.3129	14.7172	13.7128
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	69 135 036.43	72 262 014.95	63 427 324.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.9747	15.3833	14.2120
N - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 231 808.74	2 635 964.27	13 778 190.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.5762	15.1087	14.1510
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.17	0.18	0.06
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	2 146 247.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.1477
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 507 161.90	27 632 085.90	17 245 690.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.9891	15.3960	14.2181

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
I X9 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 658 380.33	5 539 264.02	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.0059	15.3868	0.0000
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	79 280 611.69	88 056 287.58	88 668 631.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.8248	15.2316	14.0965
M - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 488 155.00	14 780 245.07	13 502 666.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.0945	14.5622	13.6376
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.14	0.15	0.12
M X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 781 983.68	761 018.10	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.8689	15.2448	0.0000

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> CHF	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			194 611 758.40	97.03
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			175 154 054.50	87.33
EQUITIES/ACTIONS			175 154 054.50	87.33
SWITZERLAND/SUISSE			175 154 054.50	87.33
293 147	ABB LTD REG SHS	CHF	4 984 964.74	2.49
64 139	ALCON --- REGISTERED SHS	CHF	3 163 976.87	1.58
830	BARRY CALLEBAUT - NAMEN-AKT	CHF	1 610 200.00	0.80
39 349	CEMBRA MONEY BANK SA 0.25 17-24 23/05A	CHF	3 509 930.80	1.75
1 113	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	9 076 515.00	4.53
10 519	DAETWYLER HOLDING AG	CHF	1 636 756.40	0.82
85 717	GALENICA SANTA SA	CHF	5 657 322.00	2.82
2 049	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	6 136 755.00	3.06
4 933	KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	CHF	655 349.05	0.33
122 879	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	CHF	4 345 001.44	2.17
64 497	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	2 698 554.48	1.35
23 501	LONZA GROUP (CHF)	CHF	9 452 102.20	4.71
195 548	NESTLE SA REG SHS	CHF	19 447 248.60	9.69
246 361	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	19 671 925.85	9.80
8 783	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	5 881 096.80	2.93
12 730	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	1 536 511.00	0.77
61 976	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	19 463 562.80	9.69
12 361	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	2 625 476.40	1.31
6 024	SFS GROUP - NAMEN-AKT	CHF	433 728.00	0.22
609	SGS SA REG SHS	CHF	1 365 378.00	0.68
269 054	SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	3 895 901.92	1.94
16 544	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	2 646 212.80	1.32
117 134	SOFTWONE HLDG - REGISTERED SHS	CHF	2 227 888.68	1.11
5 383	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	938 795.20	0.47
24 861	STADLER RAIL AG	CHF	1 111 286.70	0.55
19 439	SULZER AG NOM	CHF	1 187 722.90	0.59
52 590	SUNRISE COMMUNICATIONS NAM.AKT	CHF	4 096 761.00	2.04
9 063	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	2 985 352.20	1.49
66 418	SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	CHF	6 293 105.50	3.14
3 817	SWISSCOM SHS NOM	CHF	1 985 603.40	0.99
18 218	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	2 311 864.20	1.15
465 095	UBS GROUP SA	CHF	4 207 249.37	2.10
27 771	VAT GROUP SA	CHF	3 721 314.00	1.86
15 756	VIFOR PHARMA - REGISTERED	CHF	2 107 365.00	1.05
35 193	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	12 085 276.20	6.03
Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif			19 457 703.90	9.70
UCITS/UCI/Organismes de placement collectif			19 457 703.90	9.70
LUXEMBOURG/LUXEMBOURG			19 457 703.90	9.70
193 455	DBXT SLC -1D- DIS	CHF	19 457 703.90	9.70

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Swiss Small & Mid Caps

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	CHF
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 41 443 385.72)	(2)	37 123 482.00
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		893 723.94
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		949 088.05
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		18 405.71
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		62 643.57
		39 047 343.27
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		11 883.36
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		1 042 630.53
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		2 163.99
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	22 726.91
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		7 646.67
		1 087 051.46
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		37 960 291.81

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 02/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 02/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	CHF
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		0.00
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	98 550.88
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	36.24
		98 587.12
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	121 299.13
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	3 967.33
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		1 473.81
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	42 208.54
		168 948.81
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(70 361.69)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(1 902 307.26)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		88.83
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		(1 972 580.12)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(4 319 903.72)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(6 292 483.84)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	44 252 775.65
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		37 960 291.81

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 02/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 02/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 02/10/2019/ Nombre d'actions 02/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - CHF - Capitalisation	0.0000	115 700.0000	0.0000	115 700.0000
N - CHF - Capitalisation	0.0000	1 461 383.2020	(264 820.0000)	1 196 563.2020
N - CHF - Distribution	0.0000	1 413 234.9300	(417 500.0000)	995 734.9300
I X1 - CHF - Capitalisation	0.0000	694 198.7520	(33 393.0120)	660 805.7400
I X9 - CHF - Capitalisation	0.0000	454 969.0000	(7 638.0000)	447 331.0000
M - CHF - Capitalisation	0.0000	799 980.9550	(172 250.0000)	627 730.9550
M - CHF - Distribution	0.0000	140 745.0050	0.0000	140 745.0050
M X1 - CHF - Capitalisation	0.0000	35 009.0000	0.0000	35 009.0000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020
P - CHF - Capitalisation	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 036 497.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9585
N - CHF - Capitalisation	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 764 547.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9962
N - CHF - Distribution	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 957 847.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9962
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00
I X1 - CHF - Capitalisation	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 952 541.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0080
I X9 - CHF - Capitalisation	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 030 013.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0090

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/ <i>Pour la période clôturée au</i>	31/03/2020
M - CHF - Capitalisation	CHF
Net Asset Value/ <i>Valeur Nette d'Inventaire</i>	5 639 347.14
Net Asset Value per share/ <i>Valeur Nette d'Inventaire par action</i>	8.9837
M - CHF - Distribution	CHF
Net Asset Value/ <i>Valeur Nette d'Inventaire</i>	1 264 407.94
Net Asset Value per share/ <i>Valeur Nette d'Inventaire par action</i>	8.9837
Dividend per share paid to shareholders/ <i>Dividende par action payé aux actionnaires</i>	0.00
M X1 - CHF - Capitalisation	CHF
Net Asset Value/ <i>Valeur Nette d'Inventaire</i>	315 088.37
Net Asset Value per share/ <i>Valeur Nette d'Inventaire par action</i>	9.0002

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> CHF	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			37 123 482.00	97.80
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			37 123 482.00	97.80
EQUITIES/ACTIONS			37 123 482.00	97.80
SWITZERLAND/SUISSE			37 123 482.00	97.80
7 049	BALOISE HOLDING REG.SHS	CHF	894 518.10	2.36
1 204	BANQUE CANTONALE VAUDOISE	CHF	955 976.00	2.52
454	BARRY CALLEBAUT - NAMEN-AKT	CHF	880 760.00	2.32
145	BELIMO HOLDING AG	CHF	907 700.00	2.39
3 068	BKW AG	CHF	243 599.20	0.64
14 966	CEMBRA MONEY BANK SA 0.25 17-24 23/05A	CHF	1 334 967.20	3.52
460	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	3 751 300.00	9.89
32 631	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	530 743.22	1.40
2 654	DAETWYLER HOLDING AG	CHF	412 962.40	1.09
19 319	GALENICA SANTA SA	CHF	1 275 054.00	3.36
97	GEORG FISCHER REG.	CHF	64 893.00	0.17
7 330	HELVETIA HLDG - REGISTERED SHS	CHF	610 589.00	1.61
290	INFINICON HOLDING AG NAM.AKT	CHF	182 700.00	0.48
126	INTERROLL-HOLDING NOM.	CHF	201 600.00	0.53
32 439	JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	CHF	1 071 460.17	2.82
2 431	KARDEX NAM.AKT	CHF	328 185.00	0.86
7 197	KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	CHF	956 121.45	2.52
14 219	LEONTEQ AG	CHF	541 459.52	1.43
39 844	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	1 667 072.96	4.39
4 872	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	3 262 291.20	8.59
13 209	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	1 594 326.30	4.20
9 848	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	2 091 715.20	5.51
2 582	SFS GROUP - NAMEN-AKT	CHF	185 904.00	0.49
1 206	SIEGFRIED HOLDING	CHF	470 340.00	1.24
87 081	SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	1 260 932.88	3.32
33 940	SOFTWONE HLDG - REGISTERED SHS	CHF	645 538.80	1.70
7 812	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	1 362 412.80	3.59
10 292	STADLER RAIL AG	CHF	460 052.40	1.21
1 196	STRAUMANN HOLDING REG	CHF	862 794.40	2.27
4 474	SULZER AG NOM	CHF	273 361.40	0.72
12 469	SUNRISE COMMUNICATIONS NAM.AKT	CHF	971 335.10	2.56
18 982	SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	CHF	1 798 544.50	4.74
3 172	TECAN GROUP NAM.AKT	CHF	921 148.80	2.43
12 392	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	1 572 544.80	4.14
10 688	VAT GROUP SA	CHF	1 432 192.00	3.77
6 816	VIFOR PHARMA - REGISTERED	CHF	911 640.00	2.40
1 921	ZUR ROSE GROUP NAMEN-AKT.	CHF	234 746.20	0.62

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Climate Transition

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 234 736 979.64)	(2)	254 664 662.66
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		31 386 592.17
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		158 041.73
		286 209 296.56
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		2 719 093.58
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	37 805.49
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		29 088.12
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	595 570.11
		3 381 557.30
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		282 827 739.26

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 16/03/2020 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 16/03/2020 au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		0.00
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	158 041.73
Bank interest/Intérêts bancaires		174.41
		158 216.14
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	37 315.84
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	446.30
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	29 055.70
		66 817.84
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		91 398.30
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(369 382.55)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(161 843.25)
		(439 827.50)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	19 927 683.02
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)	(595 570.11)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		18 892 285.41
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	263 935 453.85
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		282 827 739.26

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 16/03/2020 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 16/03/2020 au 31/03/2020

	Number of Shares 16/03/2020/ Nombre d'actions 16/03/2020	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - USD - Capitalisation	0.0000	6 600.0000	0.0000	6 600.0000
P Seeding - USD - Capitalisation	0.0000	93 890.0000	0.0000	93 890.0000
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	50 650.0000	0.0000	50 650.0000
P Seeding - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	4 000.0000	0.0000	4 000.0000
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	135 790.0000	0.0000	135 790.0000
N - USD - Capitalisation	0.0000	100.0000	0.0000	100.0000
N Seeding - USD - Capitalisation	0.0000	4 135 484.7310	(80 000.0000)	4 055 484.7310
N Seeding - USD - Distribution	0.0000	217 000.0000	0.0000	217 000.0000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	595 000.0000	0.0000	595 000.0000
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	150 000.0000	0.0000	150 000.0000
N Seeding - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	660 000.0000	0.0000	660 000.0000
I - USD - Capitalisation	0.0000	32 594.1540	0.0000	32 594.1540
I X9 - USD - Capitalisation	0.0000	269 348.0000	0.0000	269 348.0000
I Seeding - USD - Capitalisation	0.0000	1 543 231.4190	(19 550.0000)	1 523 681.4190
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	15 800.0000	0.0000	15 800.0000
M - USD - Capitalisation	0.0000	55 485.0000	0.0000	55 485.0000
M Seeding - USD - Capitalisation	0.0000	13 225 703.0000	(457 070.0000)	12 768 633.0000
M Seeding - USD - Distribution	0.0000	1 308 450.0000	0.0000	1 308 450.0000
M X1 - USD - Capitalisation	0.0000	3 470.0000	0.0000	3 470.0000
M X1 Seeding - USD - Capitalisation	0.0000	335 834.0000	0.0000	335 834.0000
M X1 Seeding - USD - Distribution	0.0000	1 456 440.0000	0.0000	1 456 440.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	451 395.0000	0.0000	451 395.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	26 000.0000	0.0000	26 000.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	12 671.6540	0.0000	12 671.6540
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	697 479.0000	(55 240.0000)	642 239.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	42 480.0000	0.0000	42 480.0000
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	102 454.0000	0.0000	102 454.0000
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	116 380.0000	0.0000	116 380.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	28 330.0000	0.0000	28 330.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	108 085.0000	0.0000	108 085.0000
M X1 Seeding - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	654 539.0000	0.0000	654 539.0000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au

31/03/2020

P - USD - Capitalisation

USD

Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire

70 897.27

Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action

10.7420

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020
P Seeding - USD - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 008 855.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7451
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	542 395.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7087
P Seeding - CHF - Hedged - Distribution	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	42 834.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7087
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 454 684.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7128
N - USD - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 074.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7453
N Seeding - USD - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	43 584 564.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7471
N Seeding - USD - Distribution	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 332 079.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7469
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 372 856.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7107

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 607 209.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7147
N Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 071 723.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7147
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00
I - USD - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	350 241.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7455
I X9 - USD - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 894 690.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7470
I Seeding - USD - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 375 360.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7472
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	169 231.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7109
M - USD - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	596 173.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7448
M Seeding - USD - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	137 218 011.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7465

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020
M Seeding - USD - Distribution	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 061 247.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7465
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00
M X1 - USD - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	37 301.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7497
M X1 Seeding - USD - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 610 107.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7497
M X1 Seeding - USD - Distribution	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 656 262.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7497
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 834 490.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7101
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	278 462.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7101
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	135 759.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7137
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 881 051.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7142

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	455 137.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7142
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 098 034.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7173
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 247 283.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7173
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	302 909.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6922
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 155 665.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6922
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00
M X1 Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 000 529.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6954
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			254 664 662.66	90.04
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			254 664 662.66	90.04
EQUITIES/ACTIONS			254 664 662.66	90.04
AUSTRALIA/AUSTRALIE			7 571 652.35	2.68
1 400 000	TELSTRA CORP	AUD	2 630 584.58	0.93
230 000	WOOLWORTHS GRP - REGISTERED	AUD	4 941 067.77	1.75
CANADA/CANADA			4 203 750.00	1.49
95 000	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC -A-	USD	4 203 750.00	1.49
DENMARK/DANEMARK			10 228 309.68	3.62
77 278	ORSTED	DKK	7 572 330.61	2.68
32 687	VESTAS WIND SYSTEMS AS	DKK	2 655 979.07	0.94
FINLAND/FINLANDE			3 385 016.25	1.20
100 000	NESTE	EUR	3 385 016.25	1.20
FRANCE/FRANCE			14 397 156.16	5.09
60 404	AIR LIQUIDE SA	EUR	7 731 362.41	2.73
45 000	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	6 665 793.75	2.36
GERMANY/ALLEMAGNE			5 417 260.41	1.92
34 125	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	4 680 457.03	1.66
50 000	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	736 803.38	0.26
IRELAND/IRLANDE			5 783 078.07	2.04
50 100	KERRY GROUP -A-	EUR	5 783 078.07	2.04
JAPAN/JAPON			17 738 738.99	6.26
35 000	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	4 269 833.69	1.51
72 000	KAO CORP	JPY	5 889 119.14	2.07
28 000	SHIN-ETSU CHEM. CO LTD	JPY	2 783 010.81	0.98
66 000	SYSMEX	JPY	4 796 775.35	1.70
NORWAY/NORVÈGE			693 741.78	0.25
25 000	TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	693 741.78	0.25
SWEDEN/SUÈDE			4 866 506.24	1.72
480 000	SVENSKA CELLULOSA SCA AB-SHS-B-	SEK	4 866 506.24	1.72
THE NETHERLANDS/PAYS-BAS			7 496 942.47	2.65
28 181	ASML HLDG	EUR	7 496 942.47	2.65
UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI			8 256 964.34	2.92
50 000	INTERTEK GROUP PLC	GBP	2 930 050.57	1.04
125 000	SEVERN TRENT PLC	GBP	3 533 916.26	1.25
40 000	THE BERKELEY GR	GBP	1 792 997.51	0.63
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			164 625 545.92	58.20
75 000	AGILENT TECHNOLOGIES	USD	5 371 500.00	1.90
5 000	ALPHABET -A-	USD	5 809 750.00	2.05
70 000	ANALOG DEVICES INC	USD	6 275 500.00	2.22
32 000	ANSYS INC	USD	7 439 040.00	2.63
37 556	APPLE INC	USD	9 550 115.24	3.38
44 350	AUTODESK INC	USD	6 923 035.00	2.45
26 638	AVERY DENNISON CORP	USD	2 713 613.06	0.96
90 377	BALL CORP	USD	5 843 776.82	2.07

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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
95 500	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	7 753 645.00	2.74
113 675	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	7 507 097.00	2.65
90 496	CIENA CORP	USD	3 602 645.76	1.27
95 126	CROWN HOLDINGS INC	USD	5 521 113.04	1.95
100 000	DARLING INGREDIENT INC	USD	1 917 000.00	0.68
40 000	FIDELITY NATIONAL	USD	4 865 600.00	1.72
60 000	KIMBERLY CLARK	USD	7 672 200.00	2.71
245 000	KROGER CO	USD	7 379 400.00	2.61
70 000	MICROSOFT CORP	USD	11 039 700.00	3.91
30 000	NEXTERA ENERGY	USD	7 218 600.00	2.55
20 000	NIKE INC	USD	1 654 800.00	0.59
65 000	PROGRESSIVE CORP	USD	4 799 600.00	1.70
82 000	REPUBLIC SERVICES -A-	USD	6 154 920.00	2.18
15 000	SERVICENOW INC	USD	4 298 700.00	1.52
90 000	SIMPSON MANUFACTURING INC	USD	5 578 200.00	1.97
17 000	S&P GLOBAL	USD	4 165 850.00	1.47
31 000	STRYKER CORP	USD	5 161 190.00	1.82
31 000	VEEVA SYSTEMS -A-	USD	4 847 470.00	1.71
138 500	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	7 441 605.00	2.63
52 000	ZOETIS INC -A-	USD	6 119 880.00	2.16

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

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

USD	1 306 204.06	Caceis Bank	15/04/2020	CHF	1 276 392.51	(13 823.70)	0.00
GBP	9 271 861.21	Caceis Bank	15/04/2020	USD	11 356 322.91	143 161.99	0.05
USD	2 829 590.93	Caceis Bank	15/04/2020	EUR	2 620 416.25	(46 906.80)	(0.02)
EUR	22 771 128.08	Caceis Bank	15/04/2020	USD	25 340 016.25	(343 383.84)	(0.12)
CHF	13 594 801.09	Caceis Bank	15/04/2020	USD	14 348 609.66	(288 952.27)	(0.10)
USD	894 246.74	Caceis Bank	15/04/2020	GBP	757 845.57	(45 665.49)	(0.02)
						(595 570.11)	(0.21)

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Global Inflation-Linked Fundamental

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 30 682 506.97)	(2)	29 848 310.27
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		126 956.02
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		37 777.57
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		93 982.86
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	673 065.33
		30 780 092.05
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		805 009.60
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	10 454.03
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		6 447.78
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>A payer sur opérations de change, net</i>		29.85
		821 941.26
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		29 958 150.79

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		14 691 317.67
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	147 875.17
		147 875.17
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	44 960.34
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	11 650.34
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		495.40
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	23 056.77
		80 162.85
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		67 712.32
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	64 757.35
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(290 737.01)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		608 076.12
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		449 808.78
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(2 000 968.86)
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)	807 770.43
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(743 389.65)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	16 010 222.77
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		29 958 150.79

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - EUR - Hedged - Capitalisation	454 865.1560	5 143.7530	(43 706.9810)	416 301.9280
P - EUR - Hedged - Distribution	24 485.0000	0.0000	(400.0000)	24 085.0000
R - EUR - Hedged - Capitalisation	21 079.3070	418.2170	(2 709.1980)	18 788.3260
N - EUR - Hedged - Capitalisation	489 537.9930	73 534.8810	(70 635.6420)	492 437.2320
I X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	1 249 239.0000	(150 321.0000)	1 098 918.0000
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	666 435.0000	(134 024.0000)	532 411.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	109 921.0000	0.0000	109 921.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	88 685.5540	0.0000	(6 112.0000)	82 573.5540
M - EUR - Hedged - Distribution	54 585.5160	20 000.0000	0.0000	74 585.5160

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 058 508.38	5 796 841.52	6 069 356.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.1511	12.7441	12.0975
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	276 400.20	294 704.13	315 969.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4760	12.0361	11.4254
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	218 477.90	257 661.47	360 584.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6284	12.2234	11.6555
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 270 384.66	6 522 803.19	6 426 365.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7334	13.3244	12.5909
I X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 675 379.13	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7144	0.0000	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 179 530.59	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7284	0.0000	0.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 067 949.68	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7156	0.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 028 314.32	1 156 373.16	1 434 963.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.4533	13.0390	12.3358
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	865 140.86	662 934.20	778 482.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5993	12.1449	11.5302
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.04	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			29 848 310.27	99.63
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			29 848 310.27	99.63
BONDS/OBLIGATIONS			29 848 310.27	99.63
AUD/AUD			2 677 929.82	8.94
806 000	AUSTRALIA 2.50 10-30 20/09Q	AUD	670 826.68	2.24
80 000	AUSTRALIA 1.00 18-50 21/02Q	AUD	50 256.87	0.17
705 000	AUSTRALIA 1.25 12-22 21/02Q	AUD	462 047.82	1.54
1 070 000	AUSTRALIA 1.25 15-40 21/08Q	AUD	738 435.79	2.46
949 000	AUSTRALIA 3.00 11-16 05/04Q	AUD	756 362.66	2.53
CAD/CAD			4 493 557.37	15.00
561 000	CANADA 0.50 17-50 01/12S	CAD	376 517.48	1.26
2 285 000	CANADA 2.00 07-41 01/12S	CAD	2 356 141.99	7.86
954 000	CANADA 4.00 99-31 01/12S	CAD	1 317 301.66	4.40
396 000	CANADA 4.25 91-21 01/12S	CAD	443 596.24	1.48
DKK/DKK			698 524.08	2.33
3 140 000	DENMARK 0.10 11-23 15/11A	DKK	471 438.84	1.57
1 502 000	DENMARK 0.10 17-30 15/11A	DKK	227 085.24	0.76
EUR/EUR			7 795 609.04	26.02
157 400	FRANCE 1.80 06-40 25/07A	EUR	271 437.92	0.91
355 000	FRANCE 2.10 08-23 25/07A	EUR	438 958.44	1.47
180 400	FRANCE 3.15 02-32 25/07A	EUR	339 670.81	1.13
227 600	FRANCE 0.10 12-21 25/07A	EUR	239 184.30	0.80
214 000	FRANCE 0.10 15-25 01/03A	EUR	227 951.20	0.76
450 000	FRANCE 0.10 16-28 01/03A	EUR	486 569.92	1.62
659 000	GERMANY 0.10 12-23 15/04A	EUR	724 242.18	2.42
734 000	GERMANY 0.10 15-26 15/04A	EUR	814 024.33	2.71
356 400	GERMANY 0.10 15-46 15/04A	EUR	488 497.66	1.63
627 000	GERMANY 0.50 14-30 15/04A	EUR	758 878.67	2.53
72 000	ITALY 0.10 16-22 15/05S	EUR	74 490.54	0.25
180 000	ITALY 1.25 15-32 15/09S	EUR	184 782.26	0.62
182 000	ITALY 2.10 10-21 15/09S	EUR	210 666.16	0.70
137 000	ITALY 2.35 04-35 15/09S	EUR	192 301.61	0.64
178 000	ITALY 2.35 14-24 15/09S	EUR	198 245.27	0.66
114 000	ITALY 2.55 09-41 15/09S	EUR	148 982.85	0.50
217 000	ITALY 2.60 07-23 15/09S	EUR	274 908.87	0.92
184 000	ITALY 3.10 11-26 15/09S	EUR	229 259.39	0.77
104 000	SPAIN 0.30 15-21 30/11A	EUR	109 337.56	0.36
496 000	SPAIN 1.00 14-30 30/11A	EUR	567 835.07	1.90
241 000	SPAIN 0.65 17-27 30/11A	EUR	262 089.25	0.87
488 000	SPAIN 1.80 13-24 30/11A	EUR	553 294.78	1.85
GBP/GBP			3 681 676.88	12.29
104 000	UNITED KINGDOM 1.875 07-22 22/11S	GBP	185 738.22	0.62
1 227 000	UNITED KINGDOM 0.125 17-48 10/08S	GBP	2 569 478.21	8.58
221 500	UNITED KINGDOM 0.75 11-34 22/03S	GBP	477 732.87	1.59
199 000	UNITED KINGDOM 1.25 06-27 22/11S	GBP	448 727.58	1.50
JPY/JPY			2 091 861.53	6.98
136 000 000	JAPAN 0.10 17-27 10/03S	JPY	1 173 781.79	3.92
106 600 000	JAPAN 0.10 15-25 10/03S	JPY	918 079.74	3.06

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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	NZD/NZD		1 411 154.74	4.71
630 000	NEW ZEALAND 2.00 12-25 20/09Q	NZD	412 204.76	1.38
1 375 000	NEW ZEALAND 2.50 14-35 20/09Q	NZD	998 949.98	3.33
	SEK/SEK		1 879 559.79	6.27
1 240 000	SWEDEN INDEXED 0.125 14-32 01/06A	SEK	143 015.33	0.48
4 635 000	SWEDEN 3108 INDEXED 0.25 11-22 01/06A	SEK	472 180.57	1.58
7 330 000	SWEDEN 3.50 98-28 01/12A	SEK	1 264 363.89	4.21
	USD/USD		5 118 437.02	17.09
705 000	UNITED STATES 3.625 98-28 15/04S	USD	1 325 425.32	4.43
496 000	UNITED STATES 0.125 12-22 15/07S	USD	502 715.40	1.68
391 000	UNITED STATES 0.125 13-23 15/01S	USD	393 576.11	1.31
903 000	UNITED STATES 0.375 15-25 15/07S	USD	915 355.76	3.06
59 000	UNITED STATES 0.625 11-21 15/07S	USD	60 968.52	0.20
716 000	UNITED STATES 0.625 14-24 15/01S	USD	734 158.62	2.45
904 000	UNITED STATES 1.375 14-44 15/02S	USD	1 186 237.29	3.96

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

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
CHF	1 129 624.62	UBS	02/04/2020	AUD	1 810 000.00	54 405.24	0.18
USD	550 000.00	UBS	02/04/2020	EUR	497 099.52	4 153.61	0.01
EUR	103 911.85	Goldman Sachs	02/04/2020	AUD	175 000.00	6 296.45	0.02
EUR	1 949 668.03	UBS	02/04/2020	AUD	3 320 000.00	97 764.53	0.32
EUR	2 614 321.37	UBS	02/04/2020	GBP	2 250 000.00	71 661.18	0.24
EUR	3 415 565.57	UBS	02/04/2020	USD	3 760 000.00	(11 183.12)	(0.04)
CHF	3 327 916.47	Goldman Sachs	02/04/2020	EUR	3 130 000.00	4 664.41	0.02
EUR	3 356 711.20	Goldman Sachs	02/04/2020	CAD	4 960 000.00	180 786.76	0.59
CHF	273 113.82	UBS	02/04/2020	DKK	1 920 000.00	(42.68)	0.00
CHF	808 482.80	UBS	02/04/2020	JPY	90 200 000.00	54.94	0.00
EUR	469 786.69	UBS	02/04/2020	DKK	3 510 000.00	(583.98)	0.00
EUR	1 317 058.84	UBS	02/04/2020	SEK	14 040 000.00	25 579.02	0.09
CHF	1 519 008.18	UBS	02/04/2020	GBP	1 230 000.00	40 811.83	0.14
CHF	1 927 173.80	Goldman Sachs	02/04/2020	CAD	2 680 000.00	99 239.16	0.32
CHF	761 747.35	Goldman Sachs	02/04/2020	SEK	7 640 000.00	14 741.62	0.05
EUR	1 015 231.06	Goldman Sachs	02/04/2020	NZD	1 800 000.00	42 678.65	0.14
CHF	587 428.66	UBS	02/04/2020	NZD	980 000.00	23 815.92	0.08
EUR	1 398 961.15	UBS	02/04/2020	JPY	165 880 000.00	(1 417.82)	0.00
CHF	1 960 984.67	Goldman Sachs	02/04/2020	USD	2 030 000.00	(2 969.42)	(0.01)
GBP	175 000.00	Goldman Sachs	02/04/2020	EUR	189 863.28	7 899.18	0.03
NZD	200 000.00	Goldman Sachs	02/04/2020	EUR	107 803.45	257.93	0.00
GBP	175 000.00	UBS	02/04/2020	EUR	192 762.00	5 000.46	0.02
AUD	150 000.00	Citibank	02/04/2020	CHF	86 969.69	1 750.98	0.01
CAD	150 000.00	Goldman Sachs	02/04/2020	EUR	96 209.49	(163.39)	0.00
CAD	225 000.00	UBS	02/04/2020	CHF	150 488.33	2 319.69	0.01
NZD	100 000.00	UBS	02/04/2020	EUR	53 506.58	524.11	0.00
EUR	230 561.71	Goldman Sachs	02/04/2020	USD	250 000.00	2 719.38	0.01
JPY	4 000 000.00	UBS	02/04/2020	EUR	34 202.74	(434.26)	0.00
EUR	125 000.00	UBS	02/04/2020	CHF	131 699.13	948.64	0.00

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non- réalisée	% de l'actif net
						EUR	
GBP	100 000.00	Citibank	02/04/2020	EUR	113 130.13	(123.01)	0.00
EUR	195 551.11	Goldman Sachs	02/04/2020	GBP	175 000.00	(2 211.35)	(0.01)
EUR	150 000.00	Goldman Sachs	02/04/2020	CHF	158 278.28	912.94	0.00
AUD	225 000.00	UBS	02/04/2020	EUR	121 598.73	3 906.78	0.01
SEK	1 600 000.00	UBS	02/04/2020	EUR	145 616.73	1 560.46	0.01
CAD	700 000.00	UBS	02/04/2020	EUR	451 099.95	(2 884.81)	(0.01)
GBP	150 000.00	Goldman Sachs	02/04/2020	CHF	171 604.88	7 870.89	0.03
AUD	625 000.00	Goldman Sachs	02/04/2020	EUR	350 615.42	(1 989.01)	(0.01)
EUR	2 890 672.47	Citibank	07/05/2020	CAD	4 520 000.00	(507.40)	0.00
EUR	2 394 000.54	Citibank	07/05/2020	GBP	2 120 000.00	(259.63)	0.00
EUR	1 682 355.65	Citibank	07/05/2020	AUD	3 020 000.00	(251.69)	0.00
EUR	1 318 622.49	Citibank	07/05/2020	JPY	156 170 000.00	(259.18)	0.00
CHF	277 163.52	Citibank	07/05/2020	DKK	1 950 000.00	(91.06)	0.00
EUR	1 190 148.18	Citibank	07/05/2020	SEK	12 950 000.00	(405.98)	0.00
CHF	2 008 423.04	Citibank	07/05/2020	USD	2 080 000.00	(335.32)	0.00
CHF	3 097 676.16	Citibank	07/05/2020	EUR	2 920 000.00	(711.49)	0.00
EUR	443 458.86	Citibank	07/05/2020	DKK	3 310 000.00	(69.94)	0.00
EUR	889 725.77	Citibank	07/05/2020	NZD	1 650 000.00	(332.80)	0.00
CHF	820 977.61	Citibank	07/05/2020	JPY	91 650 000.00	(299.96)	0.00
CHF	1 485 647.72	Citibank	07/05/2020	GBP	1 240 000.00	(323.55)	0.00
CHF	742 127.55	Citibank	07/05/2020	SEK	7 610 000.00	(232.71)	0.00
CHF	555 014.60	Citibank	07/05/2020	NZD	970 000.00	(193.89)	0.00
CHF	1 052 083.24	Citibank	07/05/2020	AUD	1 780 000.00	(239.23)	0.00
EUR	3 221 643.62	Citibank	07/05/2020	USD	3 540 000.00	(263.44)	0.00
CHF	1 798 120.40	Citibank	07/05/2020	CAD	2 650 000.00	(479.31)	0.00

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –

Global Government Fundamental

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 109 318 524.91)	(2)	110 473 205.86
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		597 478.68
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		2 289 221.04
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		87 668.82
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		990 837.58
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 599 608.47
		116 038 020.45
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		4 391 486.14
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	14 962.48
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		46 634.61
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>A payer sur opérations de change, net</i>		4 233.29
		4 457 316.52
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		111 580 703.93

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		108 905 933.78
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	1 294 003.99
Bank interest/Intérêts bancaires		1 526.50
		1 295 530.49
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	66 254.03
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	22 458.19
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		4 487.48
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		97.28
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	64 810.54
		158 107.52
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		1 137 422.97
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	276 907.18
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(202 672.41)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		1 295 786.61
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		2 507 444.35
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(3 559 458.55)
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)	2 328 765.75
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		1 276 751.55
Dividend paid/Dividende payé		(64 398.48)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	1 462 417.08
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		111 580 703.93

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	14 004.3360	0.0000	(14 004.3360)	0.0000
P - CHF - Capitalisation	86 023.3400	139.0000	(1 390.0000)	84 772.3400
P - CHF - Distribution	10 800.0090	0.0000	0.0000	10 800.0090
P - CHF - Hedged - Capitalisation	91 902.6970	0.0000	(17 327.4160)	74 575.2810
P - CHF - Hedged - Distribution	100 225.5060	10 000.0000	(25 732.1280)	84 493.3780
P - EUR - Capitalisation	17 358.4420	17 471.7320	(940.0000)	33 890.1740
P Q - EUR - Distribution	3 451.0060	0.0000	(2 353.2750)	1 097.7310
P - EUR - Hedged - Capitalisation	549 366.0530	0.0000	(26 291.0650)	523 074.9880
P - EUR - Hedged - Distribution	41 031.2180	0.0000	0.0000	41 031.2180
R - EUR - Capitalisation	4 044.0950	1 420.0880	0.0000	5 464.1830
R - EUR - Hedged - Capitalisation	1 212.5230	1 886.7030	(416.0030)	2 683.2230
N - CHF - Hedged - Capitalisation	296 431.0000	0.0000	(30 000.0000)	266 431.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	72 053.4610	15 186.9780	(7 051.5160)	80 188.9230
I - CHF - Hedged - Capitalisation	191 823.0410	3 460.9800	(49 335.0750)	145 948.9460
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	113 467.1750	227 820.0000	(58 563.0000)	282 724.1750
S - CHF - Hedged - Capitalisation	2 695 635.7330	0.0000	0.0000	2 695 635.7330
M - CHF - Hedged - Capitalisation	31 741.7080	5 300.0000	(788.9080)	36 252.8000
M - CHF - Hedged - Distribution	11 325.0000	0.0000	0.0000	11 325.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	461 840.5400	0.0000	(24 467.0480)	437 373.4920
M - EUR - Hedged - Distribution	224 924.4000	10 000.0000	0.0000	234 924.4000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	153 612.71	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10.9689	0.0000
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 936 810.15	2 061 087.06	2 563 455.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.8472	23.9596	22.9936
P - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	160 814.29	171 573.72	168 103.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.8902	15.8864	15.5651
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.27	0.32	0.34

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 957 386.45	2 442 506.79	2 740 174.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	26.2471	26.5771	25.2426
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 444 069.61	1 764 981.44	1 807 828.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.0909	17.6101	17.0777
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.30	0.35	0.38
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	363 855.40	190 863.91	2 831 252.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7363	10.9955	10.1108
P Q - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 206.96	33 108.41	73 247.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2982	9.5938	8.9190
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.07	0.17	0.19
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 395 688.53	5 737 530.89	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3153	10.4439	0.0000
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	430 725.62	439 831.90	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4975	10.7194	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.09	0.00	0.00
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	56 670.44	43 115.96	10 021.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3713	10.6615	9.8773
R Q - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	26 942.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	8.8738
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.05	0.10

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	28 186.50	12 944.38	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5047	10.6756	0.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	33 197 039.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.0534
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	169 777.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	24.2539
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 335 183.54	8 244 873.65	9 153 102.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	27.5313	27.8138	26.2973
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	3 123 768.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	22.2027
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.55	0.61
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	853 078.13	774 321.90	14 371 662.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6384	10.7465	10.1009
I - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	34 218 636.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.0572
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 022 712.89	5 340 301.86	9 344 792.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	27.5625	27.8397	26.3112
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 799 649.11	3 158 319.08	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	27.5875	27.8346	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	32 396 882.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.3643
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	77 496 849.36	78 109 663.95	33 814 844.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	28.7490	28.9763	27.2693
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	18 782 082.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	9.6742
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	975 191.66	863 115.67	817 014.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	26.8998	27.1918	25.7395
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	196 447.52	202 713.48	285 063.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.3464	17.8996	17.3555
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.36	0.41	0.45
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 647 066.65	4 959 818.11	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6249	10.7392	0.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 470 199.01	2 415 518.17	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5149	10.7392	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.11	0.00	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			110 473 205.86	99.01
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			110 473 205.86	99.01
BONDS/OBLIGATIONS			110 473 205.86	99.01
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		1 959 697.00	1.76
84 000	AUSTRALIA 2.75 12-24 21/04S	AUD	51 401.07	0.05
291 000	AUSTRALIA 2.75 16-27 21/11S	AUD	188 403.73	0.17
143 000	AUSTRALIA 3.00 16-47 21/03S	AUD	103 523.14	0.09
589 000	AUSTRALIA 3.25 12-29 21/04S	AUD	401 656.77	0.37
214 000	AUSTRALIA 3.25 13-25 21/04S	AUD	136 271.24	0.12
6 000	AUSTRALIA 3.25 15-39 21/06S	AUD	4 356.96	0.00
99 000	AUSTRALIA 3.75 14-34 21/04S	AUD	75 554.49	0.07
179 000	AUSTRALIA 4.25 13-26 21/04S	AUD	122 223.23	0.11
408 000	AUSTRALIA 4.50 13-33 21/04S	AUD	328 127.36	0.29
158 000	AUSTRALIA 4.75 11-27 21/04S	AUD	113 740.61	0.10
260 000	AUSTRALIA 5.50 11-23 21/04S	AUD	168 119.32	0.15
259 000	AUSTRALIA 5.75 07-21 15/05S	AUD	153 335.51	0.14
180 000	AUSTRALIA 5.75 10-22 15/07S	AUD	112 983.57	0.10
	AUSTRIA/AUTRICHE		3 831 792.48	3.43
235 000	AUSTRIA 0.00 16-23 15/07U	EUR	238 628.40	0.21
297 000	AUSTRIA 0.75 16-26 20/10A	EUR	316 027.30	0.28
403 000	AUSTRIA 0.75 18-28 20/02A	EUR	430 136.00	0.39
122 000	AUSTRIA 1.20 15-25 20/10A	EUR	132 335.84	0.12
170 000	AUSTRIA 1.65 14-24 21/10A	EUR	185 747.10	0.17
211 000	AUSTRIA 1.75 13-23 20/10A	EUR	227 719.64	0.20
72 000	AUSTRIA 2.10 17-17 20/09A	EUR	124 736.76	0.11
138 000	AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	EUR	180 105.87	0.16
25 000	AUSTRIA 3.15 12-44 20/06A	EUR	40 950.00	0.04
394 000	AUSTRIA 3.50 05-21 15/09A	EUR	417 513.92	0.37
182 000	AUSTRIA 3.65 11-22 20/04A	EUR	197 848.56	0.18
235 000	AUSTRIA 3.80 12-62 26/01A	EUR	509 539.92	0.45
276 000	AUSTRIA 4.15 06-37 15/03A	EUR	454 552.68	0.41
119 000	AUSTRIA 4.85 09-26 15/03A	EUR	155 783.49	0.14
150 000	AUSTRIA 6.25 97-27 15/07A	EUR	220 167.00	0.20
	BELGIUM/BELGIQUE		2 443 849.06	2.19
116 500	BELGIUM 0.50 17-24 22/10A	EUR	120 611.86	0.11
173 200	BELGIUM 5.50 98-28 28/03A	EUR	250 986.71	0.22
58 400	BELGIUM 0.20 16-23 22/10A	EUR	59 619.10	0.05
157 800	BELGIUM 0.80 17-27 22/06A	EUR	168 005.71	0.15
45 100	BELGIUM 1.00 15-31 22/06A	EUR	49 501.09	0.04
190 000	BELGIUM 1.00 16-26 22/06A	EUR	203 646.75	0.18
14 630	BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	EUR	16 575.94	0.01
46 200	BELGIUM 1.45 17-37 22/06A	EUR	53 643.05	0.05
46 900	BELGIUM 1.60 16-47 22/06A	EUR	56 825.21	0.05
178 700	BELGIUM 1.90 15-38 22/06A	EUR	221 623.74	0.20
73 100	BELGIUM 2.15 16-66 22/06A	EUR	106 376.95	0.10
39 600	BELGIUM 2.25 13-23 22/06A	EUR	43 045.99	0.04
110 200	BELGIUM 2.60 14-24 22/06A	EUR	123 916.04	0.11
177 400	BELGIUM 3.00 14-34 22/06A	EUR	244 092.64	0.22
39 450	BELGIUM 3.75 13-45 22/06A	EUR	67 440.56	0.06
284 000	BELGIUM 4.25 11-21 28/09A	EUR	304 208.02	0.28
18 170	BELGIUM 4.25 12-22 28/09A	EUR	20 334.78	0.02
60 900	BELGIUM 4.50 11-26 28/03A	EUR	78 119.18	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
149 000	BELGIUM 4.25 10-41 28/03A	EUR	255 275.74	0.23
	CANADA/CANADA		2 986 320.40	2.68
558 000	CANADA 0.50 16-22 01/03S	CAD	357 697.02	0.32
426 000	CANADA 1.50 12-23 01/06S	CAD	281 203.65	0.25
355 000	CANADA 1.50 15-26 01/06S	CAD	239 401.95	0.21
447 000	CANADA 2.50 13-24 01/06S	CAD	308 987.40	0.28
768 000	CANADA 2.75 11-22 01/06S	CAD	515 989.78	0.46
580 000	CANADA 3.50 11-45 01/12S	CAD	549 985.21	0.50
129 000	CANADA 5.00 04-37 01/06S	CAD	132 370.89	0.12
177 000	CANADA 5.75 01-33 01/06S	CAD	180 797.27	0.16
324 000	CANADA 5.75 98-29 01/06S	CAD	299 747.97	0.27
124 000	CANADA 8.00 96-27 01/06S	CAD	120 139.26	0.11
	CZECH REPUBLIC/RÉPUBLIQUE TCHÈQUE		3 661 222.67	3.28
14 000 000	CZECH REPUBLIC 0.25 17-27 10/02A	CZK	482 668.22	0.43
7 130 000	CZECH REPUBLIC 0.45 15-23 25/10A	CZK	255 363.39	0.23
24 170 000	CZECH REPUBLIC 0.95 15-30 15/05A	CZK	846 728.56	0.76
14 540 000	CZECH REPUBLIC 1.00 15-26 26/06A	CZK	524 799.18	0.47
17 720 000	CZECH REPUBLIC 2.50 13-28 25/08A	CZK	710 378.19	0.64
8 890 000	CZECH REPUBLIC 3.85 10-21 29/09A	CZK	339 159.51	0.30
4 790 000	CZECH REPUBLIC 4.70 07-22 12/09A	CZK	190 781.75	0.17
7 180 000	CZECH REPUBLIC 5.70 09-24 25/05A	CZK	311 343.87	0.28
	DENMARK/DANEMARK		5 724 368.15	5.13
5 060 000	DENMARK 0.50 17-27 15/11A	DKK	722 519.07	0.65
4 730 000	DENMARK 0.5 19-29 15/11A	DKK	678 424.95	0.61
5 120 000	DENMARK 1.50 12-23 15/11A	DKK	737 179.28	0.66
4 250 000	DENMARK 1.75 13-25 15/11A	DKK	640 595.43	0.57
5 440 000	DENMARK 3.00 11-21 15/11A	DKK	771 191.55	0.69
8 700 000	DENMARK 4.50 07-39 15/11A	DKK	2 174 457.87	1.95
	FINLAND/FINLANDE		4 042 009.18	3.62
133 000	FINLAND 0.00 16-23 15/09U	EUR	135 314.20	0.12
160 000	FINLAND 0.00 17-22 15/04U	EUR	162 110.40	0.15
289 000	FINLAND 0.50 16-26 15/04A	EUR	302 123.49	0.27
332 000	FINLAND 0.50 17-27 15/09A	EUR	348 985.12	0.31
515 000	FINLAND 0.50 18-28 04/09A	EUR	542 475.25	0.49
180 000	FINLAND 0.75 15-31 15/04A	EUR	195 561.90	0.18
123 000	FINLAND 0.875 15-25 15/09A	EUR	130 927.97	0.12
247 000	FINLAND 1.125 18-34 15/04A	EUR	279 969.56	0.25
386 000	FINLAND 1.50 13-23 15/04A	EUR	409 837.43	0.37
209 000	FINLAND 1.625 12-22 15/09A	EUR	220 423.94	0.20
126 000	FINLAND 2.75 12-28 04/07A	EUR	156 351.51	0.14
239 000	FINLAND 4.00 09-25 04/07A	EUR	294 486.24	0.26
214 000	FINLAND 2.00 14-24 15/04A	EUR	235 681.41	0.21
418 000	FINLAND 2.625 12-42 04/07A	EUR	627 760.76	0.55
	FRANCE/FRANCE		3 936 458.49	3.53
224 000	FRANCE 1.00 16-27 25/05A	EUR	242 943.68	0.22
80 300	FRANCE 1.75 15-66 25/05A	EUR	107 334.60	0.10
296 000	FRANCE 1.00 15-25 25/11A	EUR	317 917.32	0.28
263 500	FRANCE 1.50 15-31 25/05A	EUR	305 575.68	0.27
44 400	FRANCE 2.25 11-22 25/10A	EUR	47 646.09	0.04
236 600	FRANCE 2.25 13-24 25/05A	EUR	263 318.06	0.24
110 000	FRANCE 2.75 12-27 25/10A	EUR	134 523.40	0.12
157 200	FRANCE 3.00 11-22 25/04A	EUR	168 949.91	0.15
94 400	FRANCE 3.25 10-21 25/10A	EUR	100 120.17	0.09
150 400	FRANCE 3.25 12-45 25/05A	EUR	240 342.21	0.22

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
202 900	FRANCE 3.50 10-26 25/04A	EUR	249 697.88	0.22
36 500	FRANCE 4.00 04-55 25/04A	EUR	71 961.58	0.06
221 200	FRANCE 4.00 06-38 25/10A	EUR	361 236.19	0.33
22 300	FRANCE 4.00 09-60 25/04A	EUR	46 168.58	0.04
83 200	FRANCE 4.50 09-41 25/04A	EUR	148 968.77	0.13
71 100	FRANCE 4.75 04-35 25/04A	EUR	118 008.23	0.11
214 500	FRANCE 5.50 98-29 25/04A	EUR	323 520.70	0.29
3 500	FRANCE 5.75 00-32 25/10A	EUR	5 945.27	0.01
264 500	FRANCE ZCP 250522	EUR	267 826.09	0.24
251 000	FRANCE 1.75 12-23 25/05A	EUR	269 077.02	0.24
115 800	FRANCE 2.50 13-30 25/05A	EUR	145 377.06	0.13
	GERMANY/ALLEMAGNE		7 311 598.74	6.55
351 600	GERMANY 0.50 15-25 15/02A	EUR	372 203.76	0.33
755 000	GERMANY 0.50 16-26 15/02A	EUR	806 808.10	0.73
270 000	GERMANY 0.50 17-27 15/08A	EUR	292 484.25	0.26
269 000	GERMANY 1.00 14-24 15/08A	EUR	289 226.11	0.26
193 500	GERMANY 1.50 12-22 04/09A	EUR	204 004.15	0.18
343 600	GERMANY 1.50 13-23 15/05A	EUR	367 665.75	0.33
548 000	GERMANY 2.00 11-22 04/01A	EUR	574 421.82	0.51
286 000	GERMANY 2.00 13-23 15/08A	EUR	312 656.63	0.28
695 000	GERMANY 2.25 11-21 04/09A	EUR	723 800.80	0.65
462 000	GERMANY 2.50 14-46 15/08A	EUR	771 269.73	0.69
149 400	GERMANY 2.50 12-44 04/07A	EUR	243 309.11	0.22
310 700	GERMANY 4.00 05-37 04/01A	EUR	536 874.06	0.48
221 000	GERMANY 4.75 03-34 04/07A	EUR	386 103.57	0.35
114 200	GERMANY 4.75 08-40 04/07A	EUR	230 150.12	0.21
469 000	GERMANY 4.75 98-28 04/07A	EUR	679 489.54	0.61
89 200	GERMANY 5.50 00-31 04/01A	EUR	148 028.74	0.13
250 000	GERMANY 5.625 98-28 04/01A	EUR	373 102.50	0.33
	IRELAND/IRLANDE		2 469 750.63	2.21
182 800	IRELAND 0.80 15-22 15/03A	EUR	187 384.62	0.17
377 500	IRELAND 0.90 18-28 15/05A	EUR	405 548.25	0.36
133 200	IRELAND 1.00 16-26 15/05A	EUR	142 374.15	0.13
61 700	IRELAND 1.35 18-31 18/03A	EUR	69 511.83	0.06
53 400	IRELAND 1.70 17-37 15/05A	EUR	63 822.34	0.06
364 000	IRELAND 2.00 15-45 18/02A	EUR	473 136.30	0.42
304 000	IRELAND 2.40 14-30 15/05A	EUR	373 933.68	0.34
325 000	IRELAND 3.40 14-24 18/03A	EUR	372 315.13	0.33
299 000	IRELAND 5.40 09-25 13/03A	EUR	381 724.33	0.34
	ISRAEL/ISRAËL		1 272 286.02	1.14
963 000	ISRAEL 2.25 18-28 28/09A	ILS	275 121.59	0.25
335 400	ISRAEL -DY- 1.75 15-25 31/08A	ILS	91 861.38	0.08
1 458 000	ISRAEL -DY- 3.75 14-24 31/03A	ILS	422 831.08	0.38
319 600	ISRAEL -DY- 4.25 12-23 31/03A	ILS	91 550.92	0.08
752 000	ISRAEL -DY- 5.50 11-22 31/01A	ILS	213 661.62	0.19
502 000	ISRAEL -DY- 6.25 06-26 30/10A	ILS	177 259.43	0.16
	ITALY/ITALIE		3 208 532.11	2.88
415 000	ITALY 1.35 15-22 15/04S	EUR	422 494.90	0.38
98 000	ITALY 2.15 14-21 15/12S	EUR	100 950.29	0.09
97 000	ITALY 2.50 14-24 01/12S	EUR	104 017.46	0.09
217 000	ITALY 4.00 05-37 01/02S	EUR	276 075.00	0.25
91 000	ITALY 4.50 10-26 01/03S	EUR	108 824.17	0.10
169 000	ITALY 4.50 13-23 01/05S	EUR	189 163.39	0.17
180 000	ITALY 4.50 13-24 01/03S	EUR	205 802.10	0.18
74 000	ITALY 4.75 08-23 01/08S	EUR	84 070.29	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
60 000	ITALY 4.75 11-21 01/09S	EUR	63 761.10	0.06
414 000	ITALY 4.75 13-28 01/09S	EUR	525 051.36	0.46
231 000	ITALY 4.75 13-44 01/09S	EUR	333 695.67	0.30
47 000	ITALY 5.00 09-25 01/03S	EUR	56 137.03	0.05
51 000	ITALY 5.00 09-40 01/09S	EUR	73 780.43	0.07
127 000	ITALY 5.75 02-33 01/02S	EUR	184 996.45	0.17
160 000	ITALY 6.00 00-31 01/05S	EUR	230 661.60	0.21
179 800	ITALY 7.25 96-26 01/11S	EUR	249 050.87	0.22
	JAPAN/JAPON		5 918 468.69	5.30
36 450 000	JAPAN 0.10 18-28 20/09S	JPY	312 038.70	0.28
10 850 000	JAPAN 0.40 15-25 20/03S	JPY	93 995.48	0.08
9 950 000	JAPAN 0.60 13-23 20/09S	JPY	86 118.81	0.08
15 600 000	JAPAN 0.80 13-22 20/12S	JPY	135 062.60	0.12
22 350 000	JAPAN 0.80 13-23 20/06S	JPY	194 349.38	0.17
1 700 000	JAPAN 0.80 13-23 20/09S	JPY	14 814.08	0.01
38 150 000	JAPAN 1.00 11-21 20/09S	JPY	327 443.81	0.29
40 400 000	JAPAN 1.00 11-21 20/12S	JPY	347 720.90	0.31
28 950 000	JAPAN 1.40 14-34 20/09S	JPY	283 968.87	0.25
21 500 000	JAPAN 1.70 12-32 20/09S	JPY	215 551.51	0.19
38 250 000	JAPAN 1.70 13-33 20/09S	JPY	386 246.90	0.35
21 550 000	JAPAN 1.80 03-23 20/12S	JPY	194 900.97	0.17
41 600 000	JAPAN 1.90 04-24 20/03S	JPY	379 271.79	0.34
48 300 000	JAPAN 1.90 13-53 20/03S	JPY	592 899.40	0.54
38 150 000	JAPAN 2.00 10-40 20/09S	JPY	428 989.88	0.38
35 450 000	JAPAN 2.10 05-25 20/09S	JPY	335 965.57	0.30
10 750 000	JAPAN 2.10 07-27 20/12S	JPY	106 345.04	0.10
19 850 000	JAPAN 2.10 09-29 20/06S	JPY	200 452.85	0.18
26 100 000	JAPAN 2.10 09-29 20/09S	JPY	264 275.01	0.24
14 950 000	JAPAN 2.20 11-51 20/03S	JPY	191 338.96	0.17
74 800 000	JAPAN 2.30 05-35 20/12S	JPY	826 718.18	0.75
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		3 142 019.68	2.82
404 000	LUXEMBOURG 2.25 12-22 21/03A	EUR	426 494.72	0.38
1 000 000	LUXEMBOURG 0.625 17-27 01/02A	EUR	1 061 005.00	0.96
421 000	LUXEMBOURG 19-26 13/11U	EUR	429 790.48	0.39
784 000	LUXEMBOURG 2.125 13-23 10/07A	EUR	852 537.28	0.76
310 000	LUXEMBOURG 2.25 13-28 19/03A	EUR	372 192.20	0.33
	NEW ZEALAND/NOUVELLE ZELANDE		2 690 527.52	2.41
664 000	NEW ZEALAND 2.75 16-25 15/04S	NZD	395 091.48	0.35
514 000	NEW ZEALAND 2.75 16-37 15/04S	NZD	321 235.28	0.29
564 000	NEW ZEALAND 3.50 15-33 14/04S	NZD	379 807.44	0.34
1 034 000	NEW ZEALAND 4.50 14-27 15/04S	NZD	696 184.58	0.63
664 000	NEW ZEALAND 5.50 11-23 15/04S	NZD	412 942.49	0.37
844 000	NEW ZEALAND 6.00 08-21 15/05S	NZD	485 266.25	0.43
	NORWAY/NORVÈGE		5 280 435.90	4.73
4 875 000	NORWAY 1.50 16-26 19/02A	NOK	445 124.97	0.40
4 260 000	NORWAY 1.75 15-25 13/03A	NOK	391 937.75	0.35
5 970 000	NORWAY 1.75 17-27 17/02A	NOK	555 407.27	0.50
5 900 000	NORWAY 1.75 19-29 06/03A	NOK	554 535.22	0.50
7 300 000	NORWAY 2.00 12-23 24/05A	NOK	665 478.57	0.60
5 850 000	NORWAY 2.00 18-28 26/04A	NOK	557 131.61	0.50
10 850 000	NORWAY 3.00 14-24 14/03A	NOK	1 035 661.92	0.93
11 910 000	NORWAY 3.75 10-21 25/05A	NOK	1 075 158.59	0.95
	PORTUGAL/PORTUGAL		2 161 427.37	1.94
290 000	PORTUGAL 2.20 15-22 17/10A	EUR	306 795.35	0.27

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
234 500	PORTUGAL 2.875 15-25 15/10A	EUR	266 384.97	0.24
185 400	PORTUGAL 2.875 16-26 21/07A	EUR	213 079.29	0.19
173 800	PORTUGAL 3.875 14-30 15/02A	EUR	224 119.45	0.20
153 000	PORTUGAL 4.10 06-37 15/04A	EUR	220 375.08	0.20
61 400	PORTUGAL 4.10 15-45 15/02A	EUR	93 497.15	0.08
229 000	PORTUGAL 4.95 08-23 25/10A	EUR	268 888.36	0.24
456 000	PORTUGAL 4.125 17-27 14/04A	EUR	568 287.72	0.52
	SLOVAKIA/SLOVAQUIE		2 559 920.37	2.29
433 000	SLOVAKIA 1.375 15-27 21/01A	EUR	469 402.31	0.41
377 400	SLOVAKIA 1.625 16-31 21/01A	EUR	421 304.83	0.38
154 800	SLOVAKIA 1.875 17-37 09/03A	EUR	187 948.87	0.17
136 300	SLOVAKIA 2.00 17-47 17/10A	EUR	175 715.24	0.16
214 000	SLOVAKIA 3.00 13-23 28/02A	EUR	233 785.37	0.21
316 600	SLOVAKIA 3.375 12-24 15/11A	EUR	366 978.98	0.33
300 000	SLOVAKIA 3.625 14-29 16/01A	EUR	386 532.00	0.35
199 500	SLOVAKIA 4.35 10-25 14/10A	EUR	247 656.31	0.22
47 900	SLOVAKIA 2.25 18-68 12/06A	EUR	70 596.46	0.06
	SLOVENIA/SLOVENIE		5 428 791.91	4.87
1 314 000	SLOVENIA 1.00 18-28 06/03A	EUR	1 384 634.07	1.25
470 000	SLOVENIA 1.25 17-27 22/03A	EUR	505 635.40	0.45
441 000	SLOVENIA 1.50 15-35 25/03A	EUR	489 448.26	0.44
537 000	SLOVENIA 1.75 16-40 03/11A	EUR	607 478.56	0.54
511 000	SLOVENIA 2.125 15-25 28/07A	EUR	568 985.73	0.51
171 000	SLOVENIA 2.25 14-22 25/03A	EUR	179 670.55	0.16
418 000	SLOVENIA 2.25 16-32 03/03A	EUR	499 315.63	0.45
276 000	SLOVENIA 3.125 15-45 07/08A	EUR	394 922.88	0.35
395 000	SLOVENIA 4.625 09-24 09/09A	EUR	478 726.17	0.43
246 000	SLOVENIA 5.125 11-26 30/03A	EUR	319 974.66	0.29
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		5 311 458.24	4.76
887 000 000	KOREA 2.00 16-46 10/03S	KRW	715 196.74	0.63
152 300 000	KOREA 2.00 18-21 10/12S	KRW	116 659.38	0.10
501 000 000	KOREA 2.25 15-25 10/06S	KRW	395 898.23	0.35
602 000 000	KOREA 2.375 17-27 10/12S	KRW	485 680.59	0.44
602 000 000	KOREA 2.75 14-44 10/12S	KRW	555 706.83	0.50
585 000 000	KOREA 3.75 12-22 10/06S	KRW	468 735.41	0.42
177 000 000	KOREA 3.75 13-33 10/12S	KRW	168 853.77	0.15
364 000 000	KOREA 4.00 11-31 10/12S	KRW	345 992.40	0.31
555 000 000	KOREA 1.5 16-36 10/09S	KRW	409 388.43	0.37
234 400 000	KOREA 3.00 13-23 10/03S	KRW	185 629.37	0.17
259 000 000	KOREA 3.00 14-24 10/09S	KRW	208 768.49	0.19
485 000 000	KOREA 3.50 14-24 10/03S	KRW	395 469.11	0.35
306 000 000	KOREA 4.25 11-21 10/06S	KRW	240 817.82	0.22
113 400 000	KOREA 5.25 11-27 10/03S	KRW	106 586.95	0.10
392 500 000	KOREA 5.50 11-20 01/09S	KRW	383 506.34	0.34
137 100 000	KOREA 5.75 06-26 10/03S	KRW	128 568.38	0.12
	SPAIN/ESPAGNE		2 774 557.48	2.49
49 000	SPAIN 0.75 16-21 30/07A	EUR	49 686.00	0.04
159 000	SPAIN 1.40 18-28 30/04A	EUR	170 206.32	0.15
292 000	SPAIN 1.40 18-28 30/07A	EUR	312 593.30	0.28
77 000	SPAIN 1.60 15-25 30/04A	EUR	82 411.94	0.07
80 000	SPAIN 1.95 15-30 30/07A	EUR	90 072.40	0.08
115 000	SPAIN 1.95 16-26 30/04A	EUR	126 413.17	0.11
44 000	SPAIN 2.75 14-24 31/10A	EUR	49 163.18	0.04
117 000	SPAIN 2.90 16-46 31/10A	EUR	153 810.54	0.14
18 000	SPAIN 3.80 14-24 30/04A	EUR	20 688.93	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
66 000	SPAIN 4.20 05-37 31/01A	EUR	97 935.75	0.09
50 000	SPAIN 4.40 13-23 31/10A	EUR	57 739.25	0.05
28 000	SPAIN 4.80 08-24 31/01A	EUR	33 027.82	0.03
175 000	SPAIN 5.15 13-28 31/10A	EUR	242 645.37	0.22
175 000	SPAIN 5.15 13-44 31/10A	EUR	311 400.25	0.28
131 000	SPAIN 5.40 13-23 31/01A	EUR	150 985.36	0.14
146 000	SPAIN 5.75 01-32 30/07A	EUR	231 139.17	0.21
132 000	SPAIN 5.85 11-22 31/01A	EUR	146 738.46	0.13
170 000	SPAIN 5.90 11-26 30/07A	EUR	228 865.90	0.21
217 000	SPAIN 0.35 18-23 30/07A	EUR	219 034.37	0.20
	SWEDEN/SUÈDE		4 679 507.86	4.19
5 810 000	SWEDEN 0.75 16-28 12/05A	SEK	576 358.41	0.52
6 130 000	SWEDEN 1.00 14-26 12/11A	SEK	612 052.70	0.55
4 835 000	SWEDEN 2.25 11-32 01/06A	SEK	563 681.94	0.51
5 400 000	SWEDEN 2.50 13-25 12/05A	SEK	569 756.19	0.51
4 155 000	SWEDEN 3.50 09-39 30/03A	SEK	614 787.12	0.55
9 150 000	SWEDEN 3.50 11-22 01/06A	SEK	913 821.66	0.81
8 430 000	SWEDEN 1.50 11-23 13/11A	SEK	829 049.84	0.74
	SWITZERLAND/SUISSE		6 403 566.14	5.74
2 104 000	SWITZERLAND 4.00 98-23 11/02A	CHF	2 246 393.82	2.01
3 244 000	SWITZERLAND 4.00 98-28 08/04A	CHF	4 157 172.32	3.73
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		5 185 331.41	4.65
165 000	NETHERLANDS 0.25 15-25 15/07A	EUR	171 924.23	0.15
352 400	NETHERLANDS 0.50 16-26 15/07A	EUR	373 785.40	0.33
204 000	NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	EUR	221 689.86	0.20
329 600	NETHERLANDS 0.75 17-27 15/07A	EUR	357 487.45	0.32
248 300	NETHERLANDS 1.75 13-23 15/07A	EUR	268 198.76	0.24
510 000	NETHERLANDS 2.00 14-24 15/07A	EUR	567 624.90	0.51
421 000	NETHERLANDS 2.25 12-22 15/07A	EUR	449 501.70	0.40
283 000	NETHERLANDS 2.50 12-33 15/01A	EUR	380 337.85	0.34
366 000	NETHERLANDS 3.25 11-21 15/07A	EUR	384 534.24	0.34
33 700	NETHERLANDS 3.75 06-23 15/01A	EUR	37 900.70	0.03
106 500	NETHERLANDS 3.75 10-42 15/01A	EUR	191 248.98	0.17
221 000	NETHERLANDS 4.00 05-37 15/01A	EUR	371 125.30	0.33
426 000	NETHERLANDS 5.50 98-28 15/01A	EUR	623 487.21	0.57
95 700	NETHERLANDS 7.50 93-23 15/01A	EUR	117 817.23	0.11
396 600	NETHERLANDS 2.75 14-47 15/01A	EUR	668 667.60	0.61
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		3 059 687.57	2.74
101 900	UNITED KINGDOM 1.75 12-22 07/09S	GBP	119 659.09	0.11
43 100	UNITED KINGDOM 4.00 09-60 22/01S	GBP	104 721.45	0.09
11 690	UNITED KINGDOM 4.25 09-39 07/09S	GBP	21 569.43	0.02
69 700	UNITED KINGDOM 4.50 09-34 07/09S	GBP	121 268.07	0.11
149 000	UNITED KINGDOM 6.00 98-28 07/12S	GBP	251 706.29	0.23
26 300	UNITED KINGDOM 8.00 96-21 07/06S	GBP	32 485.08	0.03
94 500	UNITED KINGDOM 2.25 13-23 07/09S	GBP	114 474.85	0.10
127 000	UNITED KINGDOM 2.75 14-24 07/09S	GBP	159 955.57	0.14
187 700	UNITED KINGDOM 3.50 13-65 22/07S	GBP	459 048.35	0.41
16 160	UNITED KINGDOM 3.75 11-21 07/09S	GBP	19 213.39	0.02
107 300	UNITED KINGDOM 4.00 09-22 07/03S	GBP	130 319.37	0.12
72 100	UNITED KINGDOM 4.25 00-32 07/06S	GBP	117 582.72	0.11
34 100	UNITED KINGDOM 4.25 05-55 07/12S	GBP	80 912.65	0.07
340 000	UNITED KINGDOM 4.50 07-42 07/12S	GBP	678 194.14	0.61
134 300	UNITED KINGDOM 4.75 04-38 07/12S	GBP	258 796.51	0.23
16 500	UNITED KINGDOM 4.75 07-30 07/12S	GBP	27 235.08	0.02
201 700	UNITED KINGDOM 5.00 01-25 07/03S	GBP	281 731.53	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
54 700	UNITED KINGDOM 4.25 06-27 07/12S	GBP	80 814.00	0.07
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		13 029 620.79	11.68
1 334 000	UNITED STATES 1.625 12-22 15/11S	USD	1 258 176.05	1.12
1 140 000	UNITED STATES 1.625 16-26 15/02S	USD	1 107 102.27	0.98
959 000	UNITED STATES 2.00 11-21 15/11S	USD	899 472.19	0.81
459 000	UNITED STATES 2.00 12-22 15/02S	USD	432 109.97	0.39
235 000	UNITED STATES 2.00 15-25 15/02S	USD	230 703.19	0.21
257 000	UNITED STATES 2.25 14-21 31/07S	USD	240 571.53	0.22
1 020 000	UNITED STATES 2.25 14-24 15/11S	USD	1 009 011.88	0.89
367 000	UNITED STATES 2.25 15-25 15/11S	USD	367 527.84	0.33
668 000	UNITED STATES 2.375 14-24 15/08S	USD	662 111.81	0.59
147 000	UNITED STATES 2.375 19-49 15/11S	USD	186 471.30	0.17
411 000	UNITED STATES 2.50 19-22 15/02S	USD	390 375.08	0.35
739 000	UNITED STATES 2.75 13-23 15/11S	USD	732 012.42	0.66
302 000	UNITED STATES 3.125 12-42 15/02S	USD	377 973.06	0.34
336 000	UNITED STATES 3.625 13-43 15/08S	USD	453 684.21	0.41
460 000	UNITED STATES 3.625 14-44 15/02S	USD	623 473.46	0.56
29 000	UNITED STATES 4.50 06-36 15/02S	USD	40 726.54	0.04
146 000	UNITED STATES 4.50 08-38 15/05S	USD	211 450.93	0.19
345 000	UNITED STATES 5.00 07-37 15/05S	USD	354 081.41	0.32
717 000	UNITED STATES 5.25 99-29 15/02S	USD	913 811.51	0.82
27 000	UNITED STATES 6.25 99-30 15/05S	USD	38 044.68	0.03
324 000	UNITED STATES 6.375 97-27 15/08S	USD	419 971.81	0.38
245 000	UNITED STATES 7.125 93-23 15/02S	USD	267 105.26	0.24
485 000	UNITED STATES OF AMER 2.375 19-49 15/11S	USD	553 726.30	0.50
749 000	UNITED STATES 3.00 15-45 15/05S	USD	933 370.21	0.84
229 000	UNITED STATES 4.375 08-38 15/02S	USD	326 555.88	0.29

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

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

						1 599 608.47	1.43
EUR	258 494.63	UBS	02/04/2020	AUD	440 000.00	13 061.64	0.01
USD	363 540.66	Goldman Sachs	02/04/2020	DKK	2 450 000.00	2 998.40	0.00
USD	1 971 288.20	UBS	02/04/2020	AUD	3 050 000.00	95 274.72	0.09
USD	47 462 796.73	Goldman Sachs	02/04/2020	EUR	43 105 000.00	151 137.36	0.14
USD	1 238 545.60	Goldman Sachs	02/04/2020	ILS	4 320 000.00	15 786.35	0.01
CHF	97 005 001.92	Goldman Sachs	02/04/2020	USD	100 425 000.00	(152 342.34)	(0.14)
EUR	485 589.52	Citibank	02/04/2020	CZK	12 400 000.00	32 976.96	0.03
EUR	712 130.87	Goldman Sachs	02/04/2020	NOK	7 420 000.00	68 159.42	0.06
SEK	1 125 000.00	Citibank	02/04/2020	USD	114 613.26	(971.05)	0.00
EUR	818 534.63	UBS	02/04/2020	CHF	870 000.00	(944.48)	0.00
EUR	2 189 694.81	UBS	02/04/2020	USD	2 410 000.00	(6 705.28)	(0.01)
USD	3 708 136.79	Citibank	02/04/2020	CZK	86 020 000.00	239 665.02	0.20
EUR	385 597.07	UBS	02/04/2020	CAD	570 000.00	20 621.88	0.02
EUR	349 667.11	UBS	02/04/2020	NZD	620 000.00	14 676.84	0.01
EUR	597 658.75	UBS	02/04/2020	SEK	6 370 000.00	11 709.57	0.01
EUR	725 411.72	UBS	02/04/2020	DKK	5 420 000.00	(915.64)	0.00
EUR	730 242.87	UBS	02/04/2020	JPY	86 570 000.00	(591.51)	0.00
USD	5 532 596.36	UBS	02/04/2020	DKK	37 560 000.00	8 870.47	0.01

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non- réalisée	% de l'actif net
						EUR	
USD	2 687 349.55	Morgan Stanley	02/04/2020	NZD	4 330 000.00	109 639.12	0.10
EUR	383 259.68	UBS	02/04/2020	GBP	330 000.00	10 336.19	0.01
USD	5 446 611.07	Goldman Sachs	02/04/2020	NOK	51 550 000.00	489 921.72	0.43
EUR	161 513.79	Goldman Sachs	02/04/2020	ILS	620 000.00	1 779.67	0.00
USD	2 926 822.73	Goldman Sachs	02/04/2020	CAD	3 930 000.00	151 008.60	0.14
USD	2 902 092.85	UBS	02/04/2020	GBP	2 270 000.00	79 616.82	0.07
USD	5 569 895.74	Morgan Stanley	02/04/2020	JPY	599 600 000.00	14 336.65	0.01
USD	4 567 779.71	Goldman Sachs	02/04/2020	SEK	44 210 000.00	96 244.69	0.09
GBP	125 000.00	Goldman Sachs	02/04/2020	USD	153 661.66	1 216.38	0.00
NOK	2 350 000.00	UBS	02/04/2020	USD	232 238.84	(7 702.14)	(0.01)
USD	240 775.48	Goldman Sachs	02/04/2020	JPY	25 400 000.00	5 005.53	0.00
CAD	3 705 000.00	Morgan Stanley	02/04/2020	USD	2 612 792.60	(8 880.33)	(0.01)
CZK	925 000.00	Morgan Stanley	02/04/2020	EUR	33 878.73	(115.29)	0.00
EUR	1 625 000.00	Morgan Stanley	02/04/2020	USD	1 738 305.24	40 761.91	0.04
USD	800 000.00	Goldman Sachs	02/04/2020	CHF	755 724.48	17 255.89	0.02
CZK	5 375 000.00	Citibank	02/04/2020	USD	210 705.30	4 162.60	0.00
DKK	300 000.00	UBS	02/04/2020	EUR	40 174.75	27.87	0.00
JPY	35 400 000.00	UBS	02/04/2020	USD	318 336.45	8 728.98	0.01
SEK	4 000 000.00	Goldman Sachs	02/04/2020	USD	387 507.97	14 780.09	0.01
USD	2 775 000.00	Morgan Stanley	02/04/2020	CHF	2 723 228.12	(36 040.41)	(0.03)
USD	149 693.91	Morgan Stanley	02/04/2020	CZK	3 550 000.00	6 847.84	0.01
CAD	225 000.00	Citibank	02/04/2020	USD	156 754.76	1 207.67	0.00
CHF	595 644.38	UBS	02/04/2020	USD	625 000.00	(8 550.51)	(0.01)
DKK	2 275 000.00	UBS	02/04/2020	USD	325 990.45	7 772.17	0.01
GBP	300 000.00	Morgan Stanley	02/04/2020	USD	352 213.50	18 024.78	0.02
USD	1 663 131.00	UBS	02/04/2020	EUR	1 500 000.00	15 726.59	0.01
EUR	30 110.69	Goldman Sachs	02/04/2020	DKK	225 000.00	(41.28)	0.00
NOK	5 800 000.00	Goldman Sachs	02/04/2020	USD	496 277.14	51 082.14	0.05
USD	175 425.45	UBS	02/04/2020	SEK	1 725 000.00	1 201.97	0.00
CZK	7 425 000.00	Morgan Stanley	02/04/2020	USD	301 893.77	(4 116.70)	0.00
EUR	992 711.30	Citibank	02/04/2020	USD	1 100 845.00	(10 565.07)	(0.01)
USD	188 105.12	Goldman Sachs	02/04/2020	GBP	150 000.00	1 922.56	0.00
AUD	350 000.00	Goldman Sachs	02/04/2020	USD	204 712.20	8 662.38	0.01
DKK	1 875 000.00	Citibank	02/04/2020	USD	272 061.47	3 317.90	0.00
EUR	1 500 000.00	Goldman Sachs	02/04/2020	USD	1 626 478.35	17 677.51	0.02
NOK	900 000.00	UBS	02/04/2020	EUR	76 472.99	1 636.75	0.00
NZD	425 000.00	Morgan Stanley	02/04/2020	USD	244 445.13	6 850.64	0.01
USD	5 043 072.75	Goldman Sachs	03/04/2020	KRW	6 096 600 000.00	33 038.30	0.03
USD	728 325.32	UBS	03/04/2020	KRW	880 370 000.00	4 851.31	0.00
EUR	371 596.92	Morgan Stanley	07/05/2020	CAD	580 000.00	605.51	0.00
EUR	459 886.32	Morgan Stanley	07/05/2020	CZK	12 610 000.00	87.13	0.00
EUR	2 271 474.24	Morgan Stanley	07/05/2020	USD	2 500 000.00	(3 888.83)	0.00
USD	1 878 298.38	UBS	07/05/2020	AUD	3 060 000.00	4 632.53	0.00
USD	5 493 180.63	Citibank	07/05/2020	DKK	37 250 000.00	8 208.10	0.01
CHF	95 579 738.57	Morgan Stanley	07/05/2020	USD	99 170 000.00	(183 607.34)	(0.16)
EUR	654 231.11	Goldman Sachs	07/05/2020	NOK	7 520 000.00	2 332.37	0.00
EUR	586 108.48	Goldman Sachs	07/05/2020	SEK	6 400 000.00	(2 274.65)	0.00
USD	2 962 316.03	Citibank	07/05/2020	GBP	2 380 000.00	8 241.19	0.01
USD	4 972 707.89	Goldman Sachs	07/05/2020	NOK	51 940 000.00	23 275.11	0.02
USD	2 835 962.63	Morgan Stanley	07/05/2020	CAD	4 020 000.00	9 783.53	0.01
EUR	245 194.88	UBS	07/05/2020	AUD	440 000.00	46.89	0.00
EUR	722 027.36	Citibank	07/05/2020	DKK	5 390 000.00	(214.40)	0.00
EUR	819 936.33	UBS	07/05/2020	CHF	870 000.00	37.50	0.00
EUR	384 438.39	UBS	07/05/2020	GBP	340 000.00	453.57	0.00
EUR	737 443.83	UBS	07/05/2020	JPY	87 350 000.00	(241.44)	0.00
USD	3 497 050.31	Citibank	07/05/2020	CZK	87 120 000.00	6 160.51	0.01
USD	46 574 340.28	UBS	07/05/2020	EUR	42 310 000.00	79 321.18	0.07
EUR	156 683.25	Citibank	07/05/2020	ILS	610 000.00	(459.41)	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non- réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						EUR	
EUR	340 132.57	Morgan Stanley	07/05/2020	NZD	630 000.00	292.71	0.00
USD	4 456 207.31	Goldman Sachs	07/05/2020	SEK	44 200 000.00	(7 729.81)	(0.01)
USD	1 193 193.26	Morgan Stanley	07/05/2020	ILS	4 220 000.00	(1 141.03)	0.00
USD	5 608 285.33	UBS	07/05/2020	JPY	603 410 000.00	8 441.58	0.01
USD	2 580 021.50	Morgan Stanley	07/05/2020	NZD	4 340 000.00	7 077.99	0.01
USD	4 922 812.16	UBS	08/05/2020	KRW	6 020 840 000.00	(18 348.21)	(0.02)
USD	712 527.76	Goldman Sachs	08/05/2020	KRW	871 360 000.00	(2 583.63)	0.00

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Swiss Franc Bond (Foreign)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	CHF
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 19 748 031.42)	(2)	18 386 601.19
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 051 894.02
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		88 723.04
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		464.43
		19 527 682.68
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		529 137.47
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	6 959.42
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		13 787.23
Unrealised depreciation on IRS/ <i>Moins-value non réalisée sur IRS</i>	(2)	38 825.24
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	11 796.32
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	11 876.34
		612 382.02
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		18 915 300.66

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	CHF
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		23 726 859.24
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	117 825.43
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		1 663.78
Bank interest/Intérêts bancaires		248.13
		119 737.34
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	35 758.10
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	11 293.99
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		2 185.68
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	22 073.26
		71 311.03
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		48 426.31
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(31 271.39)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	346.77
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures		15 717.02
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(36 564.75)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		60 446.66
		57 100.62
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(1 763 091.97)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS	(2)	(1 513.52)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(13 565.21)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(7 746.56)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(1 728 816.64)
Dividend paid/Dividende payé		(32 057.40)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(3 050 684.54)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		18 915 300.66

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - CHF - Capitalisation	258 366.6470	188.6150	(58 019.3830)	200 535.8790
P - CHF - Distribution	155 619.1330	1 175.4950	(5 700.0000)	151 094.6280
N - CHF - Capitalisation	70 565.9570	0.0000	(40 602.2180)	29 963.7390
M - CHF - Capitalisation	447 025.8530	31 248.8620	(63 122.9530)	415 151.7620
M - CHF - Distribution	245 244.1560	12 200.0000	(3 743.5480)	253 700.6080

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 463 186.29	6 251 754.92	7 132 974.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.2563	24.1972	23.7725
P - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 612 880.47	1 815 389.28	2 760 405.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6746	11.6656	11.5819
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.06	0.12	0.15
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	687 599.07	1 757 378.66	826 050.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.9477	24.9041	24.3790
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 422 832.19	11 016 242.24	10 778 802.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.6973	24.6434	24.1455
M - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 728 802.64	2 886 094.14	2 036 013.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7560	11.7682	11.6919
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.09	0.16	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> CHF	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			18 386 601.19	97.20
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			17 541 718.43	92.73
BONDS/OBLIGATIONS			16 850 253.05	89.07
AUSTRALIA/AUSTRALIE			789 422.50	4.17
30 000	AMP GROUP 0.75 18-22 19/12A	CHF	28 800.00	0.15
140 000	AMP GROUP 0.8000 19-23 18/07A	CHF	136 150.00	0.72
50 000	AMP GROUP 0.2 20-24 03/06A	CHF	48 800.00	0.26
30 000	COMMONW BK AUSTRALIA 0.113 19-29 10/12A	CHF	27 000.00	0.14
80 000	COMMONW BK AUSTRALIA 0.40 17-26 25/09A	CHF	77 600.00	0.41
60 000	MACQUARIE BANK 0.625 15-23 04/09A	CHF	55 260.00	0.29
50 000	NATIONAL AUSTRALIA BK 0.065 20-29 29/01A	CHF	47 200.00	0.25
30 000	NATIONAL AUSTRALIA BK 0.125 19-27 21/06A	CHF	28 350.00	0.15
60 000	NATIONAL AUSTRALIA BK 0.25 16-23 19/01A	CHF	58 860.00	0.31
20 000	NATIONAL AUSTRALIA BK 0.35 15-22 05/08A	CHF	19 650.00	0.10
55 000	NATIONAL AUSTRALIA BK 1.625 13-23 05/09A	CHF	55 852.50	0.30
30 000	TRANSURBAN FINANCE 0.65 16-26 02/11A	CHF	27 360.00	0.14
80 000	TRANSURBAN FINANCE 1.00 18-25 08/12A	CHF	77 200.00	0.41
45 000	WESTPAC BANKING 0.40 15-23 09/06A	CHF	43 785.00	0.23
25 000	WESTPAC BANKING 0.40 18-24 06/06A	CHF	24 250.00	0.13
5 000	WESTPAC BANKING 0.50 15-22 02/02A	CHF	4 880.00	0.03
30 000	WESTPAC BANKING 0.50 18-28 16/05A	CHF	28 425.00	0.15
AUSTRIA/AUTRICHE			1 069 190.00	5.65
50 000	BAWAG PSK 0.01 16-21 15/09A	CHF	49 750.00	0.26
190 000	HYPO NOE 0.10 19-24 27/11A	CHF	180 975.00	0.96
20 000	HYPO NOE 0.125 16-23 17/10A	CHF	19 000.00	0.10
20 000	HYPO NOE 0.20 17-22 31/03A	CHF	19 100.00	0.10
20 000	HYPO VORARLBERG BK 0.45 18-24 05/03A	CHF	19 400.00	0.10
360 000	HYPO VORARLBERG BK 0.125 20-21 27/03A	CHF	302 400.00	1.60
270 000	HYPO VORARLBERG BK 0.1250 19-29 03/09A	CHF	248 130.00	1.31
20 000	HYPO VORARLBERG BK 0.2500 18-25 12/11A	CHF	20 280.00	0.11
90 000	HYPO VORARLBERG BK 1.625 19-29 29/11A	CHF	93 195.00	0.49
100 000	RAIFFEISEN BANK 4.75 12-22 24/10A	CHF	97 950.00	0.52
20 000	RLB OBEROESTERR 0.1750 19-26 29/10A	CHF	19 010.00	0.10
BELGIUM/BELGIQUE			70 160.74	0.37
100 000	SARENS FINANCE 5.7500 20-27 21/02S	EUR	70 160.74	0.37
BERMUDA/BERMUDES			308 440.50	1.63
80 000	CBQ FINANCE LTD 0.38 19-23 19/10A	CHF	68 800.00	0.36
70 000	CBQ FINANCE LTD 0.697 18-21 22/03A	CHF	67 550.00	0.36
90 000	CBQ FINANCE LTD 1.1150 18-22 17/10A	CHF	84 600.00	0.45
85 000	HOLCIM OVS FINANCE 3.375 11-21 10/06A	CHF	87 490.50	0.46
BOLIVIA/BOLIVIE			54 257.50	0.29
55 000	FONPLATA 0.578 19-24 11/03A	CHF	54 257.50	0.29
CANADA/CANADA			279 081.50	1.48
50 000	BK OF NOVA SCOTIA 0.30 15-22 16/09A	CHF	48 775.00	0.26
150 000	CANADIAN IMPERI 0.1000 20-23 24/10A	CHF	150 001.50	0.80
20 000	CANADIAN IMPERIAL 0.05 19-26 15/10A	CHF	19 060.00	0.10
30 000	PROVINCE OF ALBERTA 0.375 19-29 07/02A	CHF	30 045.00	0.16
30 000	PROVINCE OF MANITOBA 0.80 19-39 15/03A	CHF	31 200.00	0.16

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> CHF	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
	CAYMAN ISLANDS//ILES CAÏMANS		623 070.00	3.29
120 000	ADCB FINANCE CAYMAN 0.375 18-23 23/01A	CHF	111 300.00	0.59
30 000	ADCB FINANCE CAYMAN 0.50 19-24 29/11A	CHF	27 570.00	0.15
150 000	BANCO MERCANTILE 0.50 20-24 06/12A	CHF	132 000.00	0.70
170 000	BANCO MERCANTILE 0.875 18-21 14/12A	CHF	158 100.00	0.83
130 000	BANCO MERCANTILE 0.45 19-23 18/12A	CHF	119 600.00	0.63
60 000	BANCO MERCANTILE 1.55 19-22 11/10A	CHF	57 300.00	0.30
20 000	BOS FUNDING LTD 1.5000 19-23 29/11A	CHF	17 200.00	0.09
	CHILE//CHILI		904 532.50	4.78
30 000	BANCO CREDITO 0.1000 20-26 18/09A	CHF	25 950.00	0.14
60 000	BANCO CREDITO 0.2500 19-25 29/10A	CHF	53 400.00	0.28
120 000	BANCO CREDITO 0.2500 19-29 24/09S	CHF	96 180.00	0.51
120 000	BANCO CREDITO 0.4000 19-24 22/11A	CHF	105 420.00	0.56
20 000	BANCO DE CHILE 0.568 18-23 21/11A	CHF	18 600.00	0.10
120 000	BANCO DEL ESTADO 0.0100 19-27 04/10A	CHF	91 020.00	0.48
25 000	BANCO DEL ESTADO 0.2400 19-25 06/06A	CHF	20 637.50	0.11
20 000	BANCO DEL ESTADO 0.575 17-27 07/04A	CHF	18 200.00	0.10
50 000	BANCO DEL ESTADO 0.6925 18-24 04/12A	CHF	48 000.00	0.25
110 000	BANCO SANTANDER CHILE 0.135 19-29 29/08A	CHF	82 500.00	0.44
10 000	BANCO SANTANDER CHILE 0.35 16-25 30/05A	CHF	8 840.00	0.05
40 000	BANCO SANTANDER CHILE 0.375 15-22 19/05A	CHF	36 520.00	0.19
30 000	BANCO SANTANDER CHILE 0.384 19-24 27/09A	CHF	27 015.00	0.14
20 000	BANCO SANTANDER CHILE 0.441 18-23 21/12A	CHF	18 000.00	0.10
20 000	COOPERATIVA PERSON 1.05 17-21 15/10A	CHF	19 200.00	0.10
20 000	TANNER SERV FIN 1.00 19-21 03/12A	CHF	17 200.00	0.09
115 000	TANNER SERV FIN 0.6000 20-22 07/11A	CHF	102 350.00	0.54
120 000	TANNER SERV FIN 1.375 17-20 10/11A	CHF	115 500.00	0.60
	DENMARK//DANEMARK		18 000.00	0.10
20 000	DANSKE BANK 3.125 13-25 18/12A	CHF	18 000.00	0.10
	FINLAND//FINLANDE		29 490.00	0.16
30 000	NORDEA BANK 0.25 15-23 27/11A	CHF	29 490.00	0.16
	FRANCE//FRANCE		1 573 129.76	8.31
45 000	ACCOR SA 1.75 14-22 27/06A	CHF	41 445.00	0.22
20 000	AUCHAN SA 1.50 14-24 03/06A	CHF	19 380.00	0.10
20 000	BFCM 0.20 19-26 12/06A	CHF	19 000.00	0.10
30 000	BFCM 0.32 17-25 10/02A	CHF	28 815.00	0.15
50 000	BFCM 0.40 17-25 19/12A	CHF	49 400.00	0.26
15 000	BFCM 1.625 13-23 11/04A	CHF	15 090.00	0.08
30 000	BFCM 2.00 14-24 22/05A	CHF	31 875.00	0.17
20 000	BFCM 0.25 19-25 10/07A	CHF	19 110.00	0.10
30 000	BFCM 0.20 20-28 03/11A	CHF	28 485.00	0.15
20 000	BFCM 0.25 19-29 24/10A	CHF	18 500.00	0.10
20 000	BFCM 0.366 18-24 10/10A	CHF	19 320.00	0.10
10 000	BFCM 0.40 19-24 12/02A	CHF	9 800.00	0.05
50 000	BFCM 0.55 15-23 08/12A	CHF	49 250.00	0.26
30 000	BFCM 0.60 17-27 05/04A	CHF	29 475.00	0.16
10 000	BFCM 1.00 18-26 13/11A	CHF	9 990.00	0.05
125 000	BNP PARIBAS 1.0 18-25 06/06A	CHF	114 812.50	0.61
25 000	BNP PARIBAS 1.75 15-25 05/06A	CHF	24 500.00	0.13
30 000	BPCE 0.50 19-23 08/11A	CHF	28 680.00	0.15
20 000	CREDIT AGRICOLE HOME 0.25 19-29 24/10A	CHF	19 750.00	0.10
30 000	CREDIT AGRICOLE HOME 0.50 18-28 10/03A	CHF	30 450.00	0.16
70 000	EDF SA 0.30 16-24 14/10A	CHF	68 635.00	0.36
20 000	EDF SA 0.65 16-28 13/10A	CHF	19 650.00	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
100 000	FAURECIA 3.1250 19-26 15/06S	EUR	88 647.25	0.47
30 000	MFINANCE FRANCE 1.005 17-23 28/03A	CHF	28 275.00	0.15
70 000	ORANGE SA 0.20 19-25 24/11A	CHF	65 905.00	0.35
20 000	ORANGE SA 0.625 19-29 22/06A	CHF	19 200.00	0.10
270 000	RCI BANQUE SA 0.50 17-22 20/04A	CHF	253 665.00	1.35
40 000	RCI BANQUE SA 0.55 18-23 30/05A	CHF	37 000.00	0.20
50 000	RCI BANQUE SA 1.1250 20-27 15/01A	EUR	44 369.01	0.23
100 000	RCI BANQUE SA 0.50 19-24 18/07A	CHF	88 500.00	0.47
200 000	SOCIETE GENERALE 0.875 19-24 28/02A	CHF	191 400.00	1.01
30 000	TOTAL CAPITAL INTL 0.2880 18-26 13/07A	CHF	28 650.00	0.15
30 000	UNIBAIL RODAMCO 2.00 13-23 20/11A	CHF	32 106.00	0.17
	GERMANY/ALLEMAGNE		931 810.06	4.93
10 000	COMMERZBANK AG 1.1000 18-25 11/07A	CHF	9 300.00	0.05
30 000	DEUT PFANDBRIEF 0.1250 19-23 05/06A	CHF	28 950.00	0.15
70 000	DEUT PFANDBRIEF 0.30 16-21 02/11A	CHF	67 620.00	0.36
60 000	DEUTSCHE BAHN FIN 0.10 19-29 19/06A	CHF	57 450.00	0.30
60 000	DEUTSCHE BAHN FIN 0.50 18-28 18/07A	CHF	59 970.00	0.32
90 000	DEUTSCHE BAHN FIN 0.50 19-34 19/06A	CHF	87 210.00	0.46
60 000	DEUTSCHE BANK 0.625 15-23 19/12A	CHF	54 930.00	0.29
30 000	DEUTSCHE BANK 0.75 16-21 05/07A	CHF	29 154.00	0.15
50 000	DEUTSCHE BANK 0.625 18-23 08/02A	CHF	46 650.00	0.25
50 000	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.4350 20-32 06/02A	CHF	46 625.00	0.25
15 000	DVB BANK 0.575 15-22 17/06A	CHF	14 250.00	0.08
50 000	DZ BANK SUB 3.238 13-23 30/08A	CHF	52 225.00	0.28
30 000	MUENCHENER HYPO 0.25 19-30 10/05A	CHF	30 465.00	0.16
20 000	MUENCHENER HYPO 0.30 17-24 20/12A	CHF	18 840.00	0.10
20 000	MUENCHENER HYPO 0.2000 19-31 18/06A	CHF	20 020.00	0.11
20 000	MUENCHENER HYPO 0.5500 19-34 15/03A	CHF	20 740.00	0.11
30 000	MUENCHENER HYPO 0.35 18-23 03/05A	CHF	28 755.00	0.15
160 000	MUENCHENER HYPO 0.125 19-27 1811/A	CHF	152 800.00	0.80
100 000	VOLKSWAGEN FINANCIAL 2.5 20-23 06/04A	EUR	105 856.06	0.56
	GREECE/GRÈCE		37 440.00	0.20
40 000	BLACK SEA TRADE 0.45 19-23 13/06A	CHF	37 440.00	0.20
	GUERNSEY/ILE DE GUERNESEY		214 812.50	1.14
185 000	CREDIT SUISSE GRP FDG 1.00 15-23 14/04A	CHF	186 850.00	0.99
25 000	CS GUERNSEY 3.125 10-30 12/11A	CHF	27 962.50	0.15
	HONDURAS/HONDURAS		105 557.50	0.56
35 000	CABEI 0.314 18-24 05/09A	CHF	34 737.50	0.18
25 000	CABEI 0.371 16-22 26/08A	CHF	24 887.50	0.13
25 000	CABEI 1.875 14-22 25/02A	CHF	25 612.50	0.14
20 000	CABEI 1.125 14-23 24/02A	CHF	20 320.00	0.11
	IRELAND/IRLANDE		1 003 973.19	5.31
100 000	FCA BANK SPA 0.5000 19-24 13/09A	EUR	96 998.19	0.51
300 000	RZD CAPITAL PLC 0.84 20-26 12/03A	CHF	273 300.00	1.45
110 000	RZD CAPITAL PLC 1.195 19-28 03/04A	CHF	101 200.00	0.54
150 000	RZD CAPITAL PLC 2.10 17-23 02/10A	CHF	150 300.00	0.79
200 000	RZD CAPITAL PLC 0.898 19-25 03/10A	CHF	186 000.00	0.98
190 000	UNIKREDIT BANK IRELAND4.25 12-22 19/10A	CHF	196 175.00	1.04
	ISRAEL/ISRAËL		196 127.50	1.04
130 000	TEVA PHARMA 0.50 16-22 28/07A	CHF	111 865.00	0.59
105 000	TEVA PHARMA 1.00 16-25 28/07A	CHF	84 262.50	0.45
	ITALY/ITALIE		200 329.10	1.06
100 000	SALINI IMPREGILO 3.75 16-21 24/06A	EUR	99 083.79	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
100 000	TELECOM ITALIA 3.00 16-25 30/09A	EUR	101 245.31	0.54
	JERSEY/JERSEY		128 285.00	0.68
50 000	GLENCORE FINANCE 0.35 19-25 10/09A	CHF	42 750.00	0.23
20 000	GLENCORE FINANCE 1.25 18-24 09/10A	CHF	19 000.00	0.10
70 000	HEATHROW FUNDING 0.50 16-24 17/05A	CHF	66 535.00	0.35
	KAZAKHSTAN/KAZAKHSTAN		98 450.00	0.52
100 000	NC KAZ TEMI ZHO 3.638 14-22 20/06A	CHF	98 450.00	0.52
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		956 415.00	5.06
305 000	AROUNDTOWN SA 0.732 18-25 30/01A	CHF	289 140.00	1.54
80 000	AROUNDTOWN SA 1.72 19-26 05/03A	CHF	78 400.00	0.41
190 000	CPI PROPERTY GROUP 1.6300 18-23 25/10A	CHF	176 795.00	0.93
90 000	DH SWITZERLAND FIN 0.50 15-23 08/12A	CHF	87 750.00	0.46
40 000	DH SWITZERLAND FIN 1.125 15-28 08/12A	CHF	39 620.00	0.21
115 000	GRAND CITY PROPERTIES 0.57 19-24 24/06A	CHF	109 250.00	0.58
150 000	GRAND CITY PROPERTIES 0.956 18-26 01/09A	CHF	136 500.00	0.72
40 000	MEDIOBANCA INT 0.55 18-23 02/03A	CHF	38 960.00	0.21
	MEXICO/MEXIQUE		61 225.00	0.32
25 000	PEMEX 2.375 16-21 14/12A	CHF	23 225.00	0.12
40 000	PEMEX 1.50 15-20 08/12A	CHF	38 000.00	0.20
	NEW ZEALAND/NOUVELLE ZELANDE		161 215.00	0.85
40 000	ASB FINANCE LTD 0.20 17-24 02/08A	CHF	37 740.00	0.20
40 000	BNZ INT FUNDING 0.25 15-22 24/06A	CHF	39 200.00	0.21
70 000	BNZ INT FUNDING 0.111 20-28 24/07A	CHF	65 275.00	0.34
20 000	KIWIBANK 0.25 18-23 18/10A	CHF	19 000.00	0.10
	NIGERIA/NIGERIA		30 625.00	0.16
35 000	AFRICA FINANCE CORP 0.5225 19-23 20/12A	CHF	30 625.00	0.16
	NORWAY/NORVÈGE		135 032.50	0.71
25 000	DNB BANK ASA 0.0500 19-24 13/03A	CHF	24 562.50	0.13
20 000	DNB BANK ASA 0.125 18-23 30/11A	CHF	19 500.00	0.10
30 000	SPAREBANK NORD NORGE 0.1250 19-25 11/12A	CHF	28 200.00	0.15
35 000	SPAREBANK 1 SMN 0.35 16-23 05/04A	CHF	33 985.00	0.18
30 000	SPAREBANKEN NORD NORGE 0.30 16-22 16/09A	CHF	28 785.00	0.15
	PANAMA/PANAMA		19 024.00	0.10
20 000	MULTIBANK INC. 2.00 17-21 11/01A	CHF	19 024.00	0.10
	PHILIPPINES/PHILIPPINES		126 000.00	0.67
140 000	BANK OF THE PHILIPPINE 0.00 19-21 24/09A	CHF	126 000.00	0.67
	POLAND/POLOGNE		72 575.00	0.38
25 000	MBANK SA 0.5650 18-22 07/06A	CHF	23 825.00	0.13
50 000	PKO BANK POLSKI SA 0.30 17-21 02/11A	CHF	48 750.00	0.25
	PORTUGAL/PORTUGAL		94 803.22	0.50
100 000	ENERGIAS DE POR 1.7 20-80 20/07A	EUR	94 803.22	0.50
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		682 150.00	3.61
50 000	EXPORT IMPORT BK 0.253 18-23 06/03A	CHF	49 500.00	0.26
70 000	EXPORT IMPORT BK 0.3825 18-24 11/07A	CHF	69 370.00	0.38
15 000	EXPORT IMPORT BK 0.00 19-25 27/05A	CHF	13 942.50	0.07
20 000	GS-CALTEX 0.6330 18-24 31/01A	CHF	19 090.00	0.10
60 000	HYUNDAI CAPITAL SERV 0.695 18-23 27/06A	CHF	58 680.00	0.31
50 000	HYUNDAI CAPITAL SERV 0.7325 19-24 26/02A	CHF	48 250.00	0.26
50 000	INDUST BK OF KOREA 0.0219 19-25 16/07A	CHF	48 225.00	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
60 000	KEB HANA BANK 0.4075 18-23 14/09A	CHF	56 760.00	0.30
50 000	KOREA DEV BANK 0.303 18-23 14/06A	CHF	48 425.00	0.26
50 000	KOREA EXPRESSWAY 0.25 17-24 07/06A	CHF	49 450.00	0.26
50 000	KOREA GAS CORP 0.2075 18-23 02/08A	CHF	49 050.00	0.26
50 000	KOREA NATIONAL OIL 0.00 19-24 04/10U	CHF	48 875.00	0.26
20 000	KOREA RAILROAD CORP 0.00 19-24 19/11A	CHF	19 540.00	0.10
20 000	KOREA RAILROAD CORP 0.00 19-25 13/06A	CHF	19 360.00	0.10
35 000	KOREA WATER RESOUR 0.15 18-23 20/09A	CHF	34 457.50	0.18
50 000	KOREA WEST POWER 0.125 19-24 27/02A	CHF	49 175.00	0.26
	SPAIN/ESPAGNE		711 641.00	3.76
100 000	ABERTIS INFRASTRUCT 3.0000 19-31 27/03A	EUR	101 248.50	0.54
220 000	BANCO SANTANDER SA 0.75 17-23 12/06A	CHF	212 300.00	1.13
40 000	BANCO SANTANDER SA 1.125 17-27 20/07A	CHF	36 500.00	0.19
40 000	BANCO SANTANDER SA 0.20 19-27 19/11A	CHF	34 560.00	0.18
80 000	BANCO SANTANDER SA 1.00 18-24 10/12A	CHF	76 000.00	0.40
100 000	CELLNEX TELECOM 0.7750 20-27 18/02A	CHF	91 500.00	0.48
30 000	ICO EMTN 3.25 07-24 28/06A	CHF	33 450.00	0.18
50 000	SANTANDER CONS FIN 0.15 19-24 10/12A	CHF	47 975.00	0.25
25 000	SANTANDER CONS FIN 0.60 16-21 23/03A	CHF	24 432.50	0.13
50 000	TELEFONICA EMISIONES 3.45 12-22 14/12A	CHF	53 675.00	0.28
	SWEDEN/SUÈDE		175 312.50	0.93
165 000	SWEDISH MATCH AB 2.125 13-23 26/06A	CHF	175 312.50	0.93
	SWITZERLAND/SUISSE		87 750.00	0.46
90 000	FIDIS FINANCE 0.10 19-23 23/10A	CHF	87 750.00	0.46
	THE NETHERLANDS ANTILLES/ILES ANTILLES NÉERLANDAISES		104 501.39	0.55
100 000	TEVA PHARMA 6.00 19-25 31/01S	EUR	104 501.39	0.55
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		593 631.78	3.14
20 000	ABN AMRO BANK 0.30 16-24 18/12A	CHF	19 080.00	0.10
30 000	ACHMEA BANK 0.5 18-22 15/11A	CHF	29 670.00	0.16
50 000	ACHMEA BANK 0.50 17-23 27/10A	CHF	48 750.00	0.26
20 000	ACHMEA BANK 0.50 17-25 03/10A	CHF	18 860.00	0.10
45 000	BMW INTERNATIONAL INV 0.75 19-27 03/09A	CHF	42 750.00	0.23
50 000	DAIMLER INTL FIN 0.25 18-22 14/11A	CHF	48 275.00	0.26
30 000	DAIMLER INTL FIN 0.85 18-25 14/11A	CHF	28 815.00	0.15
100 000	NE PROPERTY BV 1.8750 19-26 09/10A	EUR	88 907.35	0.47
100 000	NE PROPERTY BV 1.75 17-24 23/11A	EUR	97 346.93	0.51
10 000	NEDER WATERSCHAPSBANK 0.625 17-37 21/08A	CHF	10 300.00	0.05
145 000	RABOBANK 3.125 06-26 15/09A	CHF	160 877.50	0.85
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		164 770.00	0.87
60 000	EMIRATES NBD BK 0.625 18-23 09/02A	CHF	56 070.00	0.30
50 000	FIRST ABU DHABI 0.3225 18-23 27/09A	CHF	46 000.00	0.24
30 000	FIRST ABU DHABI 0.07 19-27 18/10A	CHF	24 600.00	0.13
40 000	FIRST ABU DHABI 0.625 15-22 27/05A	CHF	38 100.00	0.20
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		2 277 367.36	12.03
30 000	ANZ NEW ZEALAND 0.25 17-25 22/09A	CHF	27 825.00	0.15
225 000	ANZ NEW ZEALAND 0.25 26-23 25/10A	CHF	219 712.50	1.16
200 000	BARCLAYS BANK PLC 1.1250 18-23 12/07A	CHF	195 000.00	1.03
30 000	CREDIT AGRICOLE LDN 0.20 18-23 30/10A	CHF	29 715.00	0.16
30 000	CREDIT AGRICOLE LDN 0.300 17-24 18/04A	CHF	29 700.00	0.16
45 000	CREDIT AGRICOLE LDN 2.125 14-24 30/10A	CHF	48 217.50	0.25
50 000	CREDIT AGRICOLE LDN 0.1275 20-28 27/07A	CHF	48 550.00	0.26
30 000	CREDIT AGRICOLE LDN 0.45 17-22 14/03A	CHF	28 830.00	0.15
10 000	CREDIT AGRICOLE LDN 0.55 16-26 14/12A	CHF	9 260.00	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
70 000	CREDIT AGRICOLE LDN 0.625 17-24 12/07A	CHF	64 295.00	0.34
20 000	CREDIT AGRICOLE LDN 0.625 15-23 15/09A	CHF	19 500.00	0.10
25 000	CREDIT AGRICOLE LDN 1.00 15-25 27/01A	CHF	24 750.00	0.13
200 000	CREDIT AGRICOLE LDN 2.125 15-25 29/09A	CHF	204 000.00	1.08
40 000	CREDIT SUISSE AG LDN 0.55 16-24 15/04A	CHF	38 920.00	0.21
90 000	LLOYDS BANK GROUP 1.0 18-25 04/09A	CHF	85 950.00	0.45
30 000	NATIONWIDE BUILDING 0.1675 19-31 11/07A	CHF	29 805.00	0.16
400 000	NATWEST MARKETS PLC 0.125 19-23 13/09A	CHF	377 000.00	1.99
40 000	VODAFONE GROUP 0.375 16-24 03/12A	CHF	38 600.00	0.20
110 000	VODAFONE GROUP 0.50 16-31 19/09A	CHF	96 690.00	0.51
230 000	VODAFONE GROUP 0.625 17-27 15/03A	CHF	221 720.00	1.17
200 000	VODAFONE GROUP 2.5000 19-39 24/05A	EUR	205 792.36	1.09
30 000	WESTPAC SECURITIES 0.125 17-22 15/12A	CHF	29 100.00	0.15
210 000	WESTPAC SECURITIES 0.375 16-24 05/02A	CHF	204 435.00	1.08
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		1 504 459.45	7.95
40 000	AMGEN INC 0.41 16-23 08/03A	CHF	40 000.00	0.21
80 000	AT&T INC 1.375 14-24 04/12A	CHF	80 760.00	0.43
30 000	AT&T INC 1.875 14-30 04/12A	CHF	30 390.00	0.16
70 000	BANK OF AMERICA 0.2525 19-26 12/06A	CHF	64 085.00	0.34
50 000	CITIGROUP INC 0.7500 19-26 02/04A	CHF	47 625.00	0.25
30 000	CITIGROUP INC 0.50 19-28 01/11A	CHF	26 475.00	0.14
30 000	CITIGROUP INC EMTN 0.50 17-24 22/11A	CHF	28 950.00	0.15
50 000	CITIGROUP INC EMTN 3.125 06-21 27/09A	CHF	51 325.00	0.27
80 000	ELI LILLY & CO 0.15 16-24 24/05A	CHF	78 800.00	0.42
100 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.33 19-25 25/11A	EUR	81 176.95	0.43
50 000	GOLDMAN SACHS GROUP 0.500 17-24 04/12A	CHF	47 500.00	0.25
55 000	GOLDMAN SACHS GROUP 0.55 16-21 09/09A	CHF	54 175.00	0.29
30 000	GOLDMAN SACHS GROUP 1.0000 18-25 24/11A	CHF	28 350.00	0.15
230 000	JACKSON NATL LIFE 0.1250 20-28 14/07A	CHF	205 850.00	1.08
125 000	JPMORGAN CHASE 0.50 15-23 04/12A	CHF	123 187.50	0.65
40 000	MET LIFE GLOBAL FDG I 0.125 19-27 11/06A	CHF	37 600.00	0.20
50 000	MET LIFE GLOBAL FDG I 0.30 17-26 19/01A	CHF	46 575.00	0.25
50 000	MONDELEZ INTL 1.125 15-23 21/12A	CHF	50 325.00	0.27
20 000	MONDELEZ INTL 0.617 17-24 30/09A	CHF	19 240.00	0.10
40 000	MONDELEZ INTL 1.125 15-25 30/12A	CHF	39 460.00	0.21
25 000	MONDELEZ INTL REGS 0.65 16-22 26/07A	CHF	24 975.00	0.13
110 000	NEW YORK LIFE GLB 0.25 19-27 18/10A	CHF	103 950.00	0.55
40 000	PHILIP MORRIS INTL 1.625 14-24 16/05A	CHF	40 780.00	0.22
20 000	VERIZON COMM 0.375 17-23 31/05A	CHF	19 750.00	0.10
90 000	WELLS FARGO 0.50 15-23 02/11A	CHF	89 190.00	0.47
45 000	WELLS FARGO 0.375 15-22 02/06A	CHF	43 965.00	0.23
	VENEZUELA/VENEZUELA		256 195.00	1.35
25 000	ANDEAN DEV CORP 0.304 16-24 16/09A	CHF	23 750.00	0.13
40 000	ANDEAN DEV CORP 0.50 15-26 26/02A	CHF	37 600.00	0.20
25 000	ANDEAN DEV CORP 0.51 16-26 16/09A	CHF	22 875.00	0.12
60 000	ANDEAN DEV CORP 2.00 14-24 05/02A	CHF	61 260.00	0.32
25 000	ANDEAN DEV CORP 0.45 15-23 07/09A	CHF	24 250.00	0.13
30 000	ANDEAN DEV CORP 0.15 16-22 24/02A	CHF	29 310.00	0.15
60 000	ANDEAN DEV CORP 0.30 17-25 07/04A	CHF	57 150.00	0.30
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		691 465.38	3.66
	GERMANY/ALLEMAGNE		190 250.00	1.01
50 000	DEUTSCHE BANK FL.R 17-22 21/03S	CHF	48 500.00	0.26
150 000	MUENCHENER HYPO FL.R 19-XX 02/06A	CHF	141 750.00	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> CHF	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		93 602.50	0.49
100 000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 19-XX 16/10A	EUR	93 602.50	0.49
	SWEDEN/SUÈDE		86 904.55	0.46
100 000	HEIMSTADEN BOST FL.R 19-XX 19/02A	EUR	86 904.55	0.46
	SWITZERLAND/SUISSE		129 950.00	0.69
70 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 18-XX 04/09A	CHF	63 350.00	0.33
75 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 19-XX 11/11A	CHF	66 600.00	0.36
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		190 758.33	1.01
100 000	ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A	EUR	103 573.51	0.55
100 000	FERROVIAL NL BV FL.R 17-XX 14/11A	EUR	87 184.82	0.46
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		844 882.76	4.47
	BONDS/OBLIGATIONS		766 828.13	4.06
	CANADA/CANADA		238 191.00	1.26
100 000	BANK OF NOVA SC 0.2000 19-25 19/11A	CHF	100 245.00	0.53
10 000	CANADIAN IMPERIAL 0.60 19-25 30/01A	CHF	9 650.00	0.05
80 000	CANADIAN IMPERIAL 0.15 18-23 31/07A	CHF	78 160.00	0.41
50 000	ROYAL BANK OF CANADA 0.155 20-27 06/04A	CHF	50 136.00	0.27
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		28 305.00	0.15
30 000	ADCB FINANCE CAYMAN 0.7250 18-24 15/02A	CHF	28 305.00	0.15
	FRANCE/FRANCE		30 300.00	0.16
30 000	CREDIT AGRICOLE HOME 0.45 19*29 24/01A	CHF	30 300.00	0.16
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		129 025.00	0.68
130 000	SUN GROUP FIN PTY LTD 0.625 16-23 23/06A	CHF	129 025.00	0.68
	NEW ZEALAND/NOUVELLE ZELANDE		37 400.00	0.20
40 000	ASB FINANCE LTD 0.4500 19-25 30/01A	CHF	37 400.00	0.20
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		132 230.00	0.70
140 000	KAZAKHSTAN TEMI 3.2500 18-23 05/12A	CHF	132 230.00	0.70
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		52 020.00	0.28
60 000	FIRST ABU DHABI 0.4010 19-24 02/10A	CHF	52 020.00	0.28
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		119 357.13	0.63
100 000	AT&T INC 2.875 20-XX 01/05A	EUR	96 007.13	0.51
25 000	JPMORGAN CHASE 0.45 16-26 11/11A	CHF	23 350.00	0.12
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		78 054.63	0.41
	SPAIN/ESPAGNE		78 054.63	0.41
100 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-30 17/01A	EUR	78 054.63	0.41

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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée	% de l'actif net
						CHF	
Interest rate swap (IRS)/Interest rate swap (IRS)						(38 825.24)	(0.21)
200 000.00	CHF	30/01/2040	UBS AG LONDON BRANCH	FIXED	CHF LIBOR 6 MONTHS	(1 017.93)	(0.01)
100 000.00	CHF	25/02/2039	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	1.19%	CHF LIBOR 6 MONTHS	(10 093.61)	(0.05)
275 000.00	CHF	19/07/2037	UBS AG LONDON BRANCH	1.11%	CHF LIBOR 6 MONTHS	(25 306.57)	(0.13)
300 000.00	CHF	09/01/2039	BNP-PARIBAS SA PARIS	1.26%	CHF LIBOR 6 MONTHS	(32 459.96)	(0.17)
500 000.00	CHF	24/10/2027	UBS AG LONDON BRANCH	CHF LIBOR 6 MONTHS	-0.58%	1 147.67	0.01
1 100 000.00	CHF	18/01/2021	BNP-PARIBAS SA PARIS	CHF LIBOR 6 MONTHS	-0.58%	307.03	0.00
550 000.00	CHF	18/07/2027	UBS AG LONDON BRANCH	CHF LIBOR 6 MONTHS	0.77%	28 598.13	0.15

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
						CHF	CHF
Futures Contracts/Contrats futures						(11 796.32)	(0.06)
EURO BOBL FUTURE	(1)	Citibank	30/06/2020	EUR	112 386.27	976.72	0.01
EURO BUND FUTURE	(5)	Citibank	30/06/2020	EUR	568 510.92	(12 773.04)	(0.07)

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
						CHF	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(11 876.34)	(0.06)
CHF	19 564.91	Citibank	24/04/2020	EUR	18 420.00	15.98	0.00
EUR	387 832.00	UBS	24/04/2020	CHF	408 450.32	3 151.13	0.02
EUR	31 634.00	Morgan Stanley	24/04/2020	CHF	33 457.74	115.05	0.00
CHF	2 357 725.22	UBS	24/04/2020	EUR	2 235 848.00	(15 158.50)	(0.08)

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Global Climate Bond

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 332 055 331.01)	(2)	330 543 020.90
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		24 230 123.80
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		3 704 181.62
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		450 322.53
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		1 833 091.28
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		3 833.69
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	177 962.38
		360 942 536.20
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		7 229 599.61
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	123 577.22
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		71 498.17
		7 424 675.00
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		353 517 861.20

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		295 882 715.77
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	3 217 804.00
Bank interest/Intérêts bancaires		31 568.39
		3 249 372.39
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	644 149.45
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	32 466.73
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		15 407.43
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	299 088.13
		991 111.74
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		2 258 260.65
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	1 220 402.84
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(1 802 548.04)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		5 181 491.04
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		6 857 606.49
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(6 129 865.07)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	282 728.22
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		1 010 469.64
Dividend paid/Dividende payé		(882 498.35)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	57 507 174.14
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		353 517 861.20

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - USD - Capitalisation	126 420.0680	85 671.3030	(28 669.4390)	183 421.9320
P - CHF - Hedged - Capitalisation	333 879.4990	216 449.0000	(17 076.3000)	533 252.1990
P - EUR - Hedged - Capitalisation	541 362.1450	184 940.8410	(13 930.4030)	712 372.5830
R - USD - Capitalisation	10 140.5090	10 180.4700	(244.9090)	20 076.0700
R - EUR - Hedged - Capitalisation	54 476.5680	56 732.9680	(2 875.9250)	108 333.6110
N - USD - Capitalisation	1 111 637.7470	294 099.6980	(317 600.3530)	1 088 137.0920
N - USD - Hedged - Capitalisation	3 849 566.6600	259 235.2960	(17 955.2960)	4 090 846.6600
N - USD - Hedged - Distribution	903 800.6020	58 740.7940	(192 096.9540)	770 444.4420
N - CHF - Hedged - Capitalisation	2 897 114.9280	214 284.0000	(188 306.0000)	2 923 092.9280
N - CHF - Hedged - Distribution	118 022.0860	2 460.0000	(4 272.0860)	116 210.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	3 776 300.5570	2 220 082.4910	(265 106.5170)	5 731 276.5310
N - EUR - Hedged - Distribution	363 390.3250	65 879.0000	(270 116.0000)	159 153.3250
N - GBP - Hedged - Distribution	527 653.4920	1 054 166.7240	(282 834.0000)	1 298 986.2160
I - USD - Capitalisation	65 000.0000	0.0000	0.0000	65 000.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 538 946.2250	85 063.2100	(334 247.2960)	1 289 762.1390
I - EUR - Distribution	570 615.3200	223 468.3960	(40 299.4670)	753 784.2490
I - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	1 377 873.9740	(47 766.4410)	1 330 107.5330
I - JPY - Hedged - Distribution	242 474.7470	2 187.6330	(5 239.6940)	239 422.6860
S - CHF - Hedged - Capitalisation	774 675.4640	0.0000	0.0000	774 675.4640
S - EUR - Hedged - Capitalisation	407 527.9310	0.0000	0.0000	407 527.9310
M - USD - Capitalisation	524 881.0410	103 737.1040	(33 731.2810)	594 886.8640
M - USD - Distribution	0.0000	3 323.1800	0.0000	3 323.1800
M - USD - Hedged - Capitalisation	1 057 923.1250	198 665.0000	(136 160.0000)	1 120 428.1250
M - USD - Hedged - Distribution	357 303.2900	76 562.0000	(15 791.7570)	418 073.5330
M - CHF - Hedged - Capitalisation	2 200 417.1160	452 646.6760	(189 660.2200)	2 463 403.5720
M - CHF - Hedged - Distribution	200 945.3380	169 280.8470	(20 500.0000)	349 726.1850
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 567 966.4720	214 580.0560	(213 939.8600)	1 568 606.6680
M - EUR - Hedged - Distribution	313 422.0930	7 048.7220	(54 133.3300)	266 337.4850
M - GBP - Hedged - Capitalisation	13 210.5420	0.0000	0.0000	13 210.5420
M - GBP - Hedged - Distribution	553 259.0000	13 658.0000	(24 033.0000)	542 884.0000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 978 249.57	1 380 371.28	1 211 949.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7852	10.9189	10.3080

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 399 419.57	3 413 643.94	1 535 792.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1255	10.2242	9.6676
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 298 128.24	5 598 871.75	2 813 239.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2448	10.3422	9.7316
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	214 517.59	109 916.46	3 649.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6852	10.8393	10.2747
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 097 338.78	558 166.91	60 813.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1293	10.2460	9.6796
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 910 641.14	12 289 173.91	9 835 022.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9459	11.0550	10.3865
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	46 069 160.68	43 114 349.53	33 586 797.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2615	11.1998	10.1709
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 347 245.18	9 892 741.94	1 075 763.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8343	10.9457	10.1011
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.17	0.16	0.07
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	30 046 256.50	29 997 075.96	21 060 482.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2789	10.3541	9.7436

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 148 810.97	1 194 168.34	1 345 295.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8856	10.1182	9.6732
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.16	0.15	0.07
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	59 589 348.31	39 541 233.61	28 559 827.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3972	10.4709	9.8058
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 589 452.38	3 716 818.79	1 609 443.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9869	10.2282	9.7377
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.17	0.16	0.07
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 327 806.62	5 534 581.96	3 300 872.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2602	10.4890	9.8455
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.18	0.16	0.07
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	711 971.93	718 925.57	675 181.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9534	11.0604	10.3874
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 268 935.44	15 945 126.09	16 451 160.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2879	10.3611	9.7463
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 727 024.09	5 973 435.75	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2510	10.4684	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.05	0.00	0.00
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 831 172.50	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3985	0.0000	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
I - JPY - Hedged - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 386 555 052	2 452 678 413	1 954 370 530
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9 968	10 115	9 772
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	83.00	327.00	0.00
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 050 204.27	8 089 131.49	7 575 017.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3917	10.4420	9.7783
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 301 542.00	4 321 424.55	6 635 387.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5552	10.6040	9.8822
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 487 523.67	5 784 607.66	3 501 398.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9055	11.0208	10.3668
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	35 569.17	0.00	259 171.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7034	0.0000	10.3668
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.19	0.00
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 570 743.66	11 811 501.80	12 704 371.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2196	11.1648	10.1514
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 521 229.10	3 902 606.07	3 054 360.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8144	10.9224	10.0818
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.16	0.15	0.07
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	25 222 986.81	22 708 766.57	24 894 449.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2391	10.3202	9.7234

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 454 951.46	2 031 060.97	1 917 927.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8790	10.1075	9.6645
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.15	0.14	0.06
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 248 254.90	16 366 519.88	18 533 580.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3584	10.4381	9.7868
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 658 031.10	3 202 267.76	2 088 490.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9799	10.2171	9.7288
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.16	0.15	0.06
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	140 612.49	141 356.26	219 780.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6440	10.7003	9.8953
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 571 524.61	5 796 980.92	5 148 781.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2628	10.4779	9.8369
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.16	0.15	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devises de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			330 543 020.90	93.50
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			309 195 754.45	87.46
BONDS/OBLIGATIONS			304 974 160.33	86.27
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		5 190 338.00	1.47
1 900 000	NEW SOUTH WALES TREA 3.00 18-2815/11S	AUD	1 330 569.63	0.38
5 800 000	QUEENSLAND TREASUR 3 17-24 22/03S	AUD	3 859 768.37	1.09
	BELGIUM/BELGIQUE		1 367 514.75	0.39
1 100 000	BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	EUR	1 367 514.75	0.39
	CANADA/CANADA		13 840 722.05	3.92
15 625 000	ONTARIO (PROV.OF) 2.65 18-25 05/02S	CAD	11 603 721.73	3.29
2 235 000	TORONTO-DOMINION 1.85 17-20 11/09S	USD	2 237 000.32	0.63
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		1 850 693.75	0.52
1 850 000	MAF SUKUK LTD 4.638 19-29 14/05S	USD	1 850 693.75	0.52
	CHILE/CHILI		3 021 435.00	0.85
3 000 000	METRO REGS 4.75 14-24 04/02S	USD	3 021 435.00	0.85
	CHINA/CHINE		6 537 258.00	1.85
6 300 000	CHINA DEVELOPMENT BK 2.75 17-22 16/11S	USD	6 537 258.00	1.85
	FINLAND/FINLANDE		3 762 289.21	1.06
2 000 000	FINGRID 3.50 17-27 23/11A	EUR	2 187 137.46	0.61
1 500 000	NORDEA BANK 0.375 19-26 28/05A	EUR	1 575 151.75	0.45
	FRANCE/FRANCE		21 274 333.37	6.02
2 500 000	ACTION LOGEMENT 0.5000 19-34 30/10A	EUR	2 733 839.52	0.77
900 000	BNP PARIBAS 1.0000 18-24 17/04A	EUR	958 343.63	0.27
3 300 000	BNP PARIBAS 1.1250 19-24 28/08A	EUR	3 518 833.02	1.00
1 300 000	BPCE 0.125 19-24 04/12A	EUR	1 356 722.74	0.38
600 000	CEETRUS FRANCE SA 2.75 19-26 26/11A	EUR	641 183.53	0.18
1 600 000	COVIVIO SA 1.125 15-21 31/01S	EUR	1 614 449.76	0.46
1 400 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 0.375 19-28 03/10A	EUR	1 382 596.44	0.39
1 300 000	ICADE 1.50 17-27 13/09A	EUR	1 409 557.53	0.40
2 400 000	RATP 0.3500 19-29 20/06A	EUR	2 673 151.17	0.76
2 500 000	SNCF RESEAU 1.00 16-31 09/11A	EUR	2 940 767.16	0.83
1 000 000	SOCIETE GENERALE SFH 0.125 19-29 18/07A	EUR	1 088 982.22	0.31
800 000	SOCIETE GRAND PARIS 1.125 18-28 22/10A	EUR	955 906.65	0.27
	GERMANY/ALLEMAGNE		28 984 022.87	8.20
1 100 000	BERLIN HYP AG 0.5 19-29 05/11A	EUR	1 103 567.41	0.31
500 000	BERLIN HYP AG 1.5 18-28 14/04A	EUR	521 605.22	0.15
1 200 000	DEUTSCHE KREDITBK 0.625 16-21 08/06A	EUR	1 307 667.44	0.37
8 500 000	KFW 1.75 19-29 14/09S	USD	9 062 785.00	2.56
16 500 000	KFW 1.375 18-28 02/02A	SEK	1 785 248.84	0.50
9 500 000	KFW 2.00 17-22 29/09S	USD	9 848 032.50	2.80
225 000	KREDITANSTALT FUER W 0.875 19-26 15/09A	GBP	281 010.52	0.08
1 700 000	LB BADEN-WUERTT 0.3750 19-24 24/05A	EUR	1 744 442.61	0.49
1 312 000	LB BADEN-WUERTT 2.3750 19-22 31/05A	USD	1 357 795.36	0.38
2 000 000	LB BADEN-WUERTT 0.375 20-27 18/02A	EUR	1 971 867.97	0.56
	HONG KONG/HONG-KONG		4 117 288.50	1.16
3 900 000	HONG KONG 2.50 19-24 28/05S	USD	4 117 288.50	1.16

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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

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	
	INDIA/INDE		944 130.00	0.27
1 000 000	INDIAN RAILWAY FIN 3.835 17-27 13/12S	USD	944 130.00	0.27
	ITALY/ITALIE		10 719 182.42	3.03
800 000	CASSA DEPOSITI 1.00 20-30 11/02A	EUR	822 950.67	0.23
1 800 000	CASSA DEPOSITI 2.125 18-23 27/09A	EUR	2 060 727.67	0.58
1 275 000	FERROVIE DELLO STATO 19-26 09/07A	EUR	1 345 125.50	0.38
2 550 000	FERROVIE DELLO STATO 0.875 17-23 07/12A	EUR	2 758 144.15	0.79
1 100 000	HERA SPA 0.8750 19-27 05/07A	EUR	1 180 035.32	0.33
2 400 000	INTESA SANPAOLO 0.875 17-22 27/06A	EUR	2 552 199.11	0.72
	IVORY COAST/CÔTE D'IVOIRE		7 028 210.00	1.99
7 000 000	AFRICAN DEVELOPMENT 0.75 20-23 03/04S	USD	7 028 210.00	1.99
	JAPAN/JAPON		22 003 679.17	6.22
90 000 000	JAPAN FIN ORGANIZ 0.155 20-30 28/01S	JPY	832 467.51	0.24
650 000 000	JAPAN FIN ORGANIZ 0.155 19-29 26/01S	JPY	6 032 766.93	1.70
220 000 000	JAPAN FIN ORGANIZ 0.049 19/29 28/26S	JPY	2 019 503.96	0.57
550 000 000	JAPAN FIN ORGANIZ 0.095 20-30 28/02S	JPY	5 057 242.62	1.43
210 000 000	JAPAN FIN ORGANIZ 2.39 04-33 20/12S	JPY	2 462 517.16	0.70
3 800 000	SUMITOMO MITSUI FINL 0.934 17-24 11/10A	EUR	4 000 662.38	1.13
1 547 000	SUMITOMO MITSUI FINL 0.4650 19-24 30/05A	EUR	1 598 518.61	0.45
	LITHUANIA/LITHUANIE		4 295 500.04	1.22
2 500 000	IGNITIS GRUPE UAB 2.00 17-27 14/04A	EUR	2 833 250.37	0.81
1 300 000	IGNITIS GRUPE UAB 1.8750 18-28 10/07A	EUR	1 462 249.67	0.41
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		32 301 698.58	9.15
4 000 000	AB SVERIGES SAKERS 0.75 19-24 28/01A	SEK	409 627.89	0.12
7 000 000	BEI 2.375 17-27 24/05S	USD	7 759 185.00	2.19
8 700 000	BEI 7.625 18-22 12/01A	MXN	383 314.93	0.11
1 675 000	BEI 5.625 00-32 07/06A	GBP	3 169 167.29	0.90
4 800 000	BEI 2.8750 18-25 13/06S	USD	5 335 776.00	1.51
2 125 000	BEI 2.125 16-26 13/04S	USD	2 297 369.38	0.65
4 000 000	BEI 1.375 18-28 12/05A	SEK	432 204.22	0.12
15 000 000	BEI EMTN 8.50 14-24 17/09A	ZAR	912 941.63	0.26
1 300 000	BEI REGS 2.75 12-23 13/11A	SEK	143 011.86	0.04
31 500 000	BEI REGS 4.75 16-21 19/01A	MXN	1 327 326.30	0.38
300 000	DWR CYMRU FINANCING 1.375 20-33 31/03A	GBP	344 633.09	0.10
5 500 000	ICBC LTD LUX 2.875 17-22 12/10Q	USD	5 727 727.50	1.62
2 540 000	OP CORPORAT 0.00 19-24 26/02U	EUR	2 729 003.29	0.77
1 790 000	PROVINCE OF QUEBEC 2.6 18-25 06/07S	CAD	1 330 410.20	0.38
	MAURITIUS/ILE-MAURICE		1 660 542.50	0.47
700 000	GREENKO REGS 4.875 16-23 16/08S	USD	587 503.00	0.17
1 300 000	GREENKO SOLAR MAURIT 5.55 19-25 29/01S	USD	1 073 039.50	0.30
	NORWAY/NORVÈGE		24 291 772.43	6.87
39 000 000	CITY OF OSLO 2.35 15-24 04/09A	NOK	3 841 719.16	1.09
19 000 000	KOMMUNALBANKEN A/S 2.00 17-27 29/11A	NOK	1 901 515.27	0.54
17 350 000	KOMMUNALBANKEN REGS 2.125 15-25 11/02S	USD	18 548 538.00	5.24
	PHILIPPINES/PHILIPPINES		15 665 875.49	4.43
4 050 000	ASIAN DEV BANK 2.375 17-27 10/08S	USD	4 494 730.49	1.27
9 500 000	ASIAN DEV BANK 3.1250 18-28 26/09S	USD	11 171 145.00	3.16
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		6 502 013.75	1.84
1 000 000	KOOKMIN BANK 4.5 19-29 01/02S	USD	1 066 715.00	0.30
5 250 000	KOOKMIN BANK 3.625 18-21 23/10S	USD	5 435 298.75	1.54

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

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	
	SPAIN/ESPAGNE		16 704 384.47	4.73
1 300 000	ACS SERVICIOS C 1.8750 18-26 20/04A	EUR	1 333 899.95	0.38
1 900 000	ADIF ALTA VELOC 0.5500 20-30 30/04A	EUR	2 018 510.43	0.57
1 600 000	BANCO SANTANDER SA 0.30 19-26 04/10A	EUR	1 622 165.62	0.46
708 000	BASQUE GOVERNME 1.1250 19-29 30/04A	EUR	805 957.79	0.23
3 100 000	CAIXABANK SA 0.625 19-24 01/10A	EUR	3 120 513.17	0.88
3 100 000	CAJA RURAL NAVARRA 0.625 16-23 01/12A	EUR	3 481 902.87	0.98
1 300 000	CAJA RURAL NAVARRA 0.875 18-25 08/05A	EUR	1 483 025.54	0.42
1 200 000	IBERDROLA FINANZAS 1.00 17-25 07/03A	EUR	1 326 107.83	0.38
1 400 000	SERVICIOS MEDIO 0.815 19-23 04/12A	EUR	1 512 301.27	0.43
	SWEDEN/SUÈDE		2 223 655.20	0.63
20 000 000	ATRIUM LJUNGBERG AB 1.619 17-22 21/03A	SEK	2 010 764.56	0.57
200 000	VATTENFALL AB 0.5000 19-26 24/06A	EUR	212 890.64	0.06
	SWITZERLAND/SUISSE		830 401.50	0.23
450 000	EUROFIMA 5.5 02-32 07/06A	GBP	830 401.50	0.23
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		29 025 467.31	8.21
1 300 000	ABN AMRO BANK 0.8750 18-25 22/04A	EUR	1 406 155.50	0.40
3 500 000	ALLIANDER NV 0.8750 19-32 24/06A	EUR	3 843 831.34	1.09
784 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1.5 20-30 15/03A	EUR	752 373.70	0.21
900 000	ENEL FIN INTL 1.5000 19-25 21/07A	EUR	1 004 110.48	0.28
2 525 000	ENEL FIN INTL 1.125 18-26 16/09A	EUR	2 738 708.71	0.77
500 000	GREENKO DUTCH BV 5.25 17-24 24/07S	USD	407 717.50	0.12
500 000	NEDER FINANCIER MAAT 2.75 19-24 20/02A	USD	541 002.50	0.15
16 100 000	NEDER WATERSCHAPSBANK 0.50 15-30 29/04A	USD	17 564 295.00	4.98
310 000	POSTNL N.V. 0.625 19-26 23/09A	EUR	332 654.05	0.09
400 000	VESTEDA FINANCE 1.5000 19-27 24/05A	EUR	434 618.53	0.12
	TURKEY/TURQUIE		1 926 140.00	0.54
2 000 000	TURKIYE SINAI KALK 4.875 16-21 18/05S	USD	1 926 140.00	0.54
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		6 504 182.75	1.84
6 550 000	FIRST ABU DHABI 3.00 17-22 30/04S	USD	6 504 182.75	1.84
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		12 409 503.15	3.51
2 820 000	BAZALGETTE FIN 2.375 17-27 29/11A	GBP	3 648 229.89	1.03
5 500 000	IFFIM 0.5000 09-24 24/06S	ZAR	229 872.72	0.07
4 820 000	IFFIM 0.5000 10-20 29/06S	ZAR	265 918.88	0.08
3 040 000	MORHOMES 3.40 19-38 19/02S	GBP	4 083 002.04	1.15
850 000	SEVERN TRENT 2.75 16-31 05/12A	GBP	1 109 714.50	0.31
1 640 000	TRANSPORT FOR LONDON 2.125 15-25 24/04A	GBP	2 096 520.75	0.59
750 000	YORKSHIRE WATER FINA 2.75 19-41 18/04A	GBP	976 244.37	0.28
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		16 905 770.00	4.78
1 920 000	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	2 129 778.05	0.60
4 802 000	IBRD 2.125 15-25 03/03S	USD	5 137 755.84	1.46
2 447 000	IBRD 3.125 18-25 20/11S	USD	2 764 975.41	0.78
40 000 000	IBRD 7.00 13-23 07/06A	ZAR	2 340 513.33	0.66
5 000 000	IBRD 8.250 15-22 04/03A	TRY	717 722.81	0.20
5 500 000	IBRD 7.125 17-21 09/02A	MXN	236 545.18	0.07
3 100 000	NATIONAL AUSTRALIA BK 3.625 18-23 20/06S	USD	3 229 053.00	0.91
341 000	VF CORP 0.25 20-28 25/02A	EUR	349 426.38	0.10
	VENEZUELA/VENEZUELA		3 086 156.07	0.87
2 800 000	ANDEAN DEV CORP 0.625 19-26 20/11A	EUR	3 086 156.07	0.87

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			4 221 594.12	1.19
	FRANCE/FRANCE		1 327 388.31	0.38
1 300 000	BNP PARIBAS FL.R 19-26 04/12A	EUR	1 327 388.31	0.38
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		248 457.50	0.07
250 000	KOREA DEV BANK FL.R 17-22 06/07Q	USD	248 457.50	0.07
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		1 643 963.31	0.46
1 650 000	ROYAL BK SCOTLN FL.R 19-25 15/11A	EUR	1 643 963.31	0.46
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		1 001 785.00	0.28
1 000 000	HANJIN INTERNATIONAL FL.R 17-20 28/09Q	USD	1 001 785.00	0.28
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			21 347 266.45	6.04
BONDS/OBLIGATIONS			21 347 266.45	6.04
	CANADA/CANADA		1 393 545.09	0.39
1 952 000	PROVINCE DE QUEBEC 1.85 20-27 13/02S	CAD	1 393 545.09	0.39
	GERMANY/ALLEMAGNE		553 425.14	0.16
510 000	LAND NORDRHEIN WEST 0.00 19-29 26/11A	EUR	553 425.14	0.16
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		3 634 791.90	1.03
3 390 000	KOREA WATER RESOUR 3.875 18-23 15/05S	USD	3 634 791.90	1.03
	SWEDEN/SUÈDE		10 673 219.46	3.02
13 000 000	CITY OF GOTHENB 1.0000 18-24 05/11A	SEK	1 344 411.71	0.38
1 000 000	KOMMUNINVEST I SVE 1.875 17-21 01/06S	USD	1 015 915.00	0.29
900 000 000	VASAKRONAN AB 0.11 20-30 13/03S	JPY	8 312 892.75	2.35
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		3 191 649.26	0.90
1 500 000	ABN AMRO BANK 0.5 19-26 15/04A	EUR	1 580 072.92	0.45
1 450 000	NEDER WATERSCHAPSBANK 0.125 19-27 28/05A	EUR	1 611 576.34	0.45
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		1 900 635.60	0.54
300 000	NATIONAL GRID ELECTRIC 0.19 20-25 20/01A	EUR	317 476.12	0.09
1 100 000	SCOTTISH HYDRO ELECTRI 2.25 19-35 27/09A	GBP	1 303 680.31	0.37
250 000	SSE PLC 1.375 18-27 04/09A	EUR	279 479.17	0.08

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

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

						177 962.38	0.05
MYR	41 000 000.00	Goldman Sachs	23/04/2020	USD	9 436 133.49	87 025.35	0.02
JPY	870 000 000.00	Caceis Bank	23/04/2020	EUR	7 404 663.05	(64 102.90)	(0.02)
AUD	5 200 000.00	Caceis Bank	23/04/2020	USD	3 124 779.84	58 237.46	0.02
JPY	725 000 000.00	Caceis Bank	23/04/2020	USD	6 810 102.77	(87 688.75)	(0.02)
GBP	304 082.24	JP Morgan	22/05/2020	NOK	3 897 371.58	6 183.03	0.00
JPY	25 003 194.00	Morgan Stanley	22/05/2020	ZAR	3 959 171.10	12 091.21	0.00
USD	1 606 568.70	Goldman Sachs	22/05/2020	AUD	2 671 372.39	(28 763.23)	(0.01)
CHF	1 122 912.95	Morgan Stanley	22/05/2020	MXN	28 487 641.36	(42 011.51)	(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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

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	
EUR	2 530 836.20	Goldman Sachs	22/05/2020	AUD	4 561 128.67	(9 865.91)	0.00
GBP	5 575 488.11	JP Morgan	22/05/2020	EUR	6 117 206.57	194 654.45	0.06
USD	2 869 297.10	Goldman Sachs	22/05/2020	CAD	4 126 430.27	(31 052.24)	(0.01)
USD	135 878.17	JP Morgan	22/05/2020	TRY	889 038.62	2 928.61	0.00
CHF	2 025 964.18	Goldman Sachs	22/05/2020	AUD	3 447 123.04	(11 075.05)	0.00
CHF	1 001 957.90	Morgan Stanley	22/05/2020	ZAR	18 005 931.84	37 326.01	0.01
EUR	11 928 540.65	JP Morgan	22/05/2020	JPY	1 434 005 737.00	(198 864.46)	(0.06)
EUR	187 078.74	JP Morgan	22/05/2020	TRY	1 326 591.65	7 328.46	0.00
GBP	754 325.74	JP Morgan	22/05/2020	CAD	1 288 542.47	30 546.14	0.01
GBP	2 233 625.54	JP Morgan	22/05/2020	JPY	294 560 296.00	37 541.36	0.01
GBP	22 204.44	JP Morgan	22/05/2020	TRY	172 512.02	1 778.57	0.00
JPY	100 000 153.00	Goldman Sachs	22/05/2020	CAD	1 296 973.09	16 776.43	0.00
JPY	5 014 780.00	JP Morgan	22/05/2020	TRY	295 854.49	2 333.13	0.00
USD	4 761 632.77	JP Morgan	22/05/2020	GBP	4 000 899.61	(203 947.00)	(0.06)
USD	1 175 388.43	Goldman Sachs	22/05/2020	SEK	11 876 909.22	(24 660.26)	(0.01)
CHF	3 553 764.33	JP Morgan	22/05/2020	CAD	5 228 769.16	6 973.67	0.00
CHF	23 735 041.28	JP Morgan	22/05/2020	EUR	22 413 535.03	(48 190.74)	(0.01)
CHF	35 248 293.71	JP Morgan	22/05/2020	USD	36 074 294.35	447 355.25	0.14
GBP	444 071.02	Goldman Sachs	22/05/2020	AUD	877 301.42	14 103.75	0.00
JPY	657 982 381.00	JP Morgan	22/05/2020	EUR	5 474 868.52	89 574.77	0.03
JPY	64 010 360.00	Goldman Sachs	22/05/2020	USD	582 605.14	11 661.55	0.00
CHF	5 348 970.37	JP Morgan	22/05/2020	GBP	4 607 276.69	(176 017.74)	(0.05)
GBP	8 812 238.24	JP Morgan	22/05/2020	USD	10 489 661.08	447 780.32	0.14
JPY	7 091 673.00	Goldman Sachs	22/05/2020	EUR	59 963.37	(83.26)	0.00
JPY	158 121 995.00	JP Morgan	22/05/2020	GBP	1 199 791.52	(21 127.90)	(0.01)
JPY	29 729 425.00	Morgan Stanley	22/05/2020	MXN	6 650 643.08	(5 391.52)	0.00
USD	8 443 881.48	Goldman Sachs	22/05/2020	MYR	38 199 784.59	(425 132.30)	(0.12)
EUR	1 758 750.57	Goldman Sachs	22/05/2020	SEK	19 269 573.66	(13 519.65)	0.00
GBP	229 629.21	Goldman Sachs	22/05/2020	MXN	6 763 237.36	(1 120.45)	0.00
JPY	37 483 661.00	JP Morgan	22/05/2020	NOK	3 647 945.04	521.60	0.00
USD	20 028 520.84	JP Morgan	22/05/2020	EUR	18 466 404.72	(272 352.02)	(0.08)
USD	8 060 905.31	JP Morgan	22/05/2020	JPY	893 977 061.00	(238 164.30)	(0.07)
USD	837 896.54	Goldman Sachs	22/05/2020	MXN	20 770 125.50	(41 097.42)	(0.01)
USD	1 198 355.68	JP Morgan	22/05/2020	NOK	12 923 484.64	(32 621.72)	(0.01)
CHF	9 602 679.25	JP Morgan	22/05/2020	JPY	1 089 716 362.00	(166 879.99)	(0.05)
CHF	1 355 361.48	JP Morgan	22/05/2020	NOK	14 973 120.53	(21 887.20)	(0.01)
CHF	1 444 021.99	Goldman Sachs	22/05/2020	SEK	14 942 859.60	(13 665.50)	0.00
EUR	4 271 761.71	Goldman Sachs	22/05/2020	CAD	6 658 790.55	15 944.31	0.00
EUR	1 710 325.44	Goldman Sachs	22/05/2020	NOK	20 041 158.26	(28 669.78)	(0.01)
JPY	60 689 080.00	Goldman Sachs	22/05/2020	AUD	910 023.43	6 340.65	0.00
JPY	42 434 294.00	Goldman Sachs	22/05/2020	SEK	3 866 319.16	3 289.03	0.00
CHF	277 480.85	JP Morgan	22/05/2020	TRY	1 857 174.59	9 830.63	0.00
EUR	6 585 325.46	JP Morgan	22/05/2020	GBP	6 008 797.34	(217 992.34)	(0.06)
EUR	46 708 300.69	JP Morgan	22/05/2020	USD	50 639 396.89	710 291.54	0.21
GBP	68 525.19	Goldman Sachs	22/05/2020	EUR	77 615.34	(276.33)	0.00
GBP	303 492.38	Goldman Sachs	22/05/2020	SEK	3 643 101.24	8 565.55	0.00
GBP	217 975.12	Morgan Stanley	22/05/2020	ZAR	4 547 464.05	17 839.22	0.01
JPY	1 004 099 666.00	JP Morgan	22/05/2020	USD	9 058 700.78	263 274.37	0.07
GBP	211 396.94	JP Morgan	22/05/2020	CHF	242 933.75	10 642.02	0.00
EUR	1 156 499.22	Morgan Stanley	22/05/2020	ZAR	22 015 454.52	47 744.62	0.01
EUR	1 450 176.43	Morgan Stanley	22/05/2020	MXN	38 978 549.71	(55 128.39)	(0.02)
USD	806 618.41	Goldman Sachs	22/05/2020	ZAR	14 148 085.28	20 156.79	0.01
CHF	2 290 176.03	Goldman Sachs	22/05/2020	USD	2 340 236.98	32 672.39	0.01

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Global Responsible Corporate Fundamental

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 132 535 097.23)	(2)	122 855 886.44
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		18 713 780.25
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		546 012.64
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		2 770.04
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		1 430 922.37
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		15 523.26
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	357 943.44
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	701 239.85
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	506 073.44
		145 130 151.73
LIABILITIES/PASSIF		
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 379 626.20)	(2)	6.31
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		3 710 231.36
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	36 981.47
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		43 349.65
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		12 139.00
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>A payer sur opérations de change, net</i>		3 262.95
		3 805 970.74
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		141 324 180.99

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		230 527 868.94
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	46 331.56
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	3 838 168.88
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		164 608.53
Bank interest/Intérêts bancaires		39 585.71
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	586.34
		4 089 281.02
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	367 275.29
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		19 035.62
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		792.54
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	199 511.10
		586 614.55
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		3 502 666.47
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(214 931.47)
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options		1 768 219.29
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(176 991.00)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures		1 518 671.87
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(3 497 529.43)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		462 333.05
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		
		3 362 438.78
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(12 261 411.41)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options		379 619.89
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(917 668.08)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	685 839.30
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)	783 074.46
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		(7 968 107.06)
Dividend paid/Dividende payé		(83 733.17)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(81 151 847.72)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		141 324 180.99

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
N - USD - Capitalisation	7 757.2090	1 898.5780	(7 855.7870)	1 800.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	8 654 683.9450	3 310 257.8890	(10 943 901.1030)	1 021 040.7310
N X1 - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	13 007 674.5230	(10 208 071.8640)	2 799 602.6590
N - CHF - Hedged - Capitalisation	171 657.0000	0.0000	(45 352.0000)	126 305.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	751 111.2940	954 845.0000	(757 764.2940)	948 192.0000
N - EUR - Hedged - Distribution	314 637.7120	77 532.0000	(314 975.0000)	77 194.7120
N X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	878 069.1580	(545 632.9890)	332 436.1690
I - USD - Capitalisation	137 093.0000	38 571.0000	(62 244.0000)	113 420.0000
I - USD - Hedged - Capitalisation	1 945 152.0000	70 945.0000	(1 998 765.0000)	17 332.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 802 640.4520	47 775.0000	(170 036.4520)	1 680 379.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	4 807 344.1620	310 612.0000	(380 271.0000)	4 737 685.1620
S - EUR - Hedged - Capitalisation	1 238 699.9940	2 367 090.0000	(2 591 171.0000)	1 014 618.9940

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 081.15	83 255.18	25 626.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0451	10.7326	10.2505
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 014 023.08	99 945 132.16	118 121 098.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7871	11.5481	10.4865
N X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	30 320 136.21	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8302	0.0000	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 312 697.22	1 938 298.20	10 847 158.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3931	11.2917	10.6193
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 964 066.36	7 694 917.49	16 784 114.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4539	10.2447	9.5891

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	698 873.78	3 152 749.57	4 379 738.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0534	10.0203	9.5910
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.21	0.21	0.22
N X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 155 553.30	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4922	0.0000	0.0000
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 140 485.77	1 472 588.63	2 550 340.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0554	10.7415	10.2550
I - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	187 060.42	22 474 396.60	23 683 204.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7928	11.5541	10.4877
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 481 882.41	20 371 255.36	16 715 310.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4035	11.3008	10.6236
S - USD - Capitalisation	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
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	51 550 940.72	56 635 462.39	50 068 255.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8810	11.7810	11.0033
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 822 425.38	14 269 154.58	21 936 635.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6665	11.5195	10.7082

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			122 855 886.44	86.93
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			113 060 623.47	80.00
BONDS/OBLIGATIONS			94 850 992.64	67.12
AUSTRALIA/AUSTRALIE			2 637 898.41	1.87
400 000	NEWCREST FIN PROP LTD 5.75 11-41 15/11S	USD	515 973.62	0.37
800 000	NEWCREST FIN PROP 144A 4.20 12-22 01/10S	USD	813 328.00	0.58
300 000	RIO TINTO FIN USA 5.20 10-40 02/11S	USD	388 027.50	0.27
200 000	TELSTRA CORP 3.25 17-27 15/11S	USD	214 500.00	0.15
200 000	TRANSURBAN FINANCE 3.375 16-27 22/03S	USD	209 183.30	0.15
400 000	WESTPAC BANKING 2.625 15-22 14/12A	GBP	496 885.99	0.35
AUSTRIA/AUTRICHE			767 783.99	0.54
200 000	NOVOMATIC AG 1.625 16-23 20/09A	EUR	201 216.99	0.15
200 000	SUZANO AUSTRIA 6.0000 19-29 15/01S	USD	186 363.00	0.13
200 000	SUZANO AUSTRIA 7.00 17-47 16/03S	USD	190 414.00	0.13
200 000	SUZANO AUSTRIA 5.75 16-26 14/07S	USD	189 790.00	0.13
BAHAMAS/BAHAMAS			209 364.00	0.15
200 000	COMPETITION TEAM 3.75 19-24 12/03S	USD	209 364.00	0.15
BERMUDA/BERMUDES			395 717.00	0.28
200 000	AIRCASTLE LTD 4.4000 18-23 25/09S	USD	193 186.60	0.14
200 000	XLIT LTD SUB 4.45 15-25 31/03S	USD	202 530.40	0.14
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES			1 092 718.00	0.77
1 100 000	BEIJING CAPITAL POLARIS 2.8 20-23 18/03S	USD	1 092 718.00	0.77
CANADA/CANADA			960 172.58	0.68
800 000	KINROSS GOLD 5.125 12-21 01/09S	USD	806 100.00	0.57
150 000	TELUS 2.80 16-27 16/02S	USD	154 072.58	0.11
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			2 763 898.80	1.96
400 000	AZURE NOVA INTERNATI 2.625 16-21 01/1	USD	406 360.00	0.29
300 000	AZURE ORBIT INTL FIN 3.75 13-23 06/03	USD	320 598.00	0.23
400 000	AZURE ORBIT REGS 2.58 16-21 21/03S	USD	405 380.00	0.29
100 000	BAIDU INC 3.625 17-27 06/07S	USD	104 134.50	0.07
100 000	EMBRAER OVERSEAS 144A 5.696 13-23 16/09S	USD	86 466.00	0.06
200 000	FIBRIA 5.50 17-27 17/01S	USD	194 167.00	0.14
100 000	FORMOSSA GROUP 3.375 15-25 22/04S	USD	107 083.50	0.08
200 000	FOXCONN FAR EAST LTD 2.25 16-21 23/09S	USD	200 647.00	0.14
105 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.25 17-22 01/03S	USD	105 415.80	0.07
200 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.875 17-24 03/02S	USD	201 535.00	0.14
100 000	TENCENT HLDG 3.9750 19-29 11/04S	USD	111 577.00	0.08
500 000	THE LINK REGS 2.875 16-26 21/07S	USD	520 535.00	0.37
CHILE/CHILI			1 498 306.50	1.06
200 000	BANCO CREDITO 3.5000 17-27 12/10S	USD	188 308.00	0.13
200 000	CELULOSA ARAUCO Y CONS 4.2 19-30 29/01S	USD	168 406.00	0.12
200 000	CELULOSA ARAUCO Y CONS 4.25 19-29 30/04S	USD	168 612.00	0.12
200 000	CELULOSA ARAUCO Y CONS 5.5 19-49 30/04S	USD	161 338.00	0.11
300 000	CENCOSUD SA 4.375 17-27 17/07S	USD	250 894.50	0.18
400 000	CENCOSUD SA REGS 5.15 15-25 12/02S	USD	364 152.00	0.26
200 000	ENEL CHILE SA 4.8750 18-28 12/06S	USD	196 596.00	0.14

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	COLOMBIA/COLOMBIE		552 555.60	0.39
300 000	BANCO BOGOTA 4.375 17-27 03/08S	USD	273 573.00	0.19
10 000	BANCO BOGOTA REGS SUB 5.375 13-23 19/02S	USD	9 602.10	0.01
300 000	BANCOLOMBIA SA 3.00 20-25 29/01S	USD	269 380.50	0.19
	DENMARK/DANEMARK		99 281.38	0.07
100 000	ISS GLOBAL A/S 1.50 17-27 31/08A	EUR	99 281.38	0.07
	FINLAND/FINLANDE		1 028 702.13	0.73
300 000	NORDEA BANK 4.25 12-22 21/09S	USD	296 874.00	0.21
200 000	NORDEA BANK 3.7500 18-23 30/08S	USD	204 128.00	0.14
100 000	NORDEA BANK REGS 2.375 15-22 02/06A	GBP	123 468.84	0.09
400 000	TEOLLISUUDEN VOIMA 1.125 19-26 09/03A	EUR	404 231.29	0.29
	FRANCE/FRANCE		6 642 189.86	4.70
100 000	ACCOR SA 1.25 17-24 25/01A	EUR	97 920.79	0.07
200 000	ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	188 255.18	0.13
150 000	AXA SA 8.60 00-30 15/12S	USD	201 213.00	0.14
100 000	BNP PARIBAS 1.625 19-31 02/07A	EUR	93 921.85	0.07
100 000	BNP PARIBAS 2.25 16-27 11/01A	EUR	105 091.31	0.07
200 000	BPCE SUB 5.25 14-29 16/04A	GBP	274 482.38	0.19
100 000	CAPGEMINI SE 2.50 15-23 01/07A	EUR	114 636.84	0.08
200 000	CARREFOUR SA 0.75 16-24 26/04A	EUR	212 218.03	0.15
500 000	COVIVIO SA 1.125 15-21 31/01S	EUR	504 515.55	0.37
100 000	DANONE SA EMTN 1.125 15-25 14/01A	EUR	111 550.27	0.08
200 000	DANONE SA EMTN 3.00 12-22 15/06S	USD	204 372.00	0.14
100 000	EDENRED SA 1.875 17-27 30/03A	EUR	112 924.58	0.08
50 000	ENGIE SA 5.00 10-60 01/10S	GBP	104 514.03	0.07
500 000	ENGIE SA 144A 2.875 12-22 10/10S	USD	508 083.25	0.37
549 000	FAURECIA 3.1250 19-26 15/06S	EUR	502 992.84	0.36
200 000	GIE PSA TRESORIE 6.00 03-33 19/09A	EUR	240 670.82	0.17
200 000	HOLDING INFRASTRUCTUR 4.875 06-21 27/10A	EUR	232 926.42	0.16
100 000	ICADE 1.50 17-27 13/09A	EUR	108 427.50	0.08
100 000	ORANGE SA 5.375 12-42 13/01S	USD	129 332.00	0.09
400 000	PEUGEOT SA 1.125 19-29 18/09A	EUR	342 010.63	0.24
200 000	RCI BANQUE SA 1.1250 20-27 15/01A	EUR	183 427.28	0.13
300 000	SANEF SA 1.875 15-26 16/03A	EUR	337 173.95	0.24
250 000	SOCIETE GENERALE 4.75 15-25 24/11S	USD	250 560.00	0.18
100 000	TOTAL CAPITAL INTL 1.4050 19-31 03/09A	GBP	108 371.57	0.08
300 000	TOTAL CAPITAL INTL 3.4610 19-49 12/07S	USD	316 944.00	0.22
200 000	TOTAL CAPITAL INTL 2.434 19-25 10/01S	USD	202 024.00	0.14
200 000	UNIBAIL RODAMCO REGS 1.00 15-25 14/03A	EUR	216 287.72	0.15
100 000	VALEO SA 1.625 16-26 18/03A	EUR	92 460.87	0.07
300 000	VINCI SA 3.7500 19-29 10/04S	USD	326 817.00	0.23
200 000	VINCI SA 3.75 19-29 10/04S	USD	218 064.20	0.15
	GERMANY/ALLEMAGNE		1 325 477.46	0.94
200 000	BERLIN HYP AG 0.375 18-23 28/08A	EUR	214 904.10	0.15
200 000	DEUTSCHE TELEKOM AG 3.625 20-50 21/01S	USD	196 041.00	0.14
200 000	E.ON SE 0.35 19-30 28/02A	EUR	197 030.99	0.14
100 000	HOCHTIEF AG 1.75 18-25 03/07A	EUR	110 840.35	0.08
150 000	INFINEON TECHNOLOGIES 1.50 15-22 10/03A	EUR	167 017.63	0.12
100 000	SAP EMTN 1.00 15-25 01/04A	EUR	111 426.29	0.08
300 000	VOLKSWAGEN FINANCIAL 2.5 20-23 06/04A	EUR	328 217.10	0.23
	HONG KONG/HONG-KONG		1 138 985.50	0.81
200 000	AIA GROUP LTD 4.875 14-44 11/03S	USD	237 741.00	0.17
250 000	CNAC FINBRIDGE 4.625 18-23 14/03S	USD	257 562.50	0.18
200 000	SWIRE PROPERT MTN 3.5 18-28 10/01S	USD	219 817.00	0.16

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
200 000	SWIRE PROPERT MTN 3.625 16-26 13/01S	USD	220 628.00	0.16
200 000	VANKE REAL ESTATE 3.975 17-27 09/11S	USD	203 237.00	0.14
	HUNGARY/HONGRIE		459 940.86	0.33
400 000	MOL HUNGARIAN OIL 2.625 16-23 28/04A	EUR	459 940.86	0.33
	ICELAND/ISLANDE		427 642.22	0.30
400 000	ARION BANK 1.00 18-23 20/03A	EUR	427 642.22	0.30
	INDIA/INDE		959 287.50	0.68
100 000	BHARTI AIRTEL REGS 4.375 15-25 10/06S	USD	92 064.00	0.07
300 000	RELIANCE INDUSTRIES 4.125 15-25 28/01S	USD	300 367.50	0.21
600 000	RELIANCE INDUSTRIES 3.667 17-27 30/11S	USD	566 856.00	0.40
	IRELAND/IRLANDE		688 058.48	0.49
100 000	GE CAPITAL 5.875 08-33 18/01A	GBP	143 883.71	0.10
100 000	JOHNSON CONTROLS INTL 4.50 17-47 15/02S	USD	108 326.00	0.08
156 000	NOVATEK FINANCE REG S 6.604 11-21 03/02S	USD	160 209.66	0.11
70 000	SHIRE ACQ INV IRL 2.875 16-23 23/09S	USD	71 643.11	0.05
200 000	SHIRE ACQ INV IRL 3.20 16-26 23/09S	USD	203 996.00	0.15
	ITALY/ITALIE		926 185.73	0.66
100 000	ASSICURAZ GENERALI 4.125 14-26 04/05A	EUR	116 001.82	0.08
200 000	INTESA SANPAOLO 4.00 19-29 23/09S	USD	184 683.00	0.13
120 000	TELECOM ITALIA 3.00 16-25 30/09A	EUR	125 568.41	0.09
500 000	UNICREDIT SPA 6.572 19-22 14/01S	USD	499 932.50	0.36
	JAPAN/JAPON		2 319 497.00	1.64
1 200 000	BANK OF TOKYO 2.50 19-24 10/09S	USD	1 128 336.00	0.79
400 000	MITSUBISHI CORP 3.375 14-24 23/07S	USD	417 354.00	0.30
150 000	MITSUBISHI UFJ 3.741 19-29 07/03S	USD	157 683.00	0.11
200 000	MITSUBISHI UFJ 3.761 18-23 26/07S	USD	207 319.00	0.15
200 000	MITSUBISHI UFJ 3.85 16-26 01/03S	USD	210 614.00	0.15
200 000	PANASONIC CORP 2.6790 19-24 19/07S	USD	198 191.00	0.14
	JERSEY/JERSEY		609 298.58	0.43
100 000	APTIV 4.25 17-26 15/01S	USD	101 261.40	0.07
200 000	DELPHI AUTOMOTIVE 1.60 16-28 15/09A	EUR	197 310.79	0.14
300 000	DELPHI AUTOMOTIVE PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	310 726.39	0.22
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		3 574 362.16	2.53
100 000	ALLERGAN FUNDING SCS 2.625 18-28 15/11A	EUR	113 761.78	0.08
100 000	ALLERGAN FUNDING SCS 0.50 17-21 01/06A	EUR	109 490.74	0.08
100 000	ALLERGAN FUNDING SCS 2.125 17-29 01/06A	EUR	107 380.72	0.08
200 000	ALLERGAN FUNDING SCS 3.80 15-25 15/03S	USD	212 188.00	0.15
100 000	ALLERGAN FUNDING SCS 3.85 14-24 15/06S	USD	103 174.45	0.07
100 000	ALLERGAN FUNDING SCS 4.55 15-35 15/03S	USD	108 920.00	0.08
800 000	ALROSA FINANCE SA 4.65 19-24 09/04S	USD	808 924.00	0.57
945 000	CPI PROPERTY GROUP 1.6250 19-27 23/04A	EUR	944 580.74	0.67
200 000	INGERSOLL-RAND 3.55 14-24 01/11S	USD	206 605.70	0.15
100 000	JOHN DEERE CASH MANAG 1.85 20-28 02/04A	EUR	109 980.66	0.08
100 000	NESTLE FINANCE INTL 1.75 17-37 02/11A	EUR	118 957.81	0.08
100 000	RICHEMONT INTERNATION 2.0 18-38 26/03A	EUR	104 158.66	0.07
600 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	526 238.90	0.37
	MALAYSIA/MALAISIE		406 462.00	0.29
400 000	RHB BANK 2.503 16-21 06/10S	USD	406 462.00	0.29
	MEXICO/MEXIQUE		2 356 964.45	1.67
150 000	ALPEK SAB REGS 4.50 12-22 20/11S	USD	140 523.00	0.10
100 000	AMERICA MOVIL SAB 3.125 12-22 16/07S	USD	101 494.50	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
250 000	BANCO INBURSA 4.125 14-24 06/06S	USD	235 746.25	0.17
200 000	EL PUERTO LIVERPOOL 3.875 16-26 06/10S	USD	171 300.00	0.12
150 000	FOMENTO ECONOMICO 1.75 16-23 20/03A	EUR	165 995.55	0.12
400 000	FOMENTO ECONOMICO 4.375 13-43 10/05S	USD	427 804.00	0.30
200 000	GRUPO BIMBO SAB REGS 4.70 17-47 10/11S	USD	189 782.00	0.13
300 000	INDUSTRIAS PENOLES SA 5.65 19-49 12/09S	USD	262 515.00	0.19
300 000	INFRA ENERGITICA REGS 4.875 17-48 14/01S	USD	237 166.50	0.17
82 032	MEXICO GENERADORA REGS5.50 12-32 06/12S	USD	78 634.65	0.06
200 000	ORBIA ADVANCE CORPO 5.5 17-48 15/01S	USD	174 015.00	0.12
200 000	ORBIA ADVANCE CORPO 4.00 17-27 04/10S	USD	171 988.00	0.12
	NEW ZEALAND/NOUVELLE ZELANDE		214 047.14	0.15
200 000	BNZ INT FUNDING 0.50 18-23 13/05A	EUR	214 047.14	0.15
	NORWAY/NORVÈGE		465 677.56	0.33
250 000	DNB BANK ASA 0.05 19-23 14/11A	EUR	265 113.43	0.19
200 000	NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	EUR	200 564.13	0.14
	PERU/PÉROU		196 609.00	0.14
200 000	BANCO BBVA PERU 5.00 12-22 26/08S	USD	196 609.00	0.14
	PORTUGAL/PORTUGAL		881 840.08	0.62
900 000	ENERGIAS DE POR 1.7 20-80 20/07A	EUR	881 840.08	0.62
	SINGAPORE/SINGAPOUR		562 785.25	0.40
350 000	DBS GROUP 1.5000 18-28 11/04A	EUR	371 306.65	0.26
200 000	FLEXTRONICS INTL L 4.875 19-29 15/06S	USD	191 478.60	0.14
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		1 686 791.47	1.19
300 000	KOOKMIN BANK 4.5 19-29 01/02S	USD	320 014.50	0.23
200 000	KOOKMIN BANK 2.875 17-23 25/03S	USD	208 583.00	0.15
200 000	POSCO 0.5 20-24 17/01A	EUR	210 327.47	0.15
900 000	SK INNOVATION CO 4.125 18-23 13/07S	USD	947 866.50	0.66
	SPAIN/ESPAGNE		1 894 442.29	1.34
100 000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.625 19-29 15/07A	EUR	93 918.57	0.07
100 000	ABERTIS INFRASTRUCT 3.0000 19-31 27/03A	EUR	104 643.63	0.07
200 000	ACS SERVICIOS C 1.8750 18-26 20/04A	EUR	205 215.37	0.15
400 000	BANCO SANTANDER SA 2.75 18-23 12/09A	GBP	495 011.15	0.34
100 000	BANCO SANTANDER SA 2.50 15-25 18/03A	EUR	106 330.11	0.08
200 000	BANCO SANTANDER SA 4.379 18-28 12/04S	USD	205 860.00	0.15
100 000	CAIXABANK SA 0.625 19-24 01/10A	EUR	100 661.71	0.07
400 000	IBERDROLA FINANZAS 1.25 18-26 28/10A	EUR	445 661.25	0.31
100 000	TELEFONICA EMISIONES 7.045 06-36 20/06S	USD	137 140.50	0.10
	SWEDEN/SUÈDE		1 179 008.22	0.83
100 000	ESSITY AB 1.625 17-27 30/03A	EUR	112 381.99	0.08
100 000	ESSITY AB 2.50 13-23 09/06A	EUR	115 703.91	0.08
190 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.125 19-27 29/01A	EUR	194 490.75	0.14
200 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875 17-26 23/01A	EUR	218 383.47	0.15
100 000	INTRUM AB 3.5000 19-26 15/07S	EUR	79 691.62	0.06
97 000	MOLNLYCKE HLDG 1.50 14-22 28/02A	EUR	107 400.73	0.08
200 000	ORLEN CAPITAL 2.50 16-23 07/06A	EUR	230 260.11	0.15
100 000	SKANDINAVISKA ENSKIL 1.25 16-22 08/05A	GBP	120 695.64	0.09
	THAILAND/THAÏLANDE		3 062 665.50	2.17
600 000	PTT GLOBAL CHEM REGS 4.25 12-22 19/02S	USD	628 752.00	0.44
950 000	PTTEP TREASURY 3.903 19-59 06/12S	USD	921 614.00	0.65
1 000 000	THAI OIL TRSRY CENTER 5.375 18-48 20/11S	USD	1 237 330.00	0.89
300 000	THAI OIL TRSRY CENTER 3.5 19-49 17/10S	USD	274 969.50	0.19

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		7 441 338.38	5.27
200 000	ABN AMRO BANK 4.75 15-25 28/07S	USD	203 595.00	0.14
11 000	ADECCO SA 1.50 15-22 22/11A	EUR	12 394.72	0.01
100 000	AEGON NV 6.625 10-39 16/12S	GBP	189 546.86	0.13
200 000	ASML HOLDING NV 3.375 13-23 19/09A	EUR	239 168.68	0.17
300 000	BHARTI AIRTEL LTD REGS 5.35 14-24 20/05S	USD	292 419.00	0.21
100 000	BRITISH GAS INTL FIN 0.00 91-21 04/11U	USD	96 750.00	0.07
200 000	CNH INDUSTRIAL NV 4.50 16-23 15/08S	USD	195 197.50	0.14
100 000	COCA-COLA HBC FIN 1.000 16-24 11/11A	EUR	114 132.65	0.08
200 000	DE VOLKSBANK NV 0.01 19-24 16/09A	EUR	208 863.73	0.15
100 000	DEUT TELEKOM INT FIN 0.875 17-24 30/01A	EUR	109 866.55	0.08
100 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1.5 20-30 15/03A	EUR	95 966.04	0.07
300 000	EDP FINANCE 0.3750 19-26 16/09A	EUR	308 074.88	0.22
200 000	EDP FINANCE 3.625 17-24 15/07S	USD	190 188.00	0.13
100 000	EMBRAER NETHERLANDS 5.4 17-27 01/02S	USD	87 508.00	0.06
200 000	ENEL FIN INTL 4.6250 18-25 14/09S	USD	211 544.00	0.15
200 000	ENEL FIN INTL 144A 3.625 17-24 25/05S	USD	202 782.00	0.14
300 000	E.ON INTL FIN 6.65 08-38 30/04S	USD	418 752.00	0.30
350 000	IBERDROLA INTL BV 6.75 06-36 15/07S	USD	494 772.95	0.35
200 000	KPN NV 8.375 00-30 01/10S	USD	276 443.68	0.20
500 000	LUKOIL INTL FIN 4.75 16-26 02/11S	USD	509 725.00	0.36
700 000	LUKOIL INTL FIN REGS 4.563 13-23 24/04S	USD	710 475.50	0.50
300 000	NE PROPERTY BV 1.8750 19-26 09/10A	EUR	275 665.96	0.20
100 000	RABOBANK 5.25 11-41 23/05A	GBP	178 237.10	0.13
100 000	RABOBANK 4.625 14-29 23/05A	GBP	130 558.98	0.09
200 000	ROYAL PHILIPS NV 5.00 12-42 15/03S	USD	243 729.00	0.17
600 000	ROYAL PHILIPS NV 6.875 08-38 11/03S	USD	854 564.10	0.60
400 000	SIEMENS FIN NV 0.5 20-32 20/02A	EUR	398 055.96	0.28
100 000	WOLTERS KLUWER 1.50 17-27 22/03A	EUR	114 352.10	0.08
100 000	ZF EUROPE FINANCE BV 3 19-29 23/10A	EUR	78 008.44	0.06
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		9 573 017.97	6.77
100 000	ASTRAZENECA PLC S3 5.75 07-31 13/11A	GBP	167 952.78	0.12
100 000	BP CAPITAL MARKETS 1.637 17-29 26/06A	EUR	105 733.75	0.07
150 000	BP CAPITAL MARKETS 2.03 17-25 14/02S	GBP	179 949.80	0.13
100 000	BP CAPITAL MARKETS 2.972 14-26 27/02A	EUR	117 792.53	0.08
200 000	BP CAPITAL MARKETS 3.279 17-27 19/09S	USD	201 240.00	0.14
500 000	BP CAPITAL MARKETS 3.814 14-24 10/02S	USD	524 142.50	0.37
100 000	BRITISH TELECOM 3.125 17-31 21/11A	GBP	123 502.31	0.09
100 000	BRITISH TELECOM 5.75 99-28 07/12A	GBP	149 672.51	0.11
50 000	CENTRICA 4.375 12-29 13/03A	GBP	69 432.15	0.05
100 000	CENTRICA EMTN 4.25 12-44 12/09A	GBP	136 556.10	0.10
100 000	COCA-COLA EUROPEAN 1.875 15-30 18/03A	EUR	111 041.70	0.08
200 000	COMPASS GROUP EMTN 1.875 14-23 27/01A	EUR	224 794.71	0.16
100 000	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	99 421.28	0.07
500 000	EXPERIAN FINANC 4.2500 19-29 01/02S	USD	550 459.50	0.38
200 000	EXPERIAN FINANCE 1.375 17-26 25/06A	EUR	223 090.67	0.16
300 000	EXPERIAN FINANCE 3.50 14-21 15/10A	GBP	379 955.52	0.27
200 000	FCE BANK PLC 2.727 16-22 03/06A	GBP	229 812.43	0.16
1 000 000	FRESNILLO REG S 5.50 13-23 13/11S	USD	990 445.00	0.69
100 000	FRIENDS LIFE REGS SUB 8.25 11-22 21/04A	GBP	138 031.67	0.10
300 000	GLAXOSMITHKLINE 2.8750 19-22 01/06S	USD	308 089.20	0.22
100 000	GRAINGER PLC 3.375 18-28 24/04S	GBP	127 473.94	0.09
300 000	HAMMERSON PLC 3.50 15-25 27/10A	GBP	330 145.90	0.23
200 000	INEOS FINANCE P 2.8750 19-26 01/05S	EUR	198 316.97	0.14
100 000	INFORMA PLC 1.2500 19-28 22/04A	EUR	93 797.87	0.07
200 000	INFORMA PLC 1.5000 18-23 05/07A	EUR	207 451.58	0.15

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
100 000	ITV PLC 1.375 19-20 26/09A	EUR	99 124.47	0.07
100 000	LAND SECURITIES 2.625 17-37 22/09S	GBP	129 256.40	0.09
200 000	LLOYDS BANK PLC 7.625 10-25 22/04S	GBP	289 918.77	0.21
300 000	MARKS & SPENCER 4.75 12-25 12/06A	GBP	367 073.47	0.26
200 000	RECKITT 144A 2.75 17-24 26/06S	USD	198 160.40	0.14
100 000	RIO TINTO FIN EMTN 4.00 12-29 11/12A	GBP	136 835.72	0.10
100 000	SANTANDER UK GROUP 3.625 16-26 14/01S	GBP	128 098.27	0.09
100 000	SCOTTISH WIDOWS 7.00 13-43 16/06A	GBP	139 168.10	0.10
200 000	SSE PLC 0.875 17-25 06/09A	EUR	218 830.06	0.15
150 000	TESCO CORPORATE 2.5 19-25 02/05A	GBP	183 692.97	0.13
150 000	TESCO EMTN 6.125 09-22 24/02A	GBP	197 867.69	0.14
200 000	TESCO PLC 6.15 07-37 15/11S	USD	233 500.00	0.17
100 000	VODAFONE GROUP 0.50 16-24 30/01A	EUR	107 855.84	0.08
100 000	VODAFONE GROUP 3.375 16-49 08/08A	GBP	118 218.18	0.08
500 000	VODAFONE GROUP 3.75 18-24 16/01S	USD	512 888.75	0.36
100 000	VODAFONE GROUP 4.375 18-28 30/05S	USD	105 481.00	0.07
200 000	WHITBREAD GRP REGS 3.375 15-25 16/10A	GBP	234 444.96	0.17
200 000	WPP FINANCE SA 2.875 16-46 14/09	GBP	184 300.55	0.13
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		33 852 019.59	23.94
200 000	ABB FINANCE 3.80 18-28 03/04S	USD	214 354.60	0.15
200 000	ABB FINANCE 4.375 12-42 08/05S	USD	219 131.90	0.16
200 000	ABB TREASURY CENTER 4.00 11-21 15/06S	USD	205 022.20	0.15
200 000	ABBVIE INC 3.20 16-26 14/05S	USD	205 111.00	0.15
100 000	ABBVIE INC 4.40 13-42 06/11S	USD	112 600.50	0.08
150 000	AMGEN INC 4.00 12-29 13/09A	GBP	202 729.62	0.14
100 000	AMGEN INC 4.663 16-51 15/06S	USD	125 552.50	0.09
150 000	ANTHEM INC 4.65 12-43 15/01S	USD	169 782.75	0.12
300 000	ANZ NEW ZEALAND 3.4000 19-24 19/03S	USD	312 666.00	0.22
100 000	APPLE INC 1.375 17-29 24/05A	EUR	114 149.11	0.08
200 000	ASHTREAD CAPITAL 5.2500 18-26 01/08S	USD	193 000.00	0.14
200 000	AT&T INC 5.15 18-50 15/02S	USD	235 596.00	0.17
500 000	AVANGRID INC 3.15 17-24 01/12S	USD	510 832.50	0.36
300 000	AVANGRID INC 3.8000 19-29 01/06S	USD	308 195.70	0.22
200 000	AVNET 4.625 16-26 15/04S	USD	199 732.00	0.14
200 000	BAKER HUGHES LLC 3.337 17-27 15/12S	USD	187 386.00	0.13
200 000	BANCO SANTANDER SA 3.244 19-26 05/10S	USD	160 750.00	0.11
250 000	BAXTER INTL 2.60 16-26 15/08S	USD	245 323.75	0.17
200 000	BECTON DICKINSON 3.70 17-37 06/06S	USD	203 244.00	0.14
200 000	BEST BUY CO INC 4.45 18-28 01/10S	USD	205 018.00	0.15
200 000	BOSTON EDISON 3.2 17-27 15/05S	USD	203 446.00	0.14
200 000	BP CAPITAL MARKETS 4.234 18-28 06/11S	USD	216 990.00	0.15
600 000	BRAMBLES 4.125 15-25 23/10S	USD	636 305.10	0.45
400 000	BRASKEM AMERICA REGS 7.125 11-41 22/07S	USD	362 248.00	0.26
100 000	BRISTOL MYERS SQUIBB 5.0000 19-45 15/08S	USD	135 464.50	0.10
100 000	BRISTOL-MYERS SQUIBB 1.75 15-35 15/05A	EUR	111 177.76	0.08
100 000	BRISTOL-MYERS SQUIBB 4.125 19-39 15/06S	USD	120 253.50	0.09
200 000	BROADCOM CORP 3.875 18-27 15/01S	USD	191 659.00	0.14
100 000	BROADCOM CORP 3.50 17-28 15/01S	USD	94 566.00	0.07
200 000	CARDINAL HEALTH 3.079 17-24 15/06S	USD	211 098.00	0.15
200 000	CBRE SERVICE 4.875 15-26 01/03S	USD	209 517.30	0.15
75 000	CHARTER COM OPER 4.800 19-50 01/03S	USD	79 512.00	0.06
100 000	CIGNA CORP 4.8 19-38 15/08S	USD	113 731.50	0.08
100 000	CLOROX CO 3.05 12-22 15/09S	USD	104 028.50	0.07
300 000	COLGATE-PALMOLIVE CO 1.375 19-34 06/03A	EUR	320 338.29	0.23
100 000	COMCAST CORP 1.2500 20-40 20/02A	EUR	93 902.10	0.07
200 000	CRH AMERICA 144A 3.875 15-25 18/05S	USD	200 918.00	0.14
100 000	CUMMINS 3.65 13-23 01/10S	USD	106 134.00	0.08

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
150 000	CUMMINS 4.875 13-43 01/10S	USD	179 997.75	0.13
100 000	DOW CHEMICAL 4.375 12-42 15/11S	USD	98 699.00	0.07
100 000	DXC TECHNOLOGY 1.75 18-26 26/01A	EUR	100 922.31	0.07
200 000	EATON CORP 4.15 13-42 02/11S	USD	215 895.00	0.15
100 000	EBAY 4.00 12-42 15/07S	USD	94 533.21	0.07
350 000	EDWARDS LIFESCIENCES 4.3000 18-28 15/06S	USD	387 892.75	0.27
300 000	EMD FINANCE LLC 3.25 15-25 19/03S	USD	309 771.00	0.22
200 000	EQUITABLE HLDG 5.00 18-48 20/04S	USD	188 311.00	0.13
200 000	ESTEE LAUDER CO IN 3.15 17-27 15/03S	USD	206 292.00	0.15
100 000	EXXON MOBIL CORP 4.114 16-46 01/03S	USD	120 492.00	0.09
200 000	FEDEX CORP 3.90 15-35 01/02S	USD	193 267.00	0.14
300 000	FLUOR CORP 3.50 14-24 15/12S	USD	204 306.00	0.14
300 000	FLUOR CORPN 4.25 18-28 15/09S	USD	210 207.30	0.15
200 000	FMC CORP 4.5000 19-49 01/10S	USD	212 254.00	0.15
760 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.33 19-25 25/11A	EUR	637 632.60	0.45
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	EUR	167 432.67	0.12
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.219 15-22 09/01S	USD	186 294.00	0.13
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.355 18-25 07/02A	EUR	165 294.13	0.12
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.514 19-23 17/02A	EUR	183 718.05	0.13
978 000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	EUR	848 148.98	0.60
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.021 19-24 06/03A	EUR	179 726.25	0.13
100 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.346 16-26 08/12	USD	78 314.50	0.06
200 000	GECC SUB 4.125 05-35 19/09A	EUR	212 486.85	0.15
100 000	GECC 0.875 17-25 17/05A	EUR	99 803.11	0.07
50 000	GECC 6.75 02-32 15/03S	USD	60 216.75	0.04
200 000	GILEAD SCIENCES INC 3.70 14-24 01/04S	USD	212 883.00	0.15
200 000	GLAXOSMITHKLINE 3.3750 18-23 15/05S	USD	211 543.00	0.15
100 000	HALLIBURTON CO 4.85 15-35 15/11S	USD	79 575.50	0.06
200 000	HALLIBURTON CO 5.00 15-45 15/11S	USD	159 972.00	0.11
300 000	HARTFORD FINL S 4.4000 18-48 15/03S	USD	321 258.00	0.23
100 000	HASBRO INDUSTRIES 3.50 17-27 15/09S	USD	92 258.30	0.07
200 000	HASBRO INDUSTRIES 6.35 10-40 15/03S	USD	190 864.00	0.14
300 000	HEALTHPEAK PROPERTIES 3.50 19-29 15/07S	USD	293 905.20	0.21
100 000	HEWLETT PACKARD 6.00 11-41 15/09S	USD	108 846.50	0.08
300 000	HOLLYFRONTIER CORP 5.875 16-26 01/04S	USD	262 533.00	0.19
100 000	HOME DEPOT INC 5.875 06-36 16/12S	USD	138 310.00	0.10
200 000	HP ENTERPRISE CO 4.90 16-25 15/10S	USD	207 346.00	0.15
200 000	HUNTSMAN INTL 4.5000 19-29 01/05S	USD	171 073.80	0.12
200 000	IBM CORP 4.00 12-42 20/06S	USD	232 835.00	0.16
100 000	INTEL CORP 2.875 17-24 11/05S	USD	104 701.00	0.07
200 000	INTEL CORP 4.80 11-41 01/10S	USD	250 733.50	0.18
600 000	INTL FLAVORS & FRAG 4.375 17-47 01/06S	USD	557 062.50	0.39
100 000	JPMORGAN CHASE SUB 5.625 13-43 16/08S	USD	132 912.35	0.09
200 000	KELLOGG CO 4.50 16-46 01/04S	USD	216 961.00	0.15
300 000	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 4.6 17-27 06/10S	USD	317 537.96	0.22
300 000	KIMBERLY-CLARK CORP 6.625 07-37 01/08S	USD	437 770.50	0.31
300 000	KOHL'S CORPORATION 4.25 15-25 17/07S	USD	260 077.50	0.18
200 000	KROGER CO 4.45 17-47 01/02S	USD	218 457.60	0.15
200 000	KROGER CO 2.95 14-21 01/11S	USD	200 748.00	0.14
400 000	LAS VEGAS SANDS CORP 3.5 19-26 18/08S	USD	362 524.00	0.26
200 000	LAS VEGAS SANDS CORP 3.2 05-24 05/24 S	USD	180 060.00	0.13
200 000	LEGG MASON INC 5.625 14-44 15/01S	USD	211 677.00	0.15
200 000	LEIDOS HOLDINGS INC 5.95 11-40 01/12S	USD	217 024.10	0.15
200 000	LOWE'S CO INC 2.50 16-26 15/04S	USD	196 825.00	0.14
400 000	LOWE'S CO INC 4.55 19-49 05/04S	USD	447 354.00	0.32
171 000	MACYS RETAIL HLDG 2.875 12-23 15/02S	USD	123 574.01	0.09
200 000	MACYS RETAIL HLDG 3.625 14-24 01/06S	USD	131 057.00	0.09
400 000	MARATHON PETROLEUM 3.625 14-24 15/09S	USD	339 674.00	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
200 000	MARATHON PETROLEUM 5.125 19-26 15/12S	USD	209 574.60	0.15
200 000	MERCK & CO INC 2.75 15-25 10/02A	USD	212 111.00	0.15
200 000	MICROSOFT 3.50 15-35 12/02S	USD	235 796.00	0.17
200 000	MORGAN STANLEY -F- 4.30 15-45 27/01S	USD	242 084.00	0.17
200 000	MOSAIC 4.05 17-27 15/11S	USD	176 180.00	0.12
200 000	MOSAIC 4.25 13-23 15/11S	USD	190 665.00	0.13
200 000	NATIONAL GRID ELECTR 5.9 09-39 15/11S	USD	246 228.80	0.17
200 000	NESTLE HOLDINGS 3.125 18-23 22/03A	USD	209 189.00	0.15
300 000	NEWMONT CORPORATION 2.8000 19-29 01/10S	USD	285 166.50	0.20
200 000	NEWMONT CORPORATION 4.875 12-42 15/03S	USD	237 474.90	0.17
200 000	NIKE INC 2.25 13-23 01/05S	USD	202 645.00	0.14
150 000	NIKE INC 2.375 16-26 01/11S	USD	153 402.60	0.11
300 000	NORDSTROM INC 5.00 14-44 15/01S	USD	201 000.00	0.14
200 000	ONEOK INC 4.3500 19-29 15/03S	USD	166 006.00	0.12
450 000	OWENS CORNING 4.30 17-47 15/07S	USD	396 722.25	0.28
500 000	PATTERSON UTI EN. 3.95 18-28 01/08S	USD	195 625.00	0.14
250 000	PEPSICO INC 2.625 14-26 28/04A	EUR	302 515.94	0.21
400 000	PEPSICO INC 3.00 17-27 15/10S	USD	427 302.00	0.30
111 000	PERKINELMER INC 3.3 19-29 15/09S	USD	104 522.37	0.07
100 000	PERKINELMER INC 1.875 16-26 19/07A	EUR	110 305.45	0.08
100 000	PFIZER INC 2.735 17-43 15/06A	GBP	126 438.57	0.09
100 000	PFIZER INC 7.20 09-39 15/03S	USD	163 373.00	0.12
200 000	PHILLIPS 66 PARTNERS 3.55 16-26 01/10S	USD	184 923.00	0.13
200 000	PLAINS ALL AMERICAN 4.70 14-44 15/06S	USD	134 242.50	0.09
100 000	PROCTER & GAMBLE CO 4.875 07-27 11/05A	EUR	140 994.44	0.10
100 000	PROLOGIS LP 3.75 15-25 01/11S	USD	107 334.00	0.08
150 000	PVR CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	156 763.01	0.11
200 000	REINSURANCE GRP 3.9000 19-29 15/05S	USD	205 418.36	0.15
200 000	RELAX CAPITAL 4.0000 19-29 18/03S	USD	209 036.00	0.15
200 000	ROCHE HLDG 144A 2.875 14-21 29/09S	USD	204 332.00	0.14
150 000	SALESFORCE.COM INC 3.70 18-28 11/04S	USD	165 293.25	0.12
200 000	SASOL 6.5 18-28 27/09S	USD	85 500.00	0.06
400 000	SCHLUMBERGER HL 3.9000 19-28 17/05S	USD	370 822.00	0.26
250 000	SCHLUMBERGER INV 3.65 13-23 01/12S	USD	247 597.50	0.18
300 000	SL GREEN OPERATING 3.25 17-22 15/10S	USD	300 535.05	0.21
200 000	SONOCO PRODUCTS CO 5.75 10-40 01/11S	USD	232 858.70	0.16
200 000	SOUTHERN CALIF EDISON 4.00 17-47 01/04S	USD	213 622.00	0.15
200 000	S&P GLOBAL INC 2.95 17-27 22/01S	USD	204 632.20	0.14
250 000	SPIRIT AEROSYSTEMS 4.6 18-28 15/06S	USD	216 067.25	0.15
200 000	STARBUCKS CORP 3.75 17-47 01/12S	USD	204 863.00	0.14
150 000	STARBUCKS CORP 4.4500 19-49 15/08S	USD	169 614.00	0.12
100 000	SYSCO CORP 4.5 16-46 01/04S	USD	98 178.00	0.07
200 000	TENNESSEE GAS P 2.9000 20-30 01/03S	USD	166 787.60	0.12
300 000	TJX COMPANIES 2.75 14-21 15/06S	USD	301 084.95	0.21
250 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 1.00 16-22 27/09A	GBP	301 534.50	0.21
200 000	UNILEVER CAPITAL 1.375 16-21 28/07S	USD	201 726.00	0.14
400 000	UNILEVER CAPITAL 3.500 18-28 22/03S	USD	438 046.00	0.31
200 000	UNILEVER CAPITAL 5.90 02-32 15/11S	USD	274 140.00	0.19
100 000	UNUM GROUP 5.75 12-42 15/08S	USD	98 521.50	0.07
100 000	VERIZON COMM 3.375 17-36 27/10A	GBP	132 055.63	0.09
200 000	VERIZON COMM 3.875 19-29 08/02S	USD	223 830.00	0.16
100 000	VERIZON COMM 3.376 17-25 15/02S	USD	107 135.00	0.08
100 000	VERIZON COMM 5.50 17-47 16/03S	USD	139 196.00	0.10
100 000	VIACOMCBS INC 6.875 06-36 30/04S	USD	115 340.50	0.08
200 000	VISA INC 4.15 15-35 14/12S	USD	251 767.00	0.18
100 000	WALGREEN 3.10 12-22 15/09S	USD	99 235.00	0.07
200 000	WALGREENS BOOTS 2.125 14-26 20/11A	EUR	218 809.21	0.15
200 000	WALGREENS BOOTS 3.45 16-26 01/06S	USD	198 818.20	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
100 000	WALGREENS BOOTS 4.80 14-44 18/11S	USD	98 290.15	0.07
200 000	WEA FINANCE LLC 4.625 18-48 20/09S	USD	176 429.50	0.12
200 000	WEYERHAEUSER CO 4.625 13-23 15/09S	USD	203 382.10	0.14
100 000	WW GRAINGER INC 4.60 15-45 15/06S	USD	117 628.30	0.08
200 000	ZF NA CAPITAL 4.75 15-25 29/04S	USD	166 000.00	0.12
200 000	ZIMMER HOLD 3.55 15-25 01/04S	USD	201 998.00	0.14
	CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES		200 198.00	0.14
	MEXICO/MEXIQUE		200 198.00	0.14
200 000	GRUPO BIMBO SAB CV 3.875 14-24 27/06S	USD	200 198.00	0.14
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		18 009 432.83	12.74
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		481 971.09	0.34
200 000	ANZ BANKING GRP FL.R 19-29 21/11A	EUR	195 870.09	0.14
300 000	NATIONAL AUSTRALIA BK FL.R 19-34 02/08S	USD	286 101.00	0.20
	AUSTRIA/AUTRICHE		1 245 365.57	0.88
400 000	BAWAG GROUP AG FL.R 18-XX 14/05S	EUR	368 667.22	0.26
400 000	BAWAG GROUP AG FL.R 19-29 26/03A	EUR	398 753.81	0.28
400 000	UNIQA INSURANCE GR FL.R 15-46 27/07A	EUR	477 944.54	0.34
	BELGIUM/BELGIQUE		653 122.69	0.46
400 000	BELFIUS BANQUE SA/NV FL.R 18-XX 16/04S	EUR	305 636.79	0.22
400 000	KBC GROUP NV FL.R 18-XX 24/04S	EUR	347 485.90	0.24
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		230 583.00	0.16
300 000	AGILE GROUP HLDGS LTD FL.R 19-XX 25/05S	USD	230 583.00	0.16
	FRANCE/FRANCE		2 351 518.89	1.66
100 000	ARKEMA SA FL.R 20-99 31/12A	EUR	91 460.18	0.06
150 000	AXA SA FL.R 14-54 16/01A	GBP	194 382.14	0.14
200 000	AXA SA FL.R 17-47 17/01S	USD	199 990.00	0.14
100 000	AXA SA FL.R 18-49 28/05A	EUR	108 767.10	0.08
200 000	AXA SA FL.R 14-XX 07/11A	GBP	251 773.55	0.18
100 000	AXA SA 144A FL.R 06-XX 14/06S	USD	120 334.00	0.09
100 000	BNP PARIBAS -144A- FL.R 07-XX 25/06S	USD	100 345.00	0.07
400 000	GROUPAMA SA FL.R 14-XX 28/05A	EUR	441 669.46	0.30
200 000	LA MONDIALE FL.R 17-47 26/01S	USD	191 876.00	0.14
200 000	LA MONDIALE FL.R 19-49 31/12S	EUR	194 285.67	0.14
100 000	ORANGE SA FL.R 14-XX 07/02A	GBP	128 913.55	0.09
200 000	ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	EUR	213 375.62	0.15
100 000	SCOR SE SUB FL.R 16-48 27/05A	EUR	114 346.62	0.08
	GERMANY/ALLEMAGNE		687 021.71	0.49
100 000	ALLIANZ SE FL.R 14-24 19/08A	EUR	112 581.14	0.08
100 000	ENBW ENERGIE FL.R 19-79 05/08A	EUR	97 823.13	0.07
200 000	MUNICH RE EMTN FL.R 6.625 12-42 26/05A	GBP	267 501.34	0.19
200 000	TALANX AG FL.R 17-47 05/12A	EUR	209 116.10	0.15
	HONG KONG/HONG-KONG		354 396.00	0.25
400 000	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	354 396.00	0.25
	IRELAND/IRLANDE		577 380.00	0.41
600 000	AIB GROUP PLC FL.R 19-25 10/04S	USD	577 380.00	0.41
	ITALY/ITALIE		936 418.66	0.66
200 000	ENEL SPA FL.R 18-81 24/11A	EUR	210 685.17	0.15
350 000	INTESA SANPAOLO FL.R 20-XX 31/12S	EUR	272 685.82	0.19
200 000	UNICREDIT SPA FL.R 17-32 19/06S	USD	181 396.00	0.13

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
300 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A	EUR	271 651.67	0.19
	JAPAN/JAPON		410 984.00	0.29
200 000	DAI-ICHI LIFE HLD FL.R 16-XX 24/01S	USD	196 048.00	0.14
200 000	MITSUI SUMITOMO FL.R 19-XX 06/03S	USD	214 936.00	0.15
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		911 018.92	0.64
100 000	GRAND CITY PROPERTIES FL.R 15-XX 18/02A	EUR	105 361.24	0.07
100 000	GRAND CITY PROPERTIES FL.R 18-XX 24/10A	EUR	101 473.68	0.07
800 000	SWISS RE FINANCE FL.R 19-XX 04/09A	USD	704 184.00	0.50
	MAURITIUS/ILE-MAURICE		665 100.00	0.47
1 000 000	UPL CORP LTD FL.R 20-XX 27/05S	USD	665 100.00	0.47
	SINGAPORE/SINGAPOUR		90 555.00	0.06
100 000	DBS GROUP FL.R 20-XX 27/02S	USD	90 555.00	0.06
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		314 181.00	0.22
300 000	SHINHAN FINANCIAL FL.R 18-XX 13/02S	USD	314 181.00	0.22
	SPAIN/ESPAGNE		611 674.09	0.43
500 000	ABANCA CORP BAN FL.R 19-30 07/04A	EUR	446 268.04	0.31
200 000	BANCO SANTANDER SA FL.R 20-XX 14/01A	EUR	165 406.05	0.12
	SWEDEN/SUÈDE		1 824 191.73	1.29
900 000	HEIMSTADEN BOST FL.R 19-XX 19/02A	EUR	808 368.22	0.57
400 000	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 15-20 15/09Q	USD	398 992.00	0.28
600 000	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 19-XX 13/05S	USD	520 674.00	0.37
100 000	TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/05A	EUR	96 157.51	0.07
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		2 599 824.72	1.85
400 000	ABN AMRO BANK FL.R 17-28 27/03S	USD	392 452.00	0.28
500 000	AEGON FL.R 18-48 11/04S	USD	501 615.00	0.36
461 000	ASR NEDERLAND NV FL.R 19-49 02/05A	EUR	490 920.31	0.35
500 000	AT SECURITIES BV FL.R 17-XX 21/07A	USD	456 160.00	0.32
100 000	ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A	EUR	107 046.61	0.08
100 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 18-XX 26/03A	EUR	108 831.84	0.08
400 000	RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	EUR	344 992.96	0.24
200 000	RABOBANK FL.R 17-29 10/04S	USD	197 806.00	0.14
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		2 356 955.26	1.68
100 000	AVIVA PLC FL.R 16-49 12/09S	GBP	117 174.74	0.08
100 000	AVIVA PLC FL.R 14-44 03/07A	EUR	111 931.57	0.08
200 000	INVESTEC BANK PLC FL.R 18-28 24/07A	GBP	233 880.78	0.17
600 000	LEGAL & GENERAL FL.R 17-47 21/03S	USD	550 860.00	0.39
300 000	LLOYDS BANK GROUP FL.R 20-26 05/02S	USD	285 084.00	0.20
300 000	ROYAL BK SCOTLN FL.R 19-25 22/03S	USD	306 123.00	0.22
100 000	ROYAL BK SCOTLN FL.R 19-27 28/03A	GBP	120 398.67	0.09
300 000	STANDARD CHARTERED FL.R 18-24 15/03S	USD	298 551.00	0.21
350 000	STANDARD LIFE ABERDEEN FL.R 17-48 30/06S	USD	332 951.50	0.24
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		707 170.50	0.50
100 000	ABBVIE INC FL.R 1.25 19-31 18/11A	EUR	101 824.80	0.07
250 000	GECC FL.R 16-XX 15/06S	USD	205 557.50	0.15
100 000	METLIFE CAPITAL SUB FL.R 07-37 15/12S	USD	115 582.20	0.08
100 000	METLIFE INC FL.R 10-36 15/12S	USD	104 574.00	0.07
200 000	VOYA FINANCIAL INC FL.R 13-53 15/05S	USD	179 632.00	0.13

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		9 795 262.97	6.93
	BONDS/OBLIGATIONS		6 531 495.49	4.62
	BELGIUM/BELGIQUE		297 298.85	0.21
270 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.125 20-27 12/02A	EUR	297 298.85	0.21
	FRANCE/FRANCE		1 058 549.05	0.75
300 000	BNP PARIBAS 3.3750 19-26 23/01A	GBP	378 328.05	0.27
200 000	DANONE SA EMTN 144A 2.947 16-26 02/11S	USD	201 306.00	0.14
500 000	SOCIETE GENERALE 2.625 20-25 22/01S	USD	478 915.00	0.34
	GERMANY/ALLEMAGNE		226 796.83	0.16
200 000	COMMERZBANK AG 1.75 20-25 22/01U	GBP	226 796.83	0.16
	ITALY/ITALIE		365 294.70	0.26
200 000	INTESA SANPAOLO 4.70 19-49 23/09S	USD	176 082.00	0.12
200 000	INTESA SANPAOLO 3.125 17-22 14/07S	USD	189 212.70	0.14
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		894 033.11	0.63
100 000	AROUNDTOWN SA 3.6250 19-31 10/04A	GBP	121 494.81	0.09
200 000	AROUNDTOWN SA 5.3750 19-29 21/03S	USD	223 343.00	0.16
100 000	CPI PROPERTY GROUP 2.7500 20-28 22/01A	GBP	112 470.30	0.08
500 000	REDE D'OR FIN SARL 4.5 20-30 22/01S	USD	436 725.00	0.30
	NORWAY/NORVÈGE		427 302.50	0.30
500 000	AKER BP 4.75 19-24 15/06S	USD	427 302.50	0.30
	SWITZERLAND/SUISSE		304 158.00	0.22
300 000	UBS GROUP FUNDING 3.491 17-23 23/05S	USD	304 158.00	0.22
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		428 883.37	0.30
200 000	ENEL FIN INTL 144A 4.75 17-47 25/05S	USD	203 835.20	0.14
100 000	RELX FINANCE BV 1.50 18-27 13/05A	EUR	111 574.96	0.08
100 000	UNILEVER NV 1.625 18-33 12/02A	EUR	113 473.21	0.08
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		576 892.13	0.41
100 000	EPERIAN FINANCE PLC 2.125 18-24 27/09A	GBP	125 026.86	0.09
318 000	MONDI FINANCE 2.375 20-28 01/04A	EUR	346 039.89	0.25
100 000	NATIONAL GRID ELECTRIC 0.19 20-25 20/01A	EUR	105 825.38	0.07
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		1 952 286.95	1.38
100 000	AT&T INC 2.9 18-26 04/12A	GBP	128 450.42	0.09
500 000	AT&T INC 2.875 20-XX 01/05A	EUR	496 132.56	0.35
400 000	BROADCOM INC 4.75 19-29 15/04S	USD	404 824.00	0.29
500 000	DIAMOND 1 FIN 144A 5.45 16-23 15/06S	USD	512 303.25	0.35
100 000	MERCK & CO 0.50 16-24 02/11A	EUR	108 715.53	0.08
100 000	VERIZON COMM 1.375 16-28 02/11A	EUR	107 634.19	0.08
200 000	WEA FINANCE LLC 3.50 19-29 15/06S	USD	194 227.00	0.14
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		3 052 195.48	2.16
	AUSTRIA/AUTRICHE		59 434.19	0.04
50 000	OMV AG SUB FL.R 15-XX 09/12A	EUR	59 434.19	0.04
	BELGIUM/BELGIQUE		191 873.91	0.14
200 000	KBC GROUP NV FL.R 19-29 03/12A	EUR	191 873.91	0.14
	FRANCE/FRANCE		825 448.75	0.58
300 000	BNP PARIBAS FL.R 18-33 01/03S	USD	306 252.00	0.22
500 000	LA POSTE SA FL.R 18-XX 29/01A	EUR	519 196.75	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		331 731.74	0.23
200 000	AROUNDTOWN SA FL.R 19-XX 25/06A	GBP	229 508.64	0.16
100 000	SWISS RE FINANC FL.R 19-50 30/04A	EUR	102 223.10	0.07
	MAURITIUS/ILE-AURICE		631 016.00	0.45
800 000	NETWORK I2I LTD FL.R 19-XX 15/04S	USD	631 016.00	0.45
	SPAIN/ESPAGNE		403 360.07	0.29
500 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-30 17/01A	EUR	403 360.07	0.29
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		283 870.65	0.20
300 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	283 870.65	0.20
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		325 460.17	0.23
100 000	LEGAL & GENERAL FL.R 14-64 27/06S	GBP	121 016.17	0.09
200 000	NATIONWIDE BUILDING FL.R 19-30 18/07S	USD	204 444.00	0.14
	STRUCTURED PRODUCTS/PRODUITS STRUCTURÉS		211 572.00	0.15
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		211 572.00	0.15
200 000	QBE INSUR GRP SUB FL.R 14-44 02/12S	USD	211 572.00	0.15
	Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché		(6.31)	0.00
	OTC options (Counterparties refer to Note 2) /Options OTC (Contreparties voir la note 2)		(6.31)	0.00
	Purchased OTC options at market value/Positions longues en options OTC à la valeur de marché		2 848 047.58	2.02
24 000 000	IEUROP325M OTC APR 0.300 15.04.20 CALL	EUR	0.00	0.00
54 000 000	IEUROP325M OTC APR 0.500 15.04.20 PUT	EUR	1 279 667.09	0.91
13 300 000	IXOVER325M OTC APR 3.000 15.04.20 PUT	EUR	1 568 380.49	1.11
	Sold OTC options at market value/Positions courtes en options OTC à la valeur de marché		(2 848 053.89)	(2.02)
(24 000 000)	IEUROP325M OTC APR 0.400 15.04.20 CALL	EUR	(6.32)	0.00
(27 000 000)	IEUROP325M OTC APR 0.500 15.04.20 PUT	EUR	(639 833.54)	(0.45)
(27 000 000)	IEUROP325M OTC APR 0.500 15.04.20 PUT	EUR	(639 833.54)	(0.45)
(13 300 000)	IXOVER325M OTC APR 3.000 15.04.20 PUT	EUR	(1 568 380.49)	(1.11)

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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominale	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							USD	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							357 943.44	0.25
CDX NA IG S33 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	9 000 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	32 025.41	0.02
CDX NA IG S33 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	3 500 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	1%)/Quarterly	(12 454.33)	(0.01)
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	800 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	123 008.63	0.09
CDX NA IG S33 V1 MKT	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	5 000 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	17 791.90	0.01
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	1 000 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	1%)/Quarterly	2 276.88	0.00
CDX NA IG S33 V1 MKT	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	2 000 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	1%)/Quarterly	(7 116.76)	(0.01)
CDX NA IG S33 V1 MKT	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	29 000 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	1%)/Quarterly	(103 193.04)	(0.07)
BARCLAYS PLC EUR MM SN	GOLDMAN SACHS INTERN.	1 000 000.00	20/06/2024	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	15 245.19	0.01
CDX NA IG S33 V1 MKT	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	9 000 000.00	20/12/2029	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	267 969.88	0.19
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	4 200 000.00	20/12/2029	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	107 761.14	0.08
CDX NA IG S33 V1 MKT	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	250 000.00	20/12/2029	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	7 443.61	0.01
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	6 000 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(13 661.27)	(0.01)
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	10 000 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%)/Quarterly	(79 153.80)	(0.06)
Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net	
							USD	USD
Futures Contracts/Contrats futures							701 239.85	0.50
EURO BOBL FUTURE	(11)	Citibank	30/06/2020	EUR	1 277 703.74	11 345.57	0.01	
EURO BUND FUTURE	15	Citibank	30/06/2020	EUR	1 762 723.90	45 854.08	0.03	
EURO SCHATZ FUTURE	30	Citibank	30/06/2020	EUR	3 337 044.48	(6 907.19)	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net
					USD	USD	
LONG GILT FUTURE-LIF	(11)	Citibank	30/06/2020	GBP	1 857 587.58	(27 142.96)	(0.02)
US 10 YEARS NOTE	145	Citibank	30/06/2020	USD	16 181 093.75	692 945.79	0.49
US 2 YEARS NOTE- CBT	9	Citibank	30/06/2020	USD	1 874 636.71	31 035.19	0.02
US 5 YEARS NOTE-CBT	(11)	Citibank	30/06/2020	USD	1 143 183.59	(45 890.63)	(0.03)

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

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

						506 073.44	0.36
CHF	51 830 888.03	UBS	02/04/2020	USD	53 675 000.00	(106 081.91)	(0.08)
EUR	12 605 641.94	Goldman Sachs	02/04/2020	USD	13 796 191.72	35 348.90	0.03
EUR	1 525 000.00	Goldman Sachs	02/04/2020	CHF	1 608 751.35	10 609.11	0.01
CHF	268 087.84	Goldman Sachs	02/04/2020	GBP	225 000.00	(1 915.84)	0.00
USD	2 000 000.00	Morgan Stanley	02/04/2020	EUR	1 819 889.64	3 126.09	0.00
EUR	3 225 000.00	UBS	02/04/2020	CHF	3 396 682.88	28 048.39	0.02
USD	5 075 000.00	UBS	02/04/2020	CHF	4 906 681.43	3 784.26	0.00
EUR	1 350 000.00	Morgan Stanley	02/04/2020	CHF	1 428 588.90	4 794.14	0.00
USD	12 627 251.38	UBS	02/04/2020	GBP	9 875 000.00	382 541.53	0.27
GBP	3 825 000.00	Goldman Sachs	02/04/2020	USD	4 887 936.45	(145 048.84)	(0.10)
USD	43 238 021.63	Goldman Sachs	02/04/2020	EUR	39 224 135.12	199 339.36	0.14
USD	4 315 449.43	Citibank	02/04/2020	EUR	3 959 440.33	(29 046.47)	(0.02)
USD	8 487 195.40	UBS	02/04/2020	EUR	7 526 174.29	229 100.67	0.16
CHF	787 619.62	Goldman Sachs	02/04/2020	USD	825 000.00	(10 969.37)	(0.01)
USD	1 000 000.00	Goldman Sachs	02/04/2020	CHF	953 122.92	14 916.28	0.01
EUR	39 823 106.59	UBS	02/04/2020	USD	44 186 257.38	(490 353.68)	(0.35)
CHF	24 959 710.56	Goldman Sachs	02/04/2020	EUR	23 475 000.00	38 733.51	0.03
GBP	1 125 000.00	Citibank	02/04/2020	USD	1 460 671.01	(65 704.07)	(0.05)
CHF	7 934 354.58	UBS	02/04/2020	GBP	6 425 000.00	233 603.76	0.17
EUR	4 322 276.42	UBS	02/04/2020	GBP	3 725 000.00	123 727.24	0.09
GBP	2 200 000.00	Goldman Sachs	02/04/2020	EUR	2 456 662.01	32 362.97	0.02
CHF	1 816 518.15	UBS	02/04/2020	EUR	1 725 000.00	(15 325.32)	(0.01)
USD	4 125 000.00	Morgan Stanley	02/04/2020	CHF	4 046 595.43	(57 288.74)	(0.04)
USD	352 745.82	Goldman Sachs	02/04/2020	GBP	300 000.00	(19 245.37)	(0.01)
GBP	450 000.00	Citibank	02/04/2020	CHF	532 275.57	7 862.57	0.01
GBP	2 850 000.00	Morgan Stanley	02/04/2020	USD	3 347 809.84	186 106.42	0.13
EUR	171 206.12	Goldman Sachs	02/04/2020	GBP	150 000.00	1 860.33	0.00
EUR	3 225 000.00	Citibank	02/04/2020	USD	3 633 198.68	(94 567.43)	(0.07)
EUR	410 688.02	Morgan Stanley	02/04/2020	GBP	375 000.00	(14 361.54)	(0.01)
GBP	1 725 000.00	Goldman Sachs	02/04/2020	CHF	1 983 315.99	89 127.36	0.06
GBP	250 000.00	UBS	02/04/2020	EUR	275 475.11	7 727.60	0.01
USD	408 408.20	Morgan Stanley	02/04/2020	GBP	350 000.00	(25 581.51)	(0.02)
CHF	746 375.67	Morgan Stanley	02/04/2020	GBP	650 000.00	(34 577.22)	(0.02)
CHF	20 394 802.80	Citibank	07/05/2020	EUR	19 225 000.00	(5 139.94)	0.00
EUR	14 447 342.51	Citibank	07/05/2020	USD	15 875 000.00	(1 296.27)	0.00
CHF	6 619 519.08	Citibank	07/05/2020	GBP	5 525 000.00	(1 581.81)	0.00
EUR	2 202 028.80	Citibank	07/05/2020	GBP	1 950 000.00	(262.04)	0.00
USD	12 003 330.28	Citibank	07/05/2020	EUR	10 925 000.00	(274.35)	0.00
CHF	43 306 621.80	Citibank	07/05/2020	USD	44 850 000.00	(7 933.47)	(0.01)
USD	3 877 621.88	Citibank	07/05/2020	GBP	3 125 000.00	(91.86)	0.00

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –

Euro Responsible Corporate Fundamental

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 74 921 744.18)	(2)	70 510 359.53
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		5 110 520.73
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		169 232.92
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		46 605.75
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		616 052.64
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		10 685.04
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	196 477.88
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	24 907.44
		76 684 841.93
LIABILITIES/PASSIF		
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 106 787.50)	(2)	1.69
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		1 555 493.73
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		111 853.80
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	34 143.82
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		24 862.20
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		8 536.55
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	69 097.04
		1 803 988.83
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		74 880 853.10

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		77 350 349.25
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	673 362.57
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		61 428.32
Bank interest/Intérêts bancaires		1 628.25
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	1 389.82
		737 808.96
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	156 303.10
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	54 628.18
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		8 207.68
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	106 947.09
		326 086.05
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		411 722.91
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	486 091.29
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options		438 258.19
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(59 175.75)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures		89 600.04
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		2 954.61
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(69 996.73)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		1 299 454.56
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(7 012 111.53)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options		106 785.81
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(272 304.35)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(75 356.62)
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)	53 457.31
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(5 900 074.82)
Dividend paid/Dividende payé		(39 449.27)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	3 470 027.94
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		74 880 853.10

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - EUR - Capitalisation	1 109 265.6190	24 950.0280	(88 226.7120)	1 045 988.9350
P - EUR - Distribution	265 805.4910	0.0000	(21 631.3690)	244 174.1220
R - EUR - Capitalisation	25 626.0360	0.0000	(16 298.7550)	9 327.2810
N - EUR - Capitalisation	1 036 483.9440	166 369.2940	(25 616.3510)	1 177 236.8870
N - EUR - Distribution	21 488.9500	0.0000	0.0000	21 488.9500
I - EUR - Capitalisation	25 935.5280	0.0000	(2 097.0000)	23 838.5280
S - EUR - Capitalisation	453 324.6540	99 350.0000	0.0000	552 674.6540
M - EUR - Capitalisation	901 643.1820	46 191.0000	(52 884.8580)	894 949.3240
M - EUR - Distribution	202 566.5390	3 350.0000	0.0000	205 916.5390
M X1 - EUR - Capitalisation	0.0000	10 231.5680	0.0000	10 231.5680

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 940 769.09	21 688 336.30	24 519 367.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.1080	19.5520	18.5858
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 349 027.67	2 777 029.20	2 793 388.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6203	10.4476	9.9919
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.06	0.06	0.09
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	158 579.47	471 488.04	122 688.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.0017	18.3988	17.5685
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 713 318.54	21 529 797.13	23 665 302.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.2938	20.7720	19.6313
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	313 793.94	341 709.88	4 236 209.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.6026	15.9017	15.2099
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.18	0.18	0.23

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	460 155.64	538 884.34	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.3030	20.7778	0.0000
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 052 600.40	9 731 587.13	10 202 686.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.9984	21.4671	20.1690
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 689 746.54	18 118 684.18	8 359 842.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.6488	20.0952	19.0250
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 011 774.99	2 152 833.05	2 964 306.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7699	10.6278	10.1626
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.10	0.10	0.13
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	191 086.82	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.6762	0.0000	0.0000

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			70 510 359.53	94.16
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			65 316 397.18	87.22
BONDS/OBLIGATIONS			53 537 863.87	71.49
	EUR/EUR		53 000 652.66	70.77
100 000	ABBVIE INC 2.125 16-28 17/11A	EUR	103 220.00	0.14
100 000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.375 16-26 20/05A	EUR	91 853.50	0.12
100 000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.625 19-29 15/07A	EUR	85 594.50	0.11
200 000	ABERTIS INFRASTRUCT 2.50 14-25 27/02A	EUR	198 927.00	0.27
100 000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.125 19-28 26/03A	EUR	86 196.00	0.12
50 000	ABN AMRO BANK REGS 1.00 15-25 16/04A	EUR	49 671.50	0.07
100 000	ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	85 785.00	0.11
300 000	ACS SERVICIOS C 1.8750 18-26 20/04A	EUR	280 540.50	0.37
14 000	ADECCO SA 1.50 15-22 22/11A	EUR	14 376.95	0.02
350 000	ADECCO SA 1.00 16-24 02/12A	EUR	356 287.75	0.48
200 000	AIRBUS GROUP FIN 0.875 16-26 13/05A	EUR	192 991.00	0.26
300 000	AIRBUS GROUP FIN 1.375 16-31 13/05A	EUR	288 816.00	0.39
150 000	AKZO NOBEL 1.75 14-24 07/11A	EUR	156 592.50	0.21
200 000	AKZO NOBEL EMTN 2.625 12-22 27/07A	EUR	209 065.00	0.28
100 000	AKZO NOBEL REGS 1.125 16-26 08/04A	EUR	99 920.50	0.13
400 000	ALD SA 0.875 17-22 18/07A	EUR	380 422.00	0.51
250 000	ALFA LAVAL 1.375 14-22 12/09A	EUR	252 672.50	0.34
150 000	ALLERGAN FUNDING SCS 2.125 17-29 01/06A	EUR	146 795.25	0.20
200 000	ALSTOM SA 0.25 19-26 14/10A	EUR	188 596.00	0.25
200 000	AMADEUS CAP 1.625 15-21 17/11A	EUR	199 170.00	0.27
300 000	AMGEN INC 1.25 16-22 25/02A	EUR	301 246.50	0.40
100 000	AMGEN INC 2.00 16-26 25/02A	EUR	104 764.50	0.14
200 000	APPLE INC 0.00 19-25 15/11A	EUR	191 799.00	0.26
100 000	APPLE INC 1.625 14-26 10/11A	EUR	105 466.00	0.14
100 000	ARGENTA BANQUE D'EPAR 1.00 20-27 29/01A	EUR	90 977.50	0.12
200 000	ARION BANK 1.00 18-23 20/03A	EUR	194 870.00	0.26
200 000	ARION BANK 1.625 16-21 01/12A	EUR	199 640.00	0.27
100 000	AROUNDTOWN SA 1.00 17-25 07/01A	EUR	96 357.50	0.13
200 000	AROUNDTOWN SA 1.45 19-28 09/07A	EUR	183 172.00	0.24
150 000	ASML HOLDING NV 0.625 16-22 07/07S	EUR	150 496.50	0.20
150 000	ASML HOLDING NV 1.375 16-26 07/07S	EUR	154 558.50	0.21
200 000	ASSICURAZ GENERALI 2.124 19-30 01/10A	EUR	182 106.00	0.24
240 000	ASSICURAZ GENERALI 3.875 19-29 29/01A	EUR	252 324.00	0.34
100 000	ASTM 1.625 18-28 08/02A	EUR	92 632.50	0.12
100 000	ASTRAZENECA PLC 0.75 16-24 12/05A	EUR	99 626.50	0.13
100 000	ATLAS COPCO AB 0.625 16-26 30/08A	EUR	98 536.00	0.13
200 000	ATLAS COPCO AB 2.50 13-23 28/02A	EUR	211 121.00	0.28
100 000	ATOS SE 1.7500 18-25 07/05A	EUR	103 624.50	0.14
200 000	AT&T INC 0.25 19-26 04/03A	EUR	186 362.00	0.25
50 000	AT&T INC 1.875 12-20 04/12A	EUR	50 276.25	0.07
50 000	AT&T INC 2.60 14-29 17/12A	EUR	52 681.50	0.07
100 000	AT&T INC 2.45 15-35 15/03S	EUR	95 582.50	0.13
100 000	AUCHAN SA 2.6250 19-24 30/01A	EUR	96 914.50	0.13
100 000	AUCHAN SA EMTN 2.375 12-22 12/12A	EUR	100 682.50	0.13
100 000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	99 284.00	0.13
100 000	AXA SA 5.125 13-43 04/07A	EUR	108 389.00	0.14
100 000	BABCOCK INTL GR 1.3750 19-27 13/09A	EUR	95 678.50	0.13
200 000	BANCO DE SABADELL SA 0.875 17-23 05/03A	EUR	193 652.00	0.26
100 000	BANCO DE SABADELL SA 1.625 18-24 07/09A	EUR	97 819.50	0.13

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
100 000	BANCO DE SABADELL SA 1.75 19-24 10/05A	EUR	92 886.00	0.12
200 000	BANCO SANTANDER SA 1.375 17-22 09/02A	EUR	198 425.00	0.26
200 000	BANCO SANTANDER SA 2.50 15-25 18/03A	EUR	193 812.00	0.26
100 000	BANCO SANTANDER SA 0.25 19-24 19/06A	EUR	95 594.50	0.13
100 000	BANKINTER SA 0.8750 19-26 08/07A	EUR	91 766.00	0.12
250 000	BECTON DICKINSON 1.00 16-22 15/12A	EUR	248 641.25	0.33
100 000	BECTON DICKINSON 1.90 16-26 15/12A	EUR	100 721.50	0.13
300 000	BERLIN HYP AG 0.50 16-23 26/09A	EUR	288 336.00	0.39
200 000	BERLIN HYP AG 1.5 18-28 14/04A	EUR	190 150.00	0.25
400 000	BHARTI AIRTEL LTD 3.375 14-21 20/05A	EUR	405 470.00	0.54
300 000	BNP PARIBAS 1.1250 19-24 28/08A	EUR	291 541.50	0.39
200 000	BNP PARIBAS 1.625 19-31 02/07A	EUR	171 195.00	0.23
150 000	BP CAPITAL MARKETS 1.573 15-27 16/02A	EUR	147 577.50	0.20
100 000	BP CAPITAL MARKETS 2.972 14-26 27/02A	EUR	107 352.50	0.14
100 000	BP CAPITAL MARKETS 1.104 19-34 15/11A	EUR	82 264.50	0.11
100 000	BPCE 0.625 20-30 15/01A	EUR	92 049.00	0.12
100 000	BRAMBLES FINANCE 1.500 17-27 04/10A	EUR	101 036.00	0.13
300 000	BRAMBLES FINANCE 2.375 14-24 12/06A	EUR	316 006.50	0.42
150 000	BRENNTAG FINANCE 1.125 17-25 27/09A	EUR	150 125.25	0.20
100 000	BRITISH TELECOM 1.50 17-27 23/06A	EUR	98 677.00	0.13
200 000	BRITISH TELECOM 0.5000 19-25 12/09A	EUR	190 406.00	0.25
200 000	BRITISH TELECOM 0.875 18-23 26/09A	EUR	198 730.00	0.27
100 000	CAIXA GERAL DE 1.2500 19-24 25/11S	EUR	92 749.00	0.12
300 000	CAIXABANK SA 0.625 19-24 01/10A	EUR	275 220.00	0.37
100 000	CAPGEMINI SE 2.50 15-23 01/07A	EUR	104 476.50	0.14
200 000	CARREFOUR SA 1.75 14-22 15/07A	EUR	202 217.00	0.27
200 000	CASTELLUM AB 2.125 18-23 20/11A	EUR	205 511.00	0.27
100 000	CHUBB INA HOLDING INC 0.875 19-27 15/06A	EUR	92 589.00	0.12
200 000	CLOVERIE PLC ZURICH 1.75 14-24 16/09A	EUR	203 015.00	0.27
100 000	CNAC FINBRIDGE 1.75 18-22 14/03A	EUR	97 921.00	0.13
100 000	CNH INDUSTRIAL NV 1.8750 18-26 19/01A	EUR	92 857.50	0.12
200 000	CNH INDUSTRIAL NV 1.625 19-29 03/07A	EUR	162 202.00	0.22
100 000	COCA-COLA CO 1.125 15-27 09/09A	EUR	99 568.00	0.13
200 000	COCA-COLA CO 0.5 17-24 08/03A	EUR	197 836.00	0.26
200 000	COCA-COLA EUROPEAN 1.125 16-24 26/05A	EUR	201 344.00	0.27
100 000	COCA-COLA EUROPEAN 1.75 16-28 26/05A	EUR	101 308.50	0.14
100 000	COCA-COLA EUROPEAN 1.875 15-30 18/03A	EUR	101 200.00	0.14
150 000	COCA-COLA HBC FIN 1.000 16-24 11/11A	EUR	156 025.50	0.21
200 000	COCA-COLA HBC FIN 1.000 19-27 14/05A	EUR	194 614.00	0.26
100 000	COCA-COLA HBC FIN 1.625 19-31 15/05A	EUR	97 493.50	0.13
200 000	COLGATE-PALMOLIVE CO 1.375 19-34 06/03A	EUR	194 631.00	0.26
100 000	COMPASS GROUP EMTN 1.875 14-23 27/01A	EUR	102 435.50	0.14
300 000	COMPASS GROUP INTL 0.625 17-24 03/07A	EUR	294 345.00	0.39
200 000	CONTINENTAL AG 0.00 19-23 05/09U	EUR	186 281.00	0.25
100 000	COVESTRO AG 1.75 16-24 25/09A	EUR	102 641.50	0.14
100 000	COVIVIO SA 1.125 15-21 31/01S	EUR	91 960.00	0.12
483 000	CPI PROPERTY GROUP 1.6250 19-27 23/04A	EUR	439 996.10	0.59
167 000	CRH FINANCE 3.125 13-23 03/04A	EUR	176 114.86	0.24
200 000	DANFOSS 1.375 14-22 23/02A	EUR	203 111.00	0.27
455 000	DBS GROUP 1.5000 18-28 11/04A	EUR	439 916.75	0.59
100 000	DE VOLKSBANK NV 0.01 19-24 16/09A	EUR	95 176.00	0.13
100 000	DE VOLKSBANK NV 0.75 18-19 25/06A	EUR	99 013.50	0.13
200 000	DELL BANK INTER 0.6250 19-22 17/10A	EUR	196 758.00	0.26
250 000	DELPHI AUTOMOTIVE 1.60 16-28 15/09A	EUR	224 778.75	0.30
150 000	DELPHI AUTOMOTIVE PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	141 593.25	0.19
200 000	DEUT TELEKOM INT FIN 1.50 16-28 03/04A	EUR	202 055.00	0.27
150 000	DEUT TELEKOM INT FIN 2.75 12-24 24/10A	EUR	162 330.00	0.22
250 000	DEUTSCHE BOERSE AG 1.625 15-25 08/10A	EUR	269 258.75	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
200 000	DEUTSCHE POST AG REGS 2.875 12-24 11/12A	EUR	220 391.00	0.29
500 000	DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	EUR	448 387.50	0.60
300 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1.5 20-30 15/03A	EUR	262 381.50	0.35
100 000	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	101 094.50	0.14
20 000	DNB BANK ASA 1.125 16-23 01/03A	EUR	20 164.30	0.03
200 000	DNB BANK ASA 0.25 19-24 09/04A	EUR	193 960.00	0.26
200 000	DSM KON 0.75 16-26 28/09A	EUR	200 459.00	0.27
150 000	DXC TECHNOLOGY 1.75 18-26 26/01A	EUR	137 966.25	0.18
50 000	E ON SE 1.625 17-29 22/05A	EUR	51 012.25	0.07
100 000	EATON CAPITAL UNLI 0.75 16-24 20/09A	EUR	99 288.00	0.13
100 000	ECOLAB 2.625 15-25 08/07A	EUR	106 759.50	0.14
300 000	EDENRED SA 1.875 18-26 06/03A	EUR	309 691.50	0.41
300 000	EDENRED SA 1.875 17-27 30/03A	EUR	308 748.00	0.41
100 000	ENAGAS FIN EMTN 1.375 16-28 05/05A	EUR	102 939.50	0.14
100 000	ENEL FIN INTL 0.00 19-24 17/06A	EUR	95 409.00	0.13
300 000	ENEL FIN INTL 1.00 17-24 16/09A	EUR	298 438.50	0.40
100 000	ENEL FIN INTL 1.125 19-34 17/10A	EUR	90 203.50	0.12
400 000	ENERGIAS DE POR 1.7 20-80 20/07A	EUR	357 192.00	0.48
100 000	ENGIE SA 0.875 18-25 19/09A	EUR	99 606.50	0.13
300 000	ENGIE SA 1.375 17-29 28/02A	EUR	301 149.00	0.40
100 000	ENGIE SA 0.0 19-27 04 03A	EUR	92 419.50	0.12
200 000	E.ON SE 0.3750 20-27 29/09A	EUR	188 430.00	0.25
200 000	ESSILORLUXOTTIC REGS 2.625 14-24 10/02A	EUR	214 934.00	0.29
200 000	ESSITY AB 1.125 17-24 27/03A	EUR	201 716.00	0.27
100 000	EUROGRID 1.50 16-28 18/04A	EUR	102 682.50	0.14
250 000	EXPERIAN FINANCE 1.375 17-26 25/06A	EUR	254 147.50	0.34
390 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.125 19-27 29/01A	EUR	363 834.90	0.49
300 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875 17-26 23/01A	EUR	298 542.00	0.40
138 000	FAURECIA 3.1250 19-26 15/06S	EUR	115 229.31	0.15
100 000	FCC AQUALIA 2.629 17-27 08/06A	EUR	102 019.50	0.14
500 000	FCE BANK PLC 0.869 17-21 13/09A	EUR	446 682.50	0.60
200 000	FCE BANK PLC 1.615 16-23 11/05A	EUR	167 894.00	0.22
100 000	FEDEX CORP 0.45 19-25 05/08A	EUR	91 970.50	0.12
100 000	FLOWSERVE 1.25 15-22 17/03A	EUR	97 562.50	0.13
400 000	FLUOR CORP 1.75 16-23 21/03A	EUR	252 052.00	0.34
200 000	FOMENTO ECONOMICO 1.75 16-23 20/03A	EUR	201 711.00	0.27
500 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.33 19-25 25/11A	EUR	382 315.00	0.51
100 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	EUR	76 296.50	0.10
250 000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.355 18-25 07/02A	EUR	188 305.00	0.25
100 000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.514 19-23 17/02A	EUR	83 717.50	0.11
426 000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	EUR	336 695.49	0.45
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.021 19-24 06/03A	EUR	163 797.00	0.22
200 000	GALP GAS NATURAL 1.375 16-23 19/09A	EUR	198 378.00	0.26
200 000	GAS NAT FENOSA 0.875 17-25 15/05A	EUR	200 214.00	0.27
200 000	GE CAP EURO FUNDING 6.025 08-38 01/03A	EUR	225 048.00	0.30
100 000	GECC 2.125 17-37 17/05A	EUR	76 989.00	0.10
200 000	GECINA 1.625 19-34 29/05A	EUR	195 066.00	0.26
100 000	GENERAL MILLS 0.4500 20-26 15/01A	EUR	95 586.00	0.13
250 000	GIE PSA TRESORIE 6.00 03-33 19/09A	EUR	274 175.00	0.37
200 000	GLAXOSMITHKLINE 0.00 19-23 23/09A	EUR	195 384.00	0.26
400 000	GOODMAN AUST 1.375 17-25 27/09A	EUR	391 032.00	0.52
100 000	GRAND CITY PROPERTIES 1.50 18-27 22/02A	EUR	97 152.00	0.13
100 000	GROUPAMA SA 2.125 19-29 16/09A	EUR	83 633.00	0.11
100 000	GROUPAMA SA 3.375 18-28 24/09A	EUR	91 408.00	0.12
200 000	HAMMERSON PLC 1.75 16-23 15/03A	EUR	190 092.00	0.25
400 000	HELLA GMBH & CO. KGAA0.5 19-27 26/01A	EUR	351 096.00	0.47
550 000	HENKEL KGAA 0.00 16-21 13/09U	EUR	545 044.50	0.74
100 000	HUARONG UNIV REGS 1.625 17-22 05/12A	EUR	94 708.00	0.13

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
300 000	IBERDROLA FINANZAS 1.25 18-26 28/10A	EUR	304 621.50	0.41
250 000	IBM CORP 2.875 13-25 07/11A	EUR	275 973.75	0.37
200 000	INEOS FINANCE P 2.8750 19-26 01/05S	EUR	180 740.00	0.24
300 000	INFINEON TECHNOLOGIES 1.50 15-22 10/03A	EUR	304 429.50	0.41
100 000	INFORMA PLC 1.2500 19-28 22/04A	EUR	85 484.50	0.11
100 000	INTL FLAVORS & FRAG 1.80 18-26 25/09A	EUR	94 600.50	0.13
109 000	INTRUM AB 3.5000 19-26 15/07S	EUR	79 165.07	0.11
300 000	IREN SPA 1.9500 18-25 19/09A	EUR	312 420.00	0.42
200 000	ISS GLOBAL AS 0.875 19-26 18/06A	EUR	180 221.00	0.24
200 000	ISS GLOBAL A/S 1.50 17-27 31/08A	EUR	180 964.00	0.24
200 000	ITV PLC 1.375 19-20 26/09A	EUR	180 678.00	0.24
100 000	JOHN DEERE CASH MANAG 1.85 20-28 02/04A	EUR	100 233.00	0.13
200 000	JPMORGAN CHASE 0.625 16-24 25/01A	EUR	193 044.00	0.26
100 000	KBC GROUP NV 0.875 18-23 27/06A	EUR	97 281.50	0.13
200 000	KERING 1.25 16-26 10/05A	EUR	202 613.00	0.27
250 000	KERRY GROUP FIN SERV 2.375 15-25 10/09A	EUR	270 008.75	0.36
100 000	KPN 0625 16-25 09/04A	EUR	98 760.00	0.13
100 000	KPN NV 1.125 16-28 11/09A	EUR	99 282.50	0.13
100 000	LEGRAND SA 0.75 17-24 06/07A	EUR	100 402.00	0.13
100 000	LEGRAND SA 1.875 17-32 06/07A	EUR	108 540.50	0.14
100 000	LLOYDS BANK PLC 1.25 15-25 13/01A	EUR	99 477.50	0.13
200 000	LLOYDS BK CORP MKTS 0.25 19-22 04/10A	EUR	193 060.00	0.26
200 000	LSE GROUP 0.875 17-24 19/09A	EUR	200 676.00	0.27
100 000	LYB INTERNATIONAL 1.625 19-31 17/09A	EUR	86 469.00	0.12
400 000	MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	EUR	406 766.00	0.54
250 000	MEDIOBANCA 1.1250 20-25 23/04A	EUR	224 505.00	0.30
100 000	MERCIALYS SA 1.787 14-23 31/03A	EUR	100 455.50	0.13
100 000	MERCK & CO INC 1.875 14-26 15/10A	EUR	106 186.00	0.14
100 000	MICHELIN 1.7500 18-30 03/09A	EUR	97 698.50	0.13
100 000	MICHELIN 0.875 18-25 03/09A	EUR	96 196.50	0.13
200 000	MICROSOFT CORP 3.125 13-28 06/12A	EUR	240 936.00	0.32
150 000	MITSUBISHI UFJ 0.9800 18-23 09/10A	EUR	145 480.50	0.19
100 000	MIZUHO FINANCIAL G 0.956 17-24 16/10A	EUR	95 766.50	0.13
700 000	MOL HUNGARIAN OIL 2.625 16-23 28/04A	EUR	733 558.00	0.99
200 000	MORGAN STANLEY 1.75 16-24 11/03A	EUR	199 644.00	0.27
200 000	MUNICH RE EMTN 6.25 12-42 26/05A	EUR	218 660.00	0.29
100 000	NESTLE FINANCE INTL 1.25 17-29 02/11A	EUR	103 970.00	0.14
100 000	NESTLE FINANCE INTL 1.75 17-37 02/11A	EUR	108 414.50	0.14
100 000	NIBC BANK NV 0.875 19-25 08/07A	EUR	94 769.00	0.13
200 000	NORDEA BANK 0.375 19-26 28/05A	EUR	191 406.00	0.26
300 000	NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	EUR	274 182.00	0.37
200 000	NOVOMATIC AG 1.625 16-23 20/09A	EUR	183 383.00	0.24
100 000	NYKREDIT REALKREDIT 0.1250 19-24 10/07A	EUR	91 562.50	0.12
200 000	OMV AG 2.625 12-22 27/09A	EUR	208 744.00	0.28
200 000	ORACLE CORP 3.125 13-25 10/07A	EUR	226 707.00	0.30
200 000	ORANGE 1.125 19-24 15/07A	EUR	200 861.00	0.27
10 000	ORLEN CAPITAL 2.50 14-21 30/06S	EUR	10 170.40	0.01
100 000	PERKINELMER INC 1.875 16-26 19/07A	EUR	100 529.00	0.13
300 000	PEUGEOT SA 2 18-25 20/03A	EUR	276 951.00	0.37
100 000	PEUGEOT SA 2.375 16-23 14/04A	EUR	99 405.00	0.13
400 000	PEUGEOT SA 1.125 19-29 18/09A	EUR	311 698.00	0.42
300 000	PEUGEOT SA EMTN 2.00 17-24 23/03A	EUR	288 631.50	0.39
100 000	PFIZER INC 1.00 17-27 06/03A	EUR	101 265.50	0.14
100 000	POSCO 0.5 20-24 17/01A	EUR	95 843.00	0.13
100 000	PROCTER & GAMBLE CO 1.2 18-28 30/10A	EUR	103 184.00	0.14
100 000	PROCTER & GAMBLE CO 0.625 18-24 30/10A	EUR	100 082.50	0.13
200 000	PROLOGIS 0.2500 19-27 10/09A	EUR	181 251.00	0.24
200 000	PROSEGUR CASH SA 1.375 17-26 04/02A	EUR	195 788.00	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
500 000	PROSEGUR CIA 1.00 18-23 08/02A	EUR	499 800.00	0.67
200 000	PVR CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	190 492.00	0.25
50 000	RABOBANK 1.375 15-27 03/02A	EUR	50 931.00	0.07
100 000	RAIFFEISEN BANK SUB 6.00 13-23 16/10A	EUR	107 121.00	0.14
100 000	RCI BANQUE SA 1.1250 20-27 15/01A	EUR	83 585.00	0.11
100 000	RED ELECT FIN 0.375 20-28 24/07A	EUR	96 106.98	0.13
200 000	RED ELECT FIN 1.00 16-26 21/04A	EUR	203 314.00	0.27
100 000	RED ELECT FIN 1.25 18-27 13/03A	EUR	103 058.50	0.14
100 000	RED ELECT FIN REGS 1.125 15-25 24/04A	EUR	102 855.50	0.14
200 000	RELX FINANCE BV 1.375 16-26 12/05A	EUR	203 378.00	0.27
400 000	RENTOKIL INITIAL PLC 0.8750 19-26 30/05A	EUR	381 704.00	0.51
300 000	ROCHE HOLDINGS REGS 0.875 15-25 25/02A	EUR	306 493.50	0.41
300 000	ROLLS ROYCE PLC 0.875 18-24 09/05A	EUR	284 100.00	0.38
200 000	ROLLS ROYCE PLC 1.625 18-28 09/05A	EUR	183 663.00	0.25
200 000	ROYAL BANK OF C 0.2500 19-24 02/05A	EUR	189 910.00	0.25
400 000	ROYAL MAIL PLC 1.2500 19-26 08/10A	EUR	376 798.00	0.50
200 000	ROYAL MAIL PLC 2.375 14-24 29/07A	EUR	208 171.00	0.28
300 000	ROYAL PHILIPS NV 0.50 17-23 06/09A	EUR	299 266.50	0.40
200 000	ROYAL PHILIPS NV 0.5000 19-26 22/05A	EUR	194 117.00	0.26
150 000	SAMPO OYJ 1.00 16-23 18/09A	EUR	148 710.00	0.20
200 000	SANEF SA 1.875 15-26 16/03A	EUR	204 860.00	0.27
100 000	SANOFI SA 1.875 18-38 21/03A	EUR	107 921.00	0.14
200 000	SANTANDER CONS BK 0.125 19-24 11/09A	EUR	190 325.00	0.25
400 000	SANTANDER CONS BK 0.75 17-22 17/10A	EUR	394 228.00	0.53
100 000	SANTANDER CONS FIN 1.00 19-24 27/02A	EUR	98 098.00	0.13
100 000	SANTANDER UK GROUP 1.125 16-23 08/09A	EUR	96 496.00	0.13
150 000	SAP EMTN 1.00 15-25 01/04A	EUR	152 325.75	0.20
200 000	SAP EMTN 1.125 14-23 20/02A	EUR	203 222.00	0.27
100 000	SAP EMTN 0.75 18-24 10/12A	EUR	100 438.50	0.13
100 000	SAP EMTN 1.625 18-31 10/03A	EUR	105 011.00	0.14
100 000	SCHNEIDER ELECTRIC 0.875 15-25 11/03A	EUR	100 370.00	0.13
200 000	SCHNEIDER ELECTRIC 0.2500 20-29 11/03A	EUR	184 740.00	0.25
250 000	SODEXHO 1.75 14-22 24/01A	EUR	255 628.75	0.34
200 000	SPAREBANK 1 OSTFOLD 0.875 18-23 13/03A	EUR	198 346.00	0.26
100 000	STE FONCIERE LYON. 1.5 18-25 29/05A	EUR	102 102.00	0.14
100 000	SUMITOMO MITSUI FIN 1.546 16-26 15/06A	EUR	96 627.00	0.13
200 000	SUMITOMO MITSUI FINL 0.934 17-24 11/10A	EUR	191 899.00	0.26
200 000	SVENSKA HANDELSBANKE 0.125 19-24 18/06A	EUR	193 919.00	0.26
200 000	SYSCO CORP 1.25 16-23 23/06A	EUR	196 641.00	0.26
100 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 3.00 18-30 21/11A	EUR	105 070.50	0.14
100 000	TELECOM ITALIA 3.00 16-25 30/09A	EUR	95 366.00	0.13
100 000	TELEFONICA DEUTSCH FI 1.75% 18-25 05/07A	EUR	102 562.00	0.14
200 000	TELEFONICA EMISIONES 3.987 13-23 23/01A	EUR	216 952.00	0.29
100 000	TELEFONICA EMISIONES 1.069 19-24 05/02A	EUR	100 425.00	0.13
100 000	TELEFONICA EMISIONES 1.715 17-28 12/01A	EUR	101 899.00	0.14
100 000	TELEFONICA EUROPE BV 5.875 03-33 14/02A	EUR	142 598.00	0.19
200 000	TELEKOM FINANZ 3.125 13-21 03/12A	EUR	209 151.00	0.28
200 000	TELEPERFORMANCE SE 1.50 17-24 03/04A	EUR	199 566.00	0.27
300 000	TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A	EUR	302 328.00	0.40
100 000	TELIA COMPANY AB 2.125 19-34 20/02A	EUR	103 449.50	0.14
100 000	TELSTRA CORP 3.50 12-22 21/09A	EUR	106 849.50	0.14
100 000	TELSTRA CORP 3.75 11-22 16/05A	EUR	106 403.00	0.14
300 000	TEOLLISUUDEN VOIMA 1.125 19-26 09/03A	EUR	276 303.00	0.37
100 000	TERNA SPA 0.875 15-22 02/02A	EUR	100 280.00	0.13
70 000	TERNA SPA 4.90 04-24 28/10A	EUR	82 470.50	0.11
200 000	TESCO CORPORATE 0.8750 19-26 29/05A	EUR	186 072.00	0.25
300 000	TESCO CORPORATE 2.50 14-24 01/07A	EUR	309 348.00	0.41
100 000	TOTAL CAPITAL 2.125 14-29 18/09A	EUR	106 287.00	0.14

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
500 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 0.75 15-22 21/07A	EUR	495 170.00	0.66
240 000	UBI BANCA 1.5000 19-24 10/04A	EUR	229 120.80	0.31
200 000	UBS GROUP SA 2.125 16-24 04/03A	EUR	200 244.00	0.27
100 000	UNIBAIL RODAMCO 1.75 19-34 27/02A	EUR	93 516.50	0.12
250 000	UNICREDIT SPA 1.00 18-23 18/01A	EUR	235 348.75	0.31
50 000	UNICREDIT SPA 2.125 16-26 24/10A	EUR	48 399.00	0.06
100 000	UNILEVER PLC 1.5000 19-39 11/06A	EUR	95 331.50	0.13
100 000	UNITED PARCEL 1.625 15-25 15/11A	EUR	103 168.50	0.14
200 000	VALEO SA 1.625 16-26 18/03A	EUR	168 532.00	0.23
100 000	VEOLIA ENV 0.664 20-31 15/01A	EUR	93 847.50	0.13
100 000	VERIZON COMM 1.625 14-24 01/03A	EUR	102 483.00	0.14
200 000	VERIZON COMM 1.875 17-29 26/10A	EUR	203 104.00	0.27
100 000	VERIZON COMM 2.875 17-38 15/01A	EUR	102 220.50	0.14
100 000	VF CORP 0.25 20-28 25/02A	EUR	93 389.00	0.12
300 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	239 799.00	0.32
500 000	WALGREENS BOOTS 2.125 14-26 20/11A	EUR	498 540.00	0.67
100 000	WPP FINANCE DEUTSCHLA 1.625 15-30 23/03A	EUR	96 657.50	0.13
100 000	ZF EUROPE FINANCE BV 3 19-29 23/10A	EUR	71 094.50	0.09
100 000	3M COMPANY 1.50 14-26 09/11A	EUR	102 096.00	0.14
	USD/USD		537 211.21	0.72
400 000	BANK OF TOKYO 2.50 19-24 10/09S	USD	342 776.94	0.46
200 000	KOOKMIN BANK 4.5 19-29 01/02S	USD	194 434.27	0.26
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		11 778 533.31	15.73
	EUR/EUR		11 109 724.93	14.84
100 000	ABANCA CORP BAN FL.R 19-30 07/04A	EUR	81 343.00	0.11
100 000	ACHMEA BV FL.R 15-49 31/12A	EUR	91 421.00	0.12
150 000	AEGON FL.R 14-44 25/04A	EUR	150 171.00	0.20
200 000	ALLIANZ SE FL.R 15-45 07/07A	EUR	200 400.00	0.27
100 000	AMERICA MOVIL SAB FL.R 13-73 06/09A	EUR	107 989.00	0.14
350 000	ANZ BANKING GRP FL.R 19-29 21/11A	EUR	312 392.50	0.42
100 000	ARKEMA SA FL.R 20-99 31/12A	EUR	83 354.00	0.11
261 000	ASR NEDERLAND NV FL.R 19-49 02/05A	EUR	253 305.72	0.34
100 000	ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A	EUR	97 559.00	0.13
100 000	AVIVA PLC FL.R 14-44 03/07A	EUR	102 011.00	0.14
100 000	AXA SA FL.R 18-49 28/05A	EUR	99 127.00	0.13
100 000	AXA SA FL.R 14-XX 08/10A	EUR	103 806.00	0.14
100 000	BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 19-29 22/02A	EUR	94 677.00	0.13
100 000	BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 1.00 20-30 16/01A	EUR	84 807.67	0.11
200 000	BANCO SANTANDER SA FL.R 20-XX 14/01A	EUR	150 746.00	0.20
150 000	BANK OF COMMUNICATIONS FL.R 14-26 03/10S	EUR	150 598.50	0.20
200 000	BANK OF IRELAND FL.R 19-24 08/07A	EUR	185 448.00	0.25
200 000	BAWAG GROUP AG FL.R 18-XX 14/05S	EUR	167 996.00	0.22
200 000	BAWAG GROUP AG FL.R 19-29 26/03A	EUR	181 706.00	0.24
200 000	BELFIUS BANQUE SA/NV FL.R 18-XX 16/04S	EUR	139 274.00	0.19
222 000	BRITISH TELECOMMUNICA FL.R 20-80 18/08	EUR	189 714.54	0.25
100 000	CAIXABANK SA FL.R 18-30 17/04A	EUR	87 953.00	0.12
450 000	CENTRICA SUB FL.R 15-76 10/04A	EUR	436 383.00	0.57
100 000	CNP ASSURANCES FL.R 15-47 10/06A	EUR	108 662.00	0.15
100 000	CREDIT SUISSE G FL.R 20-26 02/04A	EUR	103 237.00	0.14
100 000	DELTA LLOYDS EMTN FL.R 14-XX 13/06A	EUR	101 117.00	0.14
200 000	DNB BANK ASA FL.R 18-28 20/03A	EUR	193 350.00	0.26
150 000	ELM BV SUB FL.R 17-47 29/09A	EUR	149 418.00	0.20
100 000	ENBW ENERGIE FL.R 19-79 05/08A	EUR	89 153.00	0.12
100 000	ENBW ENERGIE FL.R 19-79 05/11A	EUR	91 245.00	0.12
100 000	ENEL SPA FL.R 18-81 24/11A	EUR	96 006.00	0.13
300 000	ENEL SPA FL.R 18-78 24/05A	EUR	281 214.00	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
200 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 1.00 19-30 10/06A	EUR	172 972.00	0.23
100 000	EVONIK INDUSTRIES FL.R 17-77 07/07A	EUR	94 679.00	0.13
100 000	GRAND CITY PROPERTIES FL.R 18-XX 24/10A	EUR	92 480.00	0.12
100 000	GROUPAMA SA FL.R 14-XX 28/05A	EUR	100 631.00	0.13
300 000	HANNOVER FINANCE FL.R 12-43 30/06A	EUR	329 574.00	0.43
100 000	HANNOVER RUECK SE FL.R 14-XX 26/06A	EUR	102 419.00	0.14
100 000	HANNOVER RUECK SE FL.R 19-39 09/10A	EUR	89 044.00	0.12
400 000	HEIMSTADEN BOST FL.R 19-XX 19/02A	EUR	327 432.00	0.43
300 000	IBERDROLA INTL BV FL.R -49 31/12A	EUR	303 000.00	0.40
100 000	INMOB COLONIAL FL.R 16-24 28/10A	EUR	99 097.50	0.13
100 000	JPMORGAN CHASE FL.R 19-27 11/03A	EUR	96 009.00	0.13
100 000	JYSKE BANK A/S FL.R 19-24 20/06A	EUR	95 598.00	0.13
200 000	KBC GROUP NV FL.R 18-XX 24/04S	EUR	158 344.00	0.21
100 000	LA MONDIALE FL.R 19-49 31/12S	EUR	88 533.00	0.12
100 000	LLOYDS BANK GROUP FL.R 18-28 07/09A	EUR	93 755.00	0.13
100 000	MAPFRE FL.R 18-48 30/08A	EUR	104 023.00	0.14
200 000	MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	191 894.00	0.26
200 000	MUNICH RE EMTN FL.R 11-41 26/05A	EUR	209 492.00	0.28
200 000	MUNICH RE EMTN FL.R 18-49 26/05A	EUR	212 946.00	0.28
150 000	NGG FINANCE PLC FL.R 19-XX 09/05A	EUR	136 786.50	0.18
200 000	NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	EUR	202 554.00	0.27
100 000	ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	EUR	97 232.00	0.13
300 000	RABOBANK FL.R 14-26 26/05A	EUR	296 913.00	0.40
400 000	RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	EUR	314 416.00	0.42
300 000	ROYAL BK SCOTLN FL.R 19-25 15/11A	EUR	272 412.00	0.36
200 000	SCOR SE SUB FL.R 16-48 27/05A	EUR	208 424.00	0.28
100 000	SCOR SE SUB FL.R 15-46 08/06A	EUR	99 417.00	0.13
150 000	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 1.375 16-28 31/10	EUR	144 748.50	0.19
100 000	SOCIETE GENERALE SUB FL.R 14-26 16/09A	EUR	97 736.00	0.13
100 000	SOGECAP SA FL.R 14-49 29/12A	EUR	97 275.00	0.13
100 000	TALANX AG FL.R 17-47 05/12A	EUR	95 291.00	0.13
100 000	TELIA COMPANY AB FL.R 17-78 04/04A	EUR	97 229.00	0.13
100 000	TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/05A	EUR	87 635.00	0.12
200 000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	191 024.00	0.26
300 000	TOTAL SA FL.R 16-XX 05/05A	EUR	296 883.00	0.40
100 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-25 25/06A	EUR	94 271.00	0.13
250 000	UNICREDIT SPA FL.R 1.2 20-26 20/01A	EUR	225 282.50	0.30
300 000	UNIQA INSURANCE GR FL.R 15-46 27/07A	EUR	326 688.00	0.44
	USD/USD		668 808.38	0.89
200 000	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	161 492.82	0.22
200 000	DBS GROUP FL.R 20-XX 27/02S	USD	165 058.10	0.22
200 000	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 15-20 15/09Q	USD	181 814.53	0.24
200 000	SWISS RE FINANCE FL.R 19-XX 04/09A	USD	160 442.93	0.21
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		5 193 962.35	6.94
	BONDS/OBLIGATIONS		4 121 218.35	5.51
	EUR/EUR		4 121 218.35	5.51
150 000	AIB GROUP PLC 2.25 18-25 03/07A	EUR	143 706.00	0.19
100 000	ALTAREA 1.875 19-28 17/01A	EUR	95 916.00	0.13
200 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.125 20-27 12/02A	EUR	200 703.00	0.27
100 000	ATOS SE 0.7500 18-22 07/05A	EUR	99 880.00	0.13
300 000	AT&T INC 2.875 20-XX 01/05A	EUR	271 296.00	0.37
200 000	CAIXABANK SA 0.375 20-25 03/02A	EUR	186 998.00	0.25
100 000	CAIXABANK SA 2.3750 19-24 01/02A	EUR	98 826.50	0.13
153 000	CONTINENTAL AG 0.375 19-25 27/06A	EUR	138 618.76	0.19
200 000	CREDIT AGRICOLE LDN 0.75 18-23 05/12A	EUR	197 867.00	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
100 000	DIGITAL DUTCH FINCO 0.625 20-25 15/07A	EUR	93 285.00	0.12
100 000	ICADE 1.75 16-26 10/06A	EUR	100 384.50	0.13
100 000	KBC GROUP NV 1.125 19-24 25/01A	EUR	97 256.50	0.13
100 000	MICHELIN 2.5 18-38 03/09A	EUR	101 230.50	0.14
200 000	MITSUBISHI UFJ 0.848 19-29 19/07A	EUR	175 522.00	0.23
100 000	MIZUHO FINANCIA G 0.402 19-29 06/09A	EUR	83 641.50	0.11
100 000	MMS USA INVESTMENTS 1.7500 19-31 13/06A	EUR	93 775.00	0.13
333 000	MONDI FINANCE 2.375 20-28 01/04A	EUR	330 246.09	0.45
100 000	NATIONAL GRID ELECTRIC 0.19 20-25 20/01A	EUR	96 446.00	0.13
100 000	PARKER HANNIFIN REGS 1.125 17-25 01/03A	EUR	100 133.50	0.13
100 000	RELX FINANCE BV 1.50 18-27 13/05A	EUR	101 686.00	0.14
200 000	RICHEMONT INTL 1.5 18-30 26/03A	EUR	195 215.00	0.26
100 000	SIEMENS FIN NV 1.3750 18-30 06/09A	EUR	101 052.00	0.13
200 000	SNAM SPA 0.00 19-24 12/05A	EUR	192 392.00	0.26
200 000	SPAREBANK 1 NOR 0.1250 19-25 11/12A	EUR	185 272.00	0.25
100 000	SUEZ 0.5 19-31 14/10A	EUR	92 240.00	0.12
100 000	TERNA SPA 1.00 18-23 23/07A	EUR	100 245.50	0.13
200 000	TRANSURBAN FINANCE 1.45 19-29 16/05A	EUR	189 984.00	0.25
100 000	UNILEVER NV 1.625 18-33 12/02A	EUR	103 416.00	0.14
150 000	ZIMMER BIOMET HOLD 2.425 16-26 13/12A	EUR	153 984.00	0.21
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			1 072 744.00	1.43
EUR/EUR			1 072 744.00	1.43
200 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-30 17/01A	EUR	147 044.00	0.20
100 000	JPMORGAN CHASE FL.R 19-31 25/07A	EUR	90 478.00	0.12
100 000	KBC GROUP NV FL.R 19-29 03/12A	EUR	87 434.00	0.12
200 000	LA POSTE SA FL.R 18-XX 29/01A	EUR	189 272.00	0.25
100 000	OMV AG SUB FL.R 15-XX 09/12A	EUR	108 333.00	0.14
100 000	ORANGE FL.R 19-XX 19/03A	EUR	87 549.00	0.12
100 000	SWISS RE FINANC FL.R 19-50 30/04A	EUR	93 163.00	0.12
200 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	172 474.00	0.23
100 000	VODAFONE GROUP FL.R 18-78 03/10A	EUR	96 997.00	0.13
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			(1.69)	0.00
OTC options (Counterparties refer to Note 2) /Options OTC (Contreparties voir la note 2)			(1.69)	0.00
Purchased OTC options at market value/Positions longues en options OTC à la valeur de marché			850 000.05	1.14
7 000 000	IEUROP325M OTC APR 0.300 15.04.20 CALL	EUR	0.00	0.00
17 000 000	IEUROP325M OTC APR 0.500 15.04.20 PUT	EUR	367 152.57	0.49
7 000 000	IEUROP325M OTC APR 0.600 15.04.20 PUT	EUR	31 466.26	0.04
4 200 000	IXOVER325M OTC APR 3.000 15.04.20 PUT	EUR	451 381.22	0.60
Sold OTC options at market value/Positions courtes en options OTC à la valeur de marché			(850 001.74)	(1.14)
(7 000 000)	IEUROP325M OTC APR 0.400 15.04.20 CALL	EUR	(1.68)	0.00
(8 500 000)	IEUROP325M OTC APR 0.500 15.04.20 PUT	EUR	(183 576.29)	(0.25)
(8 500 000)	IEUROP325M OTC APR 0.500 15.04.20 PUT	EUR	(183 576.29)	(0.25)
(7 000 000)	IEUROP325M OTC APR 0.600 15.04.20 PUT	EUR	(31 466.26)	(0.04)
(4 200 000)	IXOVER325M OTC APR 3.000 15.04.20 PUT	EUR	(451 381.22)	(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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominale	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							196 477.88	0.26
CDX NA IG S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	3 500 000.00	20/06/2030	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	102 753.67	0.14
CDX NA IG S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	3 700 000.00	20/12/2029	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	100 401.34	0.13
ITRAXX EUROPE S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	3 200 000.00	20/06/2030	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	74 535.90	0.10
CDX NA IG S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	7 900 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	25 619.69	0.03
ITRAXX EUROPE S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	7 000 000.00	20/06/2025	EUR	Sell/Vente	1%)/Quarterly	11 870.34	0.02
CDX NA IG S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	3 000 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	9 729.00	0.01
CDX NA IG S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	2 000 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	6 486.00	0.01
CDX NA IG S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	100 000.00	20/12/2029	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	2 713.55	0.00
CDX NA IG S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 400 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	1%)/Quarterly	(4 540.20)	(0.01)
CDX NA IG S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	11 500 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	1%)/Quarterly	(37 294.49)	(0.05)
CDX NA IG S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	7 500 000.00	20/06/2025	USD	Sell/Vente	1%)/Quarterly	(44 886.26)	(0.06)
CDX NA IG S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	3 800 000.00	20/12/2029	USD	Sell/Vente	1%)/Quarterly	(103 114.91)	(0.13)
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	300 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	42 039.86	0.06
BARCLAYS PLC EUR MM SN	GOLDMAN SACHS INTERN.	400 000.00	20/06/2024	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	5 557.64	0.01
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	1 300 000.00	20/12/2029	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	30 398.40	0.04
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	2 000 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(4 150.15)	(0.01)
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	3 000 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%)/Quarterly	(21 641.50)	(0.03)
Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net	
							EUR	EUR
Futures Contracts/Contrats futures							(69 097.04)	(0.09)
EURO BOBL FUTURE	(2)	Citibank	30/06/2020	EUR	211 720.00	1 880.00	0.00	
EURO BUND FUTURE	20	Citibank	30/06/2020	EUR	2 141 990.00	(25 771.21)	(0.03)	
EURO SCHATZ FUTURE	30	Citibank	30/06/2020	EUR	3 041 280.00	(5 425.00)	(0.01)	
US 10 YEARS NOTE	(3)	Citibank	30/06/2020	USD	305 109.36	(16 874.58)	(0.02)	
US 5 YEARS NOTE-CBT	(6)	Citibank	30/06/2020	USD	568 288.62	(22 906.25)	(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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i> EUR	<i>% de l'actif net</i>
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						24 907.44	0.03
EUR	5 455.09	Morgan Stanley	22/04/2020	USD	6 000.00	(9.14)	0.00
EUR	161 285.76	Goldman Sachs	22/04/2020	USD	174 000.00	2 825.50	0.00
EUR	1 072 025.43	UBS	22/04/2020	USD	1 154 000.00	21 089.57	0.03
EUR	91 607.38	Goldman Sachs	21/09/2020	USD	100 000.00	1 001.51	0.00

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Global BBB-BB Fundamental

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 271 499 255.39)	(2)	242 251 928.49
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD (395 439.48))	(2)	144 134.45
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		31 337 932.35
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		2 016 721.48
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		230 208.86
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		3 508 893.53
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		1 461 820.07
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	768 658.21
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	2 170 904.12
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		1 259.99
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 177 050.36
		285 069 511.91
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		4 555 171.01
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		15 044.64
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	182 498.64
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		106 004.64
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		1 404 145.43
		6 262 864.36
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		278 806 647.55

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		332 282 597.50
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	7 605 234.39
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		622 574.53
Bank interest/Intérêts bancaires		104 384.72
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	13 207.27
		8 345 400.91
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 241 024.29
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	63 295.96
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		23 701.37
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		135.92
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	380 344.99
		1 708 502.53
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(4 446 403.17)
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options		4 070 288.44
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(600 831.39)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures		3 514 742.91
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(3 267 442.07)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(1 166 979.93)
		4 740 273.17
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(33 269 383.04)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options		564 959.48
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(2 820 618.16)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	2 155 743.81
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	1 027 600.16
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(27 601 424.58)
Dividend paid/Dividende payé		(1 214 419.13)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(24 660 106.24)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		278 806 647.55

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	609 467.6400	55 167.6280	(86 944.9290)	577 690.3390
P - USD - Distribution	0.0000	47 365.0000	0.0000	47 365.0000
P - CHF - Capitalisation	28 238.0440	1 721.3340	0.0000	29 959.3780
P - CHF - Hedged - Capitalisation	21 282.0000	0.0000	(10 200.0000)	11 082.0000
P - EUR - Capitalisation	374 735.6280	165 480.1480	(226 755.0630)	313 460.7130
P - EUR - Hedged - Capitalisation	242 224.2040	20 872.4080	(87 293.4330)	175 803.1790
R - EUR - Capitalisation	30 993.0070	5 662.7470	(8 572.5340)	28 083.2200
R - EUR - Hedged - Capitalisation	7 188.0640	2 307.6290	0.0000	9 495.6930
N - USD - Hedged - Capitalisation	7 412 006.3790	5 063 918.3900	(8 746 423.0000)	3 729 501.7690
N - USD - Hedged - Distribution	1 269 942.3690	264 529.0000	(751 325.6010)	783 145.7680
N - CHF - Hedged - Capitalisation	764 193.0000	314 042.0000	(65 091.0000)	1 013 144.0000
N - EUR - Capitalisation	336 869.0560	788 218.1510	(708 313.1970)	416 774.0100
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 133 883.0560	629 454.8570	(721 132.6160)	1 042 205.2970
N - EUR - Hedged - Distribution	242 817.4060	19 772.0000	(37 732.9530)	224 856.4530
N - GBP - Distribution	123 570.5740	0.0000	(79 820.0000)	43 750.5740
I - USD - Hedged - Capitalisation	1 620 275.0000	374 887.0000	(1 293 958.0000)	701 204.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	642 568.2500	338 261.0000	(203 782.5770)	777 046.6730
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	418 048.4000	794 785.0000	(169 570.0000)	1 043 263.4000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	277 596.5390	0.0000	(81 332.0000)	196 264.5390
I - EUR - Hedged - Distribution	293 299.0000	0.0000	(121 422.0000)	171 877.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	706 857.5370	22 207.0000	0.0000	729 064.5370
S - EUR - Hedged - Capitalisation	1 073 581.0000	2 050 981.0000	(2 220 084.0000)	904 478.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	3 950 329.6010	2 954 578.1010	(1 776 643.6870)	5 128 264.0150
M - USD - Hedged - Distribution	1 015 621.8810	637 744.5010	(175 040.0000)	1 478 326.3820
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	38 029.2570	0.0000	38 029.2570
M X1 - USD - Hedged - Distribution	0.0000	788 624.5370	(4 000.0000)	784 624.5370
M - CHF - Capitalisation	122 298.9160	135 086.1360	(21 700.0000)	235 685.0520
M - CHF - Hedged - Capitalisation	372 362.0640	96 807.6120	(59 098.1140)	410 071.5620
M - EUR - Capitalisation	380 193.8220	81 967.5920	(150 008.6180)	312 152.7960
M - EUR - Hedged - Capitalisation	393 747.9460	216 030.0680	(18 550.0000)	591 228.0140
M - EUR - Hedged - Distribution	49 360.6410	14 384.0000	(14 650.0000)	49 094.6410
M X1 - EUR - Capitalisation	544 836.7710	207 839.5300	(81 118.9000)	671 557.4010
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	12 368.3670	0.0000	12 368.3670
M X1 - GBP - Distribution	0.0000	38 225.0000	(2 300.0000)	35 925.0000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 957 862.56	8 033 844.45	7 956 581.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.0443	13.1817	12.0916

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	427 224.08	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0198	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	311 692.27	330 537.26	345 031.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4038	11.7054	11.0704
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	120 790.75	257 809.52	481 391.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8997	12.1140	11.4981
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 756 435.25	4 934 389.61	3 004 649.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9838	13.1677	11.9325
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 986 114.89	3 035 146.01	2 990 811.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2974	12.5303	11.8390
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	319 249.10	388 287.78	415 879.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3680	12.5282	11.4214
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	103 942.22	87 531.26	72 957.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9462	12.1773	11.5746
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	47 303 247.87	102 513 952.18	144 264 611.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6835	13.8308	12.5945

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 547 991.26	15 561 108.12	13 087 613.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9149	12.2534	11.5248
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.35	0.36	0.36
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 500 539.17	9 605 769.56	8 903 097.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3513	12.5698	11.8440
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 298 792.53	4 688 743.58	380 620.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7138	13.9186	12.5211
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 265 096.26	14 746 342.83	25 576 209.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7684	13.0052	12.1984
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 180 829.65	2 682 066.37	2 143 232.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6988	11.0456	10.7162
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.33	0.35	0.33
N - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	468 562.83	1 494 386.20	1 515 068.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7099	12.0934	11.3167
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.36	0.36	0.34
I - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 899 791.52	22 420 439.66	23 759 639.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6922	13.8374	12.5954
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 829 428.13	8 083 497.98	10 037 149.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3628	12.5800	11.8489

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 881 457.47	5 260 496.44	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3887	12.5835	0.0000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 312 117.86	3 613 213.62	4 311 558.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7806	13.0161	12.2037
I - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 010 916.04	3 817 589.41	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6997	13.0160	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.09	0.00	0.00
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 482 062.18	9 072 748.33	1 162 783.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6342	12.8353	12.0051
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 899 956.76	14 244 647.66	21 987 347.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.0511	13.2683	12.3537
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	64 449 004.31	54 175 248.25	52 085 436.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.5674	13.7141	12.5064
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 701 164.03	12 107 394.78	11 942 035.64
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6209	11.9212	11.2076
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.33	0.33	0.33
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	479 009.94	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.5958	0.0000	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
M X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 347 249.71	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6385	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 558 580.87	1 489 401.57	2 020 652.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8559	12.1784	11.4505
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 627 328.47	4 656 221.37	4 444 431.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2842	12.5046	11.7996
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 903 321.88	5 208 421.73	3 208 810.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.5045	13.6994	12.3419
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 699 298.79	4 934 077.88	5 689 672.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3312	12.5311	11.7707
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	493 759.23	565 174.62	647 852.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0573	11.4499	11.1009
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.33	0.34	0.32
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 421 653.93	7 465 396.56	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.5405	13.7021	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	140 242.75	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3388	0.0000	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
M X1 - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	385 064.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7186	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			242 251 928.49	86.89
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			224 192 385.60	80.41
BONDS/OBLIGATIONS			175 234 904.67	62.85
AUSTRALIA/AUSTRALIE			3 308 591.25	1.19
500 000	FMG RESOURCES 5.125 18-23 15/03S	USD	500 625.00	0.18
500 000	FMG RESOURCES 4.50 19-27 15/09S	USD	441 417.50	0.16
200 000	FMG RESOURCES 4.75 17-22 15/05S	USD	198 400.00	0.07
800 000	NEWCREST FIN PROP 144A 4.20 12-22 01/10S	USD	813 328.00	0.29
500 000	SANTOS FINANCE 4.125 17-27 14/09S	USD	449 590.00	0.16
150 000	SYDNEY AIRPORT 144A 3.90 12-23 22/03S	USD	157 067.25	0.06
100 000	TRANSURBAN FINANCE 4.125 15-26 02/02S	USD	110 087.50	0.04
600 000	TRANSURBAN FINANCE 4.50 18-28 19/04S	USD	638 076.00	0.23
AUSTRIA/AUTRICHE			1 598 316.99	0.57
600 000	BRF REGS 4.35 16-26 29/09S	USD	520 191.00	0.19
600 000	NOVOMATIC AG 1.625 16-23 20/09A	EUR	603 650.99	0.21
500 000	SUZANO AUSTRIA 5.75 16-26 14/07S	USD	474 475.00	0.17
BELGIUM/BELGIQUE			369 386.90	0.13
100 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.85 17-37 25/05A	GBP	112 054.90	0.04
150 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.00 18-35 23/01A	EUR	150 508.68	0.05
100 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.75 16-36 17/03A	EUR	106 823.32	0.04
BERMUDA/BERMUDES			1 520 768.17	0.55
500 000	IHS MARKIT LTD 4.75 18-28 01/08S	USD	520 000.00	0.19
111 000	IHS MARKIT LTD 3.6250 19-24 01/05S	USD	111 047.17	0.04
300 000	IHS MARKIT LTD 144A 4.75 17-25 15/02S	USD	309 750.00	0.11
700 000	LI & FUNG LTD 4.3750 19-24 04/10S	USD	579 971.00	0.21
BRAZIL/BRÉSIL			3 528 583.75	1.27
300 000	BRF REGS 4.75 14-24 22/05S	USD	274 060.50	0.10
1 500 000	EMBRAER SA 5.15 12-22 15/06S	USD	1 368 825.00	0.50
1 100 000	ITAU UNIBANCO 4.625 20-XX 27/02S	USD	903 859.00	0.32
1 050 000	NATURA COSMETICOS SA 5.375 18-23 01/02S	USD	981 839.25	0.35
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES			5 912 605.00	2.12
1 800 000	BEIJING CAPITAL POLARIS 2.8 20-23 18/03S	USD	1 788 084.00	0.64
750 000	FORTUNE STAR BVI LTD 6.75 19-23 02/07S	USD	677 145.00	0.24
300 000	FORTUNE STAR BVI LTD 5.25 17-22 23/03S	USD	278 292.00	0.10
800 000	GOLD FIELDS 5.125 19-24 15/05S	USD	755 340.00	0.27
100 000	GREENLAND GLB REGS 5.875 14-24 03/07S	USD	82 479.50	0.03
200 000	GTL TRADE FINANCE 7.25 14-44 16/04S	USD	211 510.00	0.08
1 900 000	NEW METRO GLOBAL 7.50 19/21 16/12S	USD	1 792 745.00	0.64
100 000	TALENT YIELD 144A 4.50 12-22 25/04S	USD	105 087.50	0.04
300 000	WANDA PROPERTIES 7.25 14-24 29/01S	USD	221 922.00	0.08
CANADA/CANADA			3 920 661.30	1.41
600 000	BARRICK GOLD CORP 5.25 12-42 01/04S	USD	696 711.00	0.25
200 000	BARRICK PD AUST 5.95 09-39 15/10S	USD	264 521.00	0.09
200 000	ENBRIDGE INC 3.7 17-27 15/07S	USD	196 535.00	0.07
200 000	LA CIE DE TELEPHON 4.464 18-48 01/04S	USD	231 868.00	0.08
200 000	MASONITE INTL 5.7500 18-26 15/09S	USD	197 500.00	0.07
200 000	MASONITE INTL 144A 5.375 19-28 01/02S	USD	197 500.00	0.07
400 000	ROGERS COMMUNICATIONS 3.625 15-25 15/12S	USD	420 836.00	0.15
200 000	ROGERS COMMUNICATIONS 4.30 18-48 15/02S	USD	228 689.00	0.08

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
200 000	SUPERIOR PLUS 7.0 18-26 15/07S	USD	196 500.00	0.07
200 000	TELUS CORP 4.6000 18-48 16/11S	USD	224 681.00	0.08
800 000	THOMSON REUTERS CORP 4.3 13-23 23/11S	USD	826 306.80	0.31
200 000	THOMSON REUTERS CORP 5.85 10-40 15/04S	USD	239 013.50	0.09
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		7 683 431.36	2.76
200 000	ABQ FINANCE 3.50 17-22 22/02S	USD	190 559.00	0.07
800 000	BANCO BRASIL 4.75 19-24 20/03S	USD	783 584.00	0.29
280 000	BANCO BTG PACTUAL 4.5 19-25 10/01S	USD	243 412.40	0.09
800 000	BRASKEM FIN LTD 6.45 14-24 03/02S	USD	776 776.00	0.28
500 000	CFLD (CAYMAN) INVEST 9.0 18-21 31/07S	USD	477 202.50	0.17
200 000	CIFI HOLDINGS GROUP 6.55 19-24 28/03S	USD	186 098.00	0.07
800 000	EMAAR SUKUK LTD 3.875 19-29 17/09S	USD	694 712.00	0.25
100 000	FIBRIA 5.25 14-24 12/05S	USD	96 973.50	0.03
400 000	FIBRIA 5.50 17-27 17/01S	USD	388 334.00	0.14
500 000	LONGFOR HOLDINGS LTD 3.95 19-29 16/09S	USD	469 615.00	0.17
200 000	LONGFOR HOLDINGS LTD 4.50 18-28 16/01S	USD	201 424.00	0.07
500 000	MAF SUKUK LTD 3.9325 19-30 28/02S	USD	467 037.50	0.17
300 000	MGM CHINA HOLDINGS 5.875 19-26 15/05S	USD	250 999.50	0.09
200 000	SANDS CHINA LTD 5.125 19-25 08/08U	USD	200 500.00	0.07
74 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.75 14-25 01/01S	USD	73 107.93	0.03
400 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.875 15-27 01/06S	USD	396 414.00	0.14
400 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.875 17-24 03/02S	USD	403 070.00	0.14
300 000	SHIMAO PROPERTY HLDG 5.6 19-26 15/07S	USD	291 133.50	0.10
800 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 6.50 20-25 10/01S	USD	704 160.00	0.25
360 000	UPCB FINANCE IV 4.00 15-27 15/01S	EUR	388 318.53	0.14
	CHILE/CHILI		3 403 446.50	1.22
600 000	CELULOSA ARAUCO Y CONS 4.25 19-29 30/04S	USD	505 836.00	0.18
1 000 000	CENCOSUD SA 4.375 17-27 17/07S	USD	836 315.00	0.31
800 000	CENCOSUD SA REGS 5.15 15-25 12/02S	USD	728 304.00	0.26
600 000	EMPRESA NACIONAL SA 4.75 14-26 01/08S	USD	564 357.00	0.20
100 000	EMPRESA NACIONAL SA 4.875 13-24 30/10S	USD	96 663.00	0.03
200 000	ENEL AMERICAS 4.00 16-26 25/10S	USD	189 303.00	0.07
200 000	ENEL CHILE SA 4.8750 18-28 12/06S	USD	196 596.00	0.07
300 000	SACI FALABELLA REGS 3.75 13-23 30/04S	USD	286 072.50	0.10
	CHINA/CHINE		741 128.75	0.27
250 000	CHONGQING NANAN CON 3.625 16-21 19/07S	USD	248 923.75	0.09
500 000	FUJIAN ZHANGLONG 5.875 19-22 26/08S	USD	492 205.00	0.18
	CZECH REPUBLIC/RÉPUBLIQUE TCHÈQUE		846 561.29	0.30
1 000 000	SAZKA GROUP AS 4.1250 19-24 20/11S	EUR	846 561.29	0.30
	FINLAND/FINLANDE		584 442.78	0.21
200 000	NOKIA OYJ 4.375 17-22 12/06S	USD	191 500.00	0.07
400 000	NOKIA OYJ 2.00 19-26 11/03A	EUR	392 942.78	0.14
	FRANCE/FRANCE		6 027 534.26	2.16
100 000	AXA SA 8.60 00-30 15/12S	USD	134 142.00	0.05
250 000	BPCE 4.00 18-23 12/09S	USD	255 285.00	0.09
300 000	COVIVIO SA 1.125 15-21 31/01S	EUR	302 709.33	0.11
100 000	DANONE SA EMTN 3.00 12-22 15/06S	USD	102 186.00	0.04
200 000	EDENRED SA 1.875 17-27 30/03A	EUR	225 849.16	0.08
100 000	FAURECIA 2.625 18-25 15/06S	EUR	91 312.05	0.03
1 096 000	FAURECIA 3.1250 19-26 15/06S	EUR	1 004 153.29	0.35
250 000	FNAC DARTY SA 2.625 19-26 30/05S	EUR	232 966.75	0.08
200 000	GROUPAMA SA 3.375 18-28 24/09A	EUR	200 594.86	0.07
1 010 000	LOXAM SAS 3.25 19-25 14/01S	EUR	889 254.36	0.32
100 000	ORANGE SA 5.50 14-44 06/02S	USD	129 687.20	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
200 000	ORANGE SA EMTN 5.375 10-50 22/11A	GBP	363 168.80	0.13
200 000	PERNOD RICARD 144A 5.50 12-42 15/01S	USD	222 627.00	0.08
400 000	PEUGEOT SA 2 18-25 20/03A	EUR	405 179.31	0.15
400 000	PEUGEOT SA 1.125 19-29 18/09A	EUR	342 010.63	0.12
450 000	RCI BANQUE SA 1.1250 20-27 15/01A	EUR	412 711.39	0.15
200 000	SOCIETE GENERALE SUB 4.25 15-25 14/04S	USD	195 946.00	0.07
500 000	TIKEHAU CAPITAL SCA 2.25 19-26 14/10A	EUR	517 751.13	0.19
	GERMANY/ALLEMAGNE		2 965 460.18	1.06
300 000	BAYER AG FIX TO FLOAT 19-79 12/11A	EUR	304 190.61	0.11
75 000	DEUTSCHE POST AG REGS 2.875 12-24 11/12A	EUR	90 684.01	0.03
100 000	DEUTSCHE TELEKOM AG 3.125 19-34 06/02A	GBP	132 257.12	0.05
200 000	DEUTSCHE TELEKOM AG 3.625 20-50 21/01S	USD	196 041.00	0.07
200 000	K S 3.00 12-22 20/06A	EUR	182 831.48	0.07
200 000	K S REGS 4.125 13-21 06/12A	EUR	202 585.27	0.07
100 000	METRO AG 1.50 15-25 19/03A	EUR	100 744.01	0.04
200 000	PROGROUP AG 3.00 18-26 31/03S	EUR	181 338.12	0.07
300 000	TLG IMMOBILEN AG 1.50 19-26 28/05A	EUR	318 812.57	0.11
650 000	VOLKSWAGEN FIN 3.3750 20-28 06/04A	EUR	708 947.49	0.24
500 000	VOLKSWAGEN FINANCIAL 2.5 20-23 06/04A	EUR	547 028.50	0.20
	GUERNSEY/ILE DE GUERNESEY		281 008.47	0.10
300 000	SUMMIT GERMANY LTD 2.00 18-25 31/01S	EUR	281 008.47	0.10
	HONG KONG/HONG-KONG		1 513 856.00	0.54
400 000	CNAC FINBRIDGE 4.625 18-23 14/03S	USD	412 100.00	0.14
400 000	COUNTRY GARDEN 6.15 19-25 17/09S	USD	385 110.00	0.14
200 000	COUNTRY GARDEN 6.50 19-24 08/04S	USD	196 286.00	0.07
300 000	COUNTRY GARDEN 8.00 18-24 27/01S	USD	308 175.00	0.11
200 000	GLP CHINA HOLDINGS 4.974 19-24 26/02S	USD	212 185.00	0.08
	INDIA/INDE		1 343 167.50	0.48
300 000	RELIANCE INDUSTRIES 4.125 15-25 28/01S	USD	300 367.50	0.11
400 000	RENEW POWER LTD 6.45 19-22 27/09S	USD	338 310.00	0.12
1 000 000	RENEW POWER LTD 5.875 20-27 05/03S	USD	704 490.00	0.25
	IRELAND/IRLANDE		2 405 560.67	0.86
200 000	C&W SR FINANCING DESI 6.875 17-27 15/09S	USD	173 500.00	0.06
100 000	GE CAPITAL 8.00 09-39 14/01A	GBP	173 034.18	0.06
200 000	GE CAPITAL INTL 4.418 16-35 15/11S	USD	215 743.00	0.08
400 000	JAMES HARDIE INTL 5.0 17-38 15/01S	USD	373 000.00	0.13
600 000	JOHNSON CONTROLS INTL 4.50 17-47 15/02S	USD	649 956.00	0.24
130 000	SHIRE ACQ INV IRL 2.875 16-23 23/09S	USD	133 051.49	0.05
200 000	SHIRE ACQ INV IRL 3.20 16-26 23/09S	USD	203 996.00	0.07
500 000	URALKALIY REGS 4.00 19-24 22/10S	USD	483 280.00	0.17
	ISLE OF MAN/ILE DE MAN		94 946.00	0.03
200 000	SASOL FIN INTL 4.50 12-22 14/11S	USD	94 946.00	0.03
	ITALY/ITALIE		2 605 668.24	0.93
400 000	ASSICURAZ GENERALI 2.124 19-30 01/10A	EUR	399 631.62	0.14
240 000	ASSICURAZ GENERALI 3.875 19-29 29/01A	EUR	276 862.51	0.10
500 000	ENI SPA 4.75 18-28 12/09S	USD	493 887.50	0.17
160 000	TELECOM ITALIA 4.00 19-24 11/04A	EUR	175 571.42	0.06
230 000	TELECOM ITALIA 3.00 16-25 30/09A	EUR	240 672.79	0.09
500 000	TELECOM ITALIA 2.375 17-27 12/10A	EUR	488 605.42	0.18
250 000	UBI BANCA 1.625 19-25 21/04A	EUR	247 524.51	0.09
173 000	UGF 3.00 15-25 18/03A	EUR	179 905.93	0.06
100 000	UGF 3.50 17-27 29/11A	EUR	103 006.54	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	JAPAN/JAPON		826 242.92	0.30
350 000	MARUBENI CORP 3.56 19-24 26/04S	USD	365 088.50	0.13
400 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 3.00 18-30 21/11A	EUR	461 154.42	0.17
	JERSEY/JERSEY		2 525 499.42	0.91
300 000	APTIV 4.25 17-26 15/01S	USD	303 784.20	0.11
2 500 000	DELPHI JERSEY HOLD 5.00 17-25 01/10S	USD	2 000 592.50	0.72
200 000	GLENCORE FINANCE 3.125 19-26 26/03A	GBP	221 122.72	0.08
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		8 118 105.95	2.91
400 000	ADECOAGRO REGS 6.00 17-27 21/09S	USD	313 098.00	0.11
300 000	ALLERGAN FUNDING SCS 2.625 18-28 15/11A	EUR	341 285.35	0.12
300 000	ALLERGAN FUNDING SCS 0.50 17-21 01/06A	EUR	328 472.22	0.12
300 000	ALLERGAN FUNDING SCS 1.25 17-24 01/06A	EUR	329 989.71	0.12
400 000	ALLERGAN FUNDING SCS 1.50 18-23 15/11A	EUR	449 084.68	0.16
500 000	ALLERGAN FUNDING SCS 3.85 14-24 15/06S	USD	515 872.25	0.18
200 000	ALLERGAN FUNDING SCS 4.55 15-35 15/03S	USD	217 840.00	0.08
300 000	ALLERGAN FUNDING SCS 4.75 15-45 15/03S	USD	312 783.75	0.11
300 000	ARCELORMITTAL SA 2.25 19-24 17/01A	EUR	295 567.88	0.11
200 000	ARCELORMITTAL SA 3.6000 19-24 16/07S	USD	183 334.00	0.07
200 000	AROUNDTOWN SA 3.00 17-29 16/10A	GBP	236 116.44	0.08
100 000	AROUNDTOWN SA 2.00 18-26 02/05A	EUR	109 412.28	0.04
300 000	COSAN LUXEMBOURG SA 7.00 16-27 20/01S	USD	281 698.50	0.10
378 000	CPI PROPERTY GROUP 1.6250 19-27 23/04A	EUR	377 832.30	0.14
100 000	FIAT FINANCE TR 4.75 14-22 15/07A	EUR	109 353.58	0.04
200 000	GRAND CITY PROPERTIES 1.50 18-27 22/02A	EUR	213 200.07	0.08
500 000	KLABIN FINANCE SA 4.875 17-27 19/09S	USD	460 117.50	0.17
200 000	MILLICOM INTL CEL 6.625 18-26 15/10S	USD	189 484.00	0.07
200 000	REDE D OR FIN SARL 4.95 18-28 17/01S	USD	183 428.00	0.07
200 000	RUMO LUXEMBOURG SARL 7.375 17-24 09/02S	USD	199 835.00	0.07
300 000	STENA INTL SA 144A 5.75 14-24 01/03S	USD	247 500.00	0.09
200 000	TELENET INT FIN REGS 3.50 17-28 01/03S	EUR	208 293.16	0.07
200 000	TI CAPITAL 6.00 05-34 30/09S	USD	200 500.00	0.07
400 000	ULTRAPAR INTL 5.25 19-29 06/06S	USD	335 868.00	0.12
100 000	ULTRAPAR INTL 5.25 16-26 06/10S	USD	87 099.50	0.03
1 100 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	964 771.33	0.34
400 000	WHIRLPOOL FINANCE 1.10 17-27 09/11A	EUR	426 268.45	0.15
	MAURITIUS/ILE-MAURICE		215 188.75	0.08
250 000	AZURE POWER 5.65 19-24 24/12S	USD	215 188.75	0.08
	MEXICO/MEXIQUE		2 703 118.33	0.97
457 000	ALFA SAB 6.875 14-44 25/03S	USD	425 553.83	0.15
200 000	EL PUERTO LIVERPOOL 3.875 16-26 06/10S	USD	171 300.00	0.06
400 000	GRUPO BIMBO SAB 5.95 18-XX 17/01S	USD	376 760.00	0.14
200 000	GRUPO BIMBO SAB REGS 4.70 17-47 10/11S	USD	189 782.00	0.07
300 000	GRUPO TELEVISA 5.25 19-49 24/05S	USD	312 316.50	0.11
600 000	INDUSTRIAS PENOLES SA 4.15 19-29 12/09S	USD	526 197.00	0.19
200 000	INDUSTRIAS PENOLES SA 5.65 19-49 12/09S	USD	175 010.00	0.06
200 000	INFRA ENERGITICA REGS 4.875 17-48 14/01S	USD	158 111.00	0.06
200 000	ORBIA ADVANCE CORPO 5.875 14-44 17/09S	USD	178 140.00	0.06
200 000	TRUST F/1401 REGS 6.95 14-44 30/01S	USD	189 948.00	0.07
	NORWAY/NORVÈGE		300 846.20	0.11
300 000	NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	EUR	300 846.20	0.11
	PERU/PÉROU		264 130.16	0.09
339 000	CAMPOSOL SA 6.0000 20-27 03/02S	USD	264 130.16	0.09

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	PORTUGAL/PORTUGAL		1 371 751.22	0.49
1 400 000	ENERGIAS DE POR 1.7 20-80 20/07A	EUR	1 371 751.22	0.49
	SINGAPORE/SINGAPOUR		510 277.32	0.18
300 000	FLEXTRONICS INTL L 4.75 16-25 15/06S	USD	308 110.50	0.11
200 000	FLEXTRONICS INTL L 5.00 13-23 15/02S	USD	202 166.82	0.07
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		2 150 664.70	0.77
500 000	HYUNDAI CAPITAL SERV 3.00 17-22 29/08S	USD	498 880.00	0.18
800 000	KIA MOTORS CORP 3.00 17-23 25/04S	USD	814 068.00	0.30
300 000	KOOKMIN BANK 4.5 19-29 01/02S	USD	320 014.50	0.11
300 000	POSCO 0.5 20-24 17/01A	EUR	315 491.20	0.11
200 000	SHINHAN BANK CO LTD 4.00 19-29 23/04S	USD	202 211.00	0.07
	SPAIN/ESPAGNE		1 783 597.61	0.64
700 000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.625 19-29 15/07A	EUR	657 429.95	0.23
300 000	ABERTIS INFRASTRUCT 0.625 19-25 15/07A	EUR	295 116.91	0.11
300 000	CAIXABANK SA 0.625 19-24 01/10A	EUR	301 985.15	0.11
300 000	TELEFONICA EMISIONES 4.103 17-27 08/03S	USD	308 062.50	0.11
200 000	TELEFONICA EMISIONES 5.52 19-49 01/03S	USD	221 003.10	0.08
	SWEDEN/SUÈDE		2 175 698.71	0.78
300 000	DOMETIC GROUP AB 3.00 19-26 08/05A	EUR	259 646.65	0.09
190 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.125 19-27 29/01A	EUR	194 490.75	0.07
300 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875 17-26 23/01A	EUR	327 575.21	0.12
433 000	INTRUM AB 3.5000 19-26 15/07S	EUR	345 064.72	0.12
152 000	MOLNLYCKE HLDG 0.875 19-29 05/09A	EUR	151 088.64	0.05
450 000	TELEFON ERICSSON 4.125 12-22 15/05S	USD	451 269.00	0.17
450 000	VOLVO CAR AB 2.1250 19-24 02/04A	EUR	446 563.74	0.16
	THAILAND/THAÏLANDE		1 123 542.00	0.40
200 000	PTTEP TREASURY 2.993 20-30 15/01S	USD	196 266.00	0.07
200 000	PTTEP TREASURY 3.903 19-59 06/12S	USD	194 024.00	0.07
800 000	THAI OIL TRSRY CENTER 3.5 19-49 17/10S	USD	733 252.00	0.26
	THE NETHERLANDS ANTILLES/ILES ANTILLES NÉERLANDAISES		664 059.40	0.24
100 000	TEVA PHARMA 4.5 18-25 01/03S	EUR	101 148.90	0.04
300 000	TEVA PHARMA 1.125 16-24 15/10A	EUR	274 910.50	0.10
300 000	TEVA PHARMA 3.65 11-21 10/11S	USD	288 000.00	0.10
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		14 455 537.34	5.18
200 000	BRASKEM NETHERLANDS 4.50 17-28 10/01S	USD	160 149.00	0.06
300 000	DEUT TELEKOM INT FIN 9.25 02-32 01/06S	USD	444 609.60	0.16
100 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1.5 20-30 15/03A	EUR	95 966.04	0.03
800 000	EMBRAER NETHERLANDS 5.05 15-25 15/06S	USD	681 596.00	0.24
157 000	ENEL FIN INTL 6.80 07-37 15/09S	USD	197 035.00	0.07
400 000	ENEL FIN INTL 144A 3.625 17-24 25/05S	USD	405 564.00	0.15
700 000	E.ON INTL FIN 6.65 08-38 30/04S	USD	977 088.00	0.35
2 400 000	FIAT CHRYSLER AUTO 5.25 15-23 15/04S	USD	2 348 508.00	0.84
600 000	FIAT CHRYSLER AUTO 3.75 16-24 29/03A	EUR	648 027.07	0.23
200 000	HEINEKEN NV 4.3500 17-47 29/03S	USD	206 295.40	0.07
200 000	KONGSBERG ACTUATION 5 18-25 15/07S	EUR	118 902.40	0.04
100 000	KONINKLIJKE AHOL 1.7500 20-27 02/04A	EUR	111 598.55	0.04
100 000	KPN EMTN 5.00 11-26 18/11A	GBP	138 260.45	0.05
200 000	KPN NV 7.00 13-73 28/03A	USD	202 500.00	0.07
200 000	KPN NV 5.75 09-29 17/09A	GBP	295 127.89	0.11
300 000	KPN NV 8.375 00-30 01/10S	USD	414 665.51	0.15
1 000 000	LUKOIL INTL FIN 4.75 16-26 02/11S	USD	1 019 450.00	0.37
400 000	LYB INTERNATIONAL 0.875 19-26 17/09A	EUR	400 985.62	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
400 000	NE PROPERTY BV 1.8750 19-26 09/10A	EUR	367 554.61	0.13
800 000	Q-PARK HOLDING B.V. 2.0 20-27 01/03A	EUR	754 495.44	0.27
100 000	RABOBANK REGS 5.25 12-14 14/09A	GBP	135 459.97	0.05
300 000	RABOBANK 4.625 14-29 23/05A	GBP	391 676.96	0.14
200 000	ROYAL PHILIPS NV 5.00 12-42 15/03S	USD	243 729.00	0.09
450 000	ROYAL PHILIPS NV 6.875 08-38 11/03S	USD	640 923.08	0.23
500 000	SAIPEM FIN INTL BV 2.75 17-22 05/04A	EUR	518 384.79	0.19
200 000	SAIPEM FIN INTL BV 3.75 16-23 08/09A	EUR	201 518.74	0.07
200 000	SAMVARDHANA MOTHERSON 1.80 17-24 06/07A	EUR	174 358.52	0.06
100 000	TEVA PHARMA 3.25 18-22 14/03S	EUR	105 540.64	0.04
900 000	TEVA PHARMA 6.00 18-24 14/03S	USD	885 834.00	0.32
700 000	TEVA PHARMA 7.125 19-25 31/01S	USD	687 585.50	0.25
300 000	ZF EUROPE FINANCE BV 2.5 19-27 23/10A	EUR	248 122.24	0.09
300 000	ZF EUROPE FINANCE BV 3 19-29 23/10A	EUR	234 025.32	0.08
	TURKEY/TURQUIE		2 127 655.50	0.76
1 700 000	ARCELIC AS REGS 5.00 13-23 03/04S	USD	1 578 815.50	0.57
200 000	TURK TELEKOM REGS 4.875 14-24 19/06S	USD	180 542.00	0.06
400 000	TURKCELL ILETISIM 5.75 15-25 15/10S	USD	368 298.00	0.13
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		17 505 653.03	6.28
200 000	ASTRAZENECA PLC S3 5.75 07-31 13/11A	GBP	335 905.56	0.12
975 000	BABCOCK INTL GR 1.3750 19-27 13/09A	EUR	1 023 586.52	0.37
200 000	BARCLAYS BANK PLC 4.95 17-47 10/01S	USD	224 255.00	0.08
200 000	BRITISH TELECOM 3.125 17-31 21/11A	GBP	247 004.63	0.09
100 000	BRITISH TELECOM 6.375 07-37 23/06A	GBP	167 765.54	0.06
200 000	BRITISH TELECOM 5.1250 18-28 04/12S	USD	222 096.00	0.08
300 000	CO-OPERATIVE GR REGS 7.50 11-26 08/07A	GBP	377 976.53	0.14
300 000	DAILY MAIL & GENL TR. 6.375 07-27 21/06A	GBP	412 627.50	0.15
250 000	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	248 553.18	0.09
200 000	EXPERIAN FINANC 2.7500 19-30 08/03S	USD	191 392.93	0.07
300 000	EXPERIAN FINANC 4.2500 19-29 01/02S	USD	330 275.70	0.12
200 000	FCE BANK PLC 1.134 15-22 10/02A	EUR	194 015.75	0.07
850 000	FCE BANK PLC 2.727 16-22 03/06A	GBP	976 702.85	0.35
300 000	FCE BANK PLC 1.615 16-23 11/05A	EUR	276 332.54	0.10
400 000	FERGUSON FINANCE PLC 4.5 18-28 24/10S	USD	435 680.00	0.16
800 000	FRESNILLO REG S 5.50 13-23 13/11S	USD	792 356.00	0.28
100 000	GKN HOLDINGS PLC 3.375 17-32 12/05A	GBP	113 323.39	0.04
300 000	HAMMERSON PLC 3.50 15-25 27/10A	GBP	330 145.90	0.12
250 000	HEATHROW FIN 3.875 17-27 01/03S	GBP	267 219.87	0.10
390 000	INEOS FINANCE P 2.8750 19-26 01/05S	EUR	386 718.08	0.14
300 000	INTER GAME TECH 144A 6.50 15-25 15/02S	USD	267 000.00	0.10
300 000	INVESTEC 4.50 15-22 05/05A	GBP	379 743.48	0.14
500 000	LADBROKES GROUP FI 5.125 16-23 08/09S	GBP	521 661.84	0.19
200 000	LLOYDS BANK GROUP 5.3 16-45 01/12S	USD	182 373.00	0.07
100 000	MAN AIR GROUP REGS 4.75 14-34 31/03S	GBP	142 441.63	0.05
150 000	MARKS & SPENCER 4.75 12-25 12/06A	GBP	183 536.73	0.07
400 000	MILLER HOMES GRP HLDS 5.50 17-24 15/10S	GBP	446 173.67	0.16
100 000	PENSION INS CORP PLC 5.625 18-30 20/09A	GBP	125 816.10	0.05
631 000	PHOENIX PLC 5.375 17-27 06/07S	USD	596 607.34	0.21
500 000	ROLLS-ROYCE PLC 3.625 15-25 14/10S	USD	510 180.00	0.18
300 000	ROYAL BK SCOTLN 7.648 00-XX 31/12S	USD	386 966.10	0.14
300 000	ROYAL MAIL PLC 1.2500 19-26 08/10A	EUR	310 081.21	0.11
100 000	SCOTTISH WIDOWS 7.00 13-43 16/06A	GBP	139 168.10	0.05
200 000	SCOTTISH WIDOWS SUB 5.50 13-23 16/06A	GBP	263 442.91	0.09
600 000	SENSATA TECH UK FI 6.25 15-26 15/02S	USD	587 250.00	0.21
200 000	STANDARD CHARTERED 5.125 14-34 06/06A	GBP	263 674.79	0.09
200 000	STANDARD CHARTERED 4.30 16-27 19/02S	USD	196 380.00	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
1 300 000	TESCO PLC 6.15 07-37 15/11S	USD	1 517 750.00	0.53
100 000	TRAVIS PERKINS REGS 4.50 16-23 07/09A	GBP	106 765.81	0.04
360 000	VICTORIA PLC 5.2500 19-24 15/07S	EUR	299 022.57	0.11
200 000	VIRGIN MONEY UK PLC 4.00 18-26 25/09S	GBP	232 400.25	0.08
100 000	VODAFONE GROUP 3.375 16-49 08/08A	GBP	118 218.18	0.04
400 000	VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	EUR	424 065.18	0.15
400 000	VODAFONE GROUP 5.2500 18-48 30/05S	USD	474 286.00	0.17
900 000	WHITBREAD GRP REGS 3.375 15-25 16/10A	GBP	1 055 002.34	0.37
150 000	3I GROUP 5.75 99-32 03/12S	GBP	221 712.33	0.08
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		65 758 210.75	23.60
200 000	ABBVIE INC 3.75 18-23 14/11S	USD	209 220.00	0.08
500 000	ADIENT US LLC 7.0000 19-26 15/05S	USD	466 250.00	0.17
200 000	AECOM 5.125 17-27 15/03S	USD	182 000.00	0.07
500 000	AECOM 5.875 15-24 15/10S	USD	470 942.50	0.17
400 000	AHOLD FINANCE USA 6.875 99-29 01/05S	USD	527 980.00	0.19
300 000	ALLISON TRANSMISSI 4.75 17-27 01/10S	USD	276 750.00	0.10
900 000	AMERICAN WOODMARK 4.875 18-26 15/03S	USD	842 625.00	0.30
400 000	AMGEN INC 4.00 12-29 13/09A	GBP	540 612.31	0.19
100 000	AMGEN INC 6.375 07-37 01/06S	USD	145 209.30	0.05
300 000	ANHEUSER BUSCH 4.70 16-36 01/02S	USD	315 741.00	0.11
100 000	ANTHEM INC 4.550 18-48 01/03S	USD	115 952.00	0.04
500 000	ARES CAPITAL CORP 4.20 19-24 10/06S	USD	445 535.00	0.16
200 000	ARES CAPITAL CORP 3.50 17-23 10/02S	USD	185 900.20	0.07
23 000	ASHLAND INC 4.75 13-22 15/08S	USD	23 000.00	0.01
100 000	AT&T INC 5.25 17-37 01/03S	USD	117 559.00	0.04
150 000	AT&T INC 3.55 12-32 17/12A	EUR	184 076.31	0.07
200 000	AT&T INC 4.875 12-44 01/06A	GBP	293 165.02	0.11
100 000	AUTODESK INC 3.5 17-27 15/06S	USD	103 387.50	0.04
500 000	AVANGRID INC 3.8000 19-29 01/06S	USD	513 659.50	0.18
400 000	AVON INTL 144A 7.875 16-22 15/08S	USD	372 000.00	0.13
100 000	BALL CORP 4.375 15-23 15/12S	EUR	114 804.17	0.04
500 000	BALL CORP 4.875 18-26 15/03S	USD	525 502.50	0.19
200 000	BAYER US FINANC 4.3750 18-28 15/12S	USD	214 920.00	0.08
200 000	BAYER US FINANC 4.6250 18-38 25/06S	USD	215 364.00	0.08
1 000 000	BBA U S HOLDINGS INC 5.375 18-26 01/05S	USD	965 000.00	0.35
150 000	BBVA BANCOMER SA 4.375 14-24 10/04S	USD	148 276.50	0.05
300 000	BED BATH & BEYOND INC 4.915 14-34 01/08S	USD	112 875.00	0.04
800 000	BED BATH & BEYOND INC 5.165 14-44 01/08S	USD	302 100.00	0.11
300 000	BELDEN INC 3.375 17-27 15/07S	EUR	287 210.12	0.10
200 000	BEST BUY CO INC 4.45 18-28 01/10S	USD	205 018.00	0.07
400 000	BORGWARNER INC 4.375 15-45 15/03S	USD	391 436.40	0.14
2 000 000	BRAMBLES 4.125 15-25 23/10S	USD	2 121 017.00	0.75
200 000	BRINKER INTL 3.875 13-23 15/05S	USD	130 302.20	0.05
200 000	BROADCOM CORP 3.875 18-27 15/01S	USD	191 659.00	0.07
300 000	BROADCOM CORP 3.50 17-28 15/01S	USD	283 698.00	0.10
300 000	BUCKEYE PARTNERS LP 3.95 16-26 01/12S	USD	247 042.20	0.09
200 000	CAMPBELL SOUP CO 4.15 18-28 15/03S	USD	214 721.00	0.08
200 000	CAMPBELL SOUP CO 4.80 18-48 15/03S	USD	238 459.70	0.09
200 000	CAPITAL ONE FIN 3.75 16-26 28/07S	USD	192 939.00	0.07
300 000	CARDINAL HEALTH 3.41 17-27 15/06S	USD	303 979.50	0.11
100 000	CARDINAL HEALTH 4.368 17-47 15/06S	USD	98 531.00	0.04
200 000	CBRE SERVICE 4.875 15-26 01/03S	USD	209 517.30	0.08
175 000	CHARTER COM OPER 4.800 19-50 01/03S	USD	185 528.00	0.07
200 000	CIGNA CORP 4.8 19-38 15/08S	USD	227 463.00	0.08
1 000 000	CIGNA CORP 3.9000 19-22 15/02S	USD	1 033 337.50	0.37
400 000	CITRIX SYSTEMS 4.50 17-27 01/12S	USD	410 618.00	0.15
300 000	CORECIVIC INC 4.7500 17-27 15/10S	USD	225 576.00	0.08

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
200 000	CORNING INC 4.75 12-42 15/03S	USD	219 287.60	0.08
200 000	CORRECTION CORP AMER 4.625 13-23 01/05S	USD	182 849.00	0.07
300 000	CORRECTIONS CORP AMER 5.00 15-22 15/10S	USD	289 875.00	0.10
50 000	CROWN CASTLE INTL 5.25 13-23 15/01S	USD	52 379.57	0.02
100 000	CVS HEALTH CORP 4.78 18-38 25/03S	USD	109 483.50	0.04
200 000	DCP MIDSTREAM LLC 8.125 00-30 16/08S	USD	117 000.00	0.04
200 000	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	221 851.88	0.08
300 000	DISCOVERY COMM 5.00 17-37 20/09S	USD	302 058.00	0.11
200 000	DOW CHEMICAL 4.375 12-42 15/11S	USD	197 398.00	0.07
400 000	DXC TECHNOLOGY 1.75 18-26 26/01A	EUR	403 689.25	0.14
200 000	EASTMAN CHEMICAL 4.65 14-44 15/10S	USD	206 392.00	0.07
100 000	EBAY 4.00 12-42 15/07S	USD	94 533.21	0.03
200 000	EDISON INTERNAT 5.7500 19-27 15/06S	USD	207 966.00	0.07
300 000	EDWARDS LIFESCIENCES 4.3000 18-28 15/06S	USD	332 479.50	0.12
400 000	ENABLE MIDSTREA 4.1500 19-29 15/09S	USD	190 626.00	0.07
100 000	ENBRIDGE ENERGY PA 7.375 15-45 15/10S	USD	112 833.40	0.04
200 000	ENERSYS 5.00 15-23 30/04S	USD	192 000.00	0.07
300 000	ENLINK MIDSTREAM 4.15 15-25 01/06S	USD	148 977.00	0.05
100 000	EQM MIDSTREAM PART 4.00 14-24 01/08S	USD	71 500.00	0.03
100 000	EQUITABLE HLDG 5.00 18-48 20/04S	USD	94 155.50	0.03
200 000	EXELON GENERATI 5.6000 12-42 15/06S	USD	190 527.00	0.07
100 000	FEDEX CORP 4.05 18-48 15/02S	USD	89 627.00	0.03
200 000	FEDEX CORP 3.1000 19-29 05/08S	USD	197 049.00	0.07
100 000	FEDEX CORP 4.55 16-46 01/04S	USD	94 898.00	0.03
600 000	FLUOR CORP 1.75 16-23 21/03A	EUR	414 846.08	0.15
500 000	FLUOR CORPN 4.25 18-28 15/09S	USD	350 345.50	0.13
200 000	FMC CORP 3.4500 19-29 01/10S	USD	199 337.00	0.07
1 500 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.33 19-25 25/11A	EUR	1 258 485.40	0.45
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.81 17-24 09/01S	USD	180 398.00	0.06
500 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.14 18-23 15/02S	USD	462 185.00	0.17
300 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.75 13-43 15/01S	USD	173 433.00	0.06
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO 7.45 99-31 16/07S	USD	144 879.00	0.05
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.514 19-23 17/02A	EUR	183 718.05	0.07
2 142 000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	EUR	1 857 602.37	0.67
350 000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.021 19-24 06/03A	EUR	314 520.95	0.11
400 000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.35 19-22 01/11S	USD	362 488.00	0.13
800 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.0630 19-24 01/11S	USD	718 512.00	0.26
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.346 16-26 08/12	USD	156 629.00	0.06
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.6870 18-25 09/06S	USD	179 725.00	0.06
100 000	FORD MOTOR CREDIT CO 5.1130 19-29 03/05S	USD	85 576.00	0.03
400 000	FOREST LABORATO 144A 5.00 13-21 15/12S	USD	415 903.60	0.15
300 000	FRESENIUS MD CARE II 5.875 12-22 31/01S	USD	309 000.00	0.11
100 000	GECC 5.875 08-38 14/01S	USD	117 791.50	0.04
100 000	GECC 5.375 03-40 18/12A	GBP	138 514.64	0.05
200 000	GECC 2.125 17-37 17/05A	EUR	168 952.36	0.06
500 000	GECC 0.875 17-25 17/05A	EUR	499 015.59	0.18
200 000	GECC 6.75 02-32 15/03S	USD	240 867.00	0.09
200 000	GENERAL MILLS 4.2000 18-28 17/04S	USD	221 578.00	0.08
400 000	GENERAL MOTORS 5.25 16-26 01/03S	USD	357 882.00	0.13
200 000	GENERAL MOTORS CO 4.25 17-27 01/10S	USD	167 110.00	0.06
300 000	GENERAL MOTORS CO 5.00 18-28 01/10S	USD	252 327.00	0.09
200 000	GENERAL MOTORS CO 6.60 16-36 01/04S	USD	179 354.00	0.06
300 000	GENERAL MOTORS CO 5.95 18-49 01/04S	USD	230 800.50	0.08
600 000	GLENCORE FUNDING 4.8750 19-29 12/03S	USD	581 871.00	0.21
100 000	GOLDMAN SACHS GROUP 6.75 07-37 01/10S	USD	137 120.50	0.05
200 000	GOLDMAN SACHS GROUP 5.95 06-27 15/01S	USD	230 340.00	0.08
200 000	GOODMAN US FIN THREE 3.70 17-28 15/03S	USD	215 481.50	0.08
200 000	HARTFORD FINL S 3.6000 19-49 19/08S	USD	190 646.00	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
100 000	HASBRO INDUSTRIES 3.50 17-27 15/09S	USD	92 258.30	0.03
200 000	HASBRO INDUSTRIES 6.35 10-40 15/03S	USD	190 864.00	0.07
200 000	HEALTHPEAK PROPERTIES 3.00 19-30 15/01S	USD	193 632.60	0.07
200 000	HILL ROM 4.3750 19-27 15/09S	USD	198 500.00	0.07
200 000	HILTON DOMESTIC 4.875 19-30 15/01S	USD	180 500.00	0.06
300 000	HILTON DOMESTIC 5.125 19-26 01/05S	USD	287 201.89	0.10
400 000	HILTON WORLDWIDE 4.875 17-27 01/04S	USD	380 881.64	0.14
200 000	HOLOGIC 4.625 18-28 01/02S	USD	200 500.00	0.07
1 000 000	HOST HOTELS RESORTS 3.375 19-29 15/12S	USD	825 015.00	0.30
300 000	HOWMET AEROSPACE INC 6.7500 98-28 15/01S	USD	296 668.50	0.11
500 000	HUNTSMAN INTL 4.5000 19-29 01/05S	USD	427 684.49	0.15
100 000	IMS HEALTH INC 3.50 16-24 15/10S	EUR	107 367.55	0.04
400 000	INGERSOLL RAND 5.75 14-43 15/06S	USD	486 366.40	0.17
200 000	INGRAM MICRO INC 4.95 14-24 15/12S	USD	163 500.00	0.06
100 000	INTERNATIONAL PAPER 4.35 17-48 15/08S	USD	102 194.00	0.04
200 000	INTL FLAVORS & FRAG 1.80 18-26 25/09A	EUR	207 600.80	0.07
200 000	INTL FLAVORS & FRAG 5.00 18-48 26/09S	USD	204 206.50	0.07
200 000	INTL FLAVORS & FRAG 4.375 17-47 01/06S	USD	185 687.50	0.07
200 000	IRON MOUNTAIN INC 5.25 17-28 15/03S	USD	196 500.00	0.07
200 000	JABIL INC 3.95 18-28 12/01S	USD	192 506.80	0.07
400 000	JEFFERIES GROUP 6.25 06-36 15/01S	USD	396 255.65	0.14
200 000	JUNIPER NETWORKS 4.50 14-24 15/03S	USD	211 834.42	0.08
200 000	KELLOGG CO 4.50 16-46 01/04S	USD	216 961.00	0.08
250 000	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 4.55 15-24 30/10S	USD	260 413.75	0.09
200 000	KINDER MORGAN ENERGY 5.00 12-42 15/08S	USD	185 776.50	0.07
100 000	KRAFT FOODS 6.875 12-39 26/01S	USD	117 138.00	0.04
300 000	KRAFT HEINZ FOODS 3.50 12-22 06/06S	USD	298 141.50	0.11
200 000	KROGER CO 4.65 17-48 15/01S	USD	210 314.00	0.08
200 000	L BRANDS INC 6.694 18-27 15/01S	USD	155 592.80	0.06
200 000	L BRANDS INC 6.75 16-36 01/07S	USD	149 266.00	0.05
200 000	L BRANDS INC 5.25 18-28 01/02S	USD	151 841.00	0.05
200 000	LAM RESEARCH CORP 3.75 19-26 15/03S	USD	212 266.00	0.08
500 000	LAS VEGAS SANDS CORP 3.9 05-29 05/29 S	USD	433 922.50	0.16
76 517	LATAM AIR 2015-1 PTT A 4.20 16-27 15/11Q	USD	53 369.04	0.02
200 000	LEAR CORP 5.25 19-49 15/05S	USD	176 526.00	0.06
400 000	LEIDOS HOLDINGS INC 5.95 11-40 01/12S	USD	434 048.20	0.16
100 000	LOWE'S CO INC 4.55 19-49 05/04S	USD	111 838.50	0.04
400 000	MACYS RETAIL HLDG 3.625 14-24 01/06S	USD	262 114.00	0.09
400 000	MARRIOTT OWNERSHIP 6.5 19-26 15/09S	USD	354 000.00	0.13
200 000	MBIA INC 5.70 04-34 12/01A	USD	149 250.00	0.05
300 000	MCKESSON CORP 3.125 17-29 17/02A	GBP	359 892.17	0.13
200 000	MDC HLDG 6.00 13-43 15/01S	USD	190 000.00	0.07
300 000	MERCER INTL 5.5 18-26 15/07SS	USD	235 500.00	0.08
200 000	MERITAGE HOMES COR 6.00 15-25 01/06S	USD	187 000.00	0.07
300 000	MGM RESORTS INTL 6.00 14-23 15/03S	USD	288 000.00	0.10
460 000	MGM RESORTS INTL 4.625 16-26 01/09S	USD	395 600.00	0.14
600 000	MICRON TECHNOLO 4.6630 19-30 15/02S	USD	628 074.00	0.23
100 000	MOSAIC 5.45 13-33 15/11S	USD	93 974.20	0.03
400 000	MOSAIC 3.25 17-22 15/11S	USD	383 083.40	0.14
300 000	MOTOROLA SOLUTI 4.6000 19-29 23/05S	USD	314 953.95	0.11
400 000	MPLX LP 3.375 18-23 15/03S	USD	392 044.40	0.14
300 000	MSCI 144A 5.75 15-25 15/08S	USD	311 250.00	0.11
300 000	MYLAN INC 2.125 18/25 23/05A	EUR	325 075.13	0.12
400 000	MYLAN INC 4.55 18-28 15/04S	USD	409 640.00	0.15
300 000	NABORS INDUSTRIES 5.75 18-25 01/02S	USD	66 138.30	0.02
500 000	NEWMARK GROUP INC 6.125 18-23 15/11S	USD	508 125.00	0.18
200 000	NEWMONT CORPORATION 6.25 09-39 01/10S	USD	257 184.40	0.09
500 000	NEWMONT CORPORATION 2.8000 19-29 01/10S	USD	475 277.50	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
27 000	NEWMONT CORPORATION 3.7000 19-23 15/03S	USD	27 151.95	0.01
200 000	NEWMONT CORPORATION 4.875 12-42 15/03S	USD	237 474.90	0.09
600 000	NEXTERA ENERGY OPERA 4.2500 19-24 15/07S	USD	589 500.00	0.21
1 300 000	NORDSTROM INC 4.00 11-21 15/10S	USD	1 235 494.00	0.44
200 000	NORDSTROM INC 5.00 14-44 15/01S	USD	134 000.00	0.05
600 000	OCEANEERING INTL 4.65 14-24 15/11S	USD	243 000.00	0.09
200 000	OCEANEERING INTL 6.00 18-28 01/02S	USD	79 282.50	0.03
200 000	OLIN CORP 5.0 18-30 01/02S	USD	174 000.00	0.06
600 000	ONEOK INC 3.4000 19-29 01/09S	USD	472 911.00	0.17
400 000	OWENS CORNING 4.30 17-47 15/07S	USD	352 642.00	0.13
200 000	PATTERSON UTI EN. 3.95 18-28 01/08S	USD	78 250.00	0.03
239 000	PERKINELMER INC 3.3 19-29 15/09S	USD	225 052.68	0.08
100 000	PERKINELMER INC 1.875 16-26 19/07A	EUR	110 305.45	0.04
100 000	PULTEGPROUP INC 6.00 05-35 15/02S	USD	102 250.00	0.04
400 000	PVR CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	418 034.69	0.15
200 000	RADIAN GROUP 4.875 19-27 15/03S	USD	199 000.00	0.07
200 000	RELAX CAPITAL 4.0000 19-29 18/03S	USD	209 036.00	0.07
400 000	RESORTS WORLD VEGAS 4.625 19-29 16/04S	USD	356 502.00	0.13
300 000	SASOL 6.5 18-28 27/09S	USD	128 250.00	0.05
200 000	SEMPRA ENERGY 3.4 18-28 01/02S	USD	201 072.00	0.07
100 000	SERVICE CORP INTL 4.625 17-27 15/12S	USD	100 893.94	0.04
200 000	SHERWIN-WILLIAMS CO 4.50 17-47 01/06S	USD	221 276.00	0.08
150 000	SONOCO PRODUCTS CO 5.75 10-40 01/11S	USD	174 644.03	0.06
200 000	SPECTRA ENERGY PART 3.375 16-26 15/10S	USD	185 164.00	0.07
2 200 000	SPIRIT AEROSYSTEMS 4.6 18-28 15/06S	USD	1 901 391.80	0.68
250 000	SYSCO CORP 4.4500 18-48 15/03S	USD	243 849.88	0.09
200 000	T MOBILE USA INC 4.75 18-28 01/02S	USD	206 188.00	0.07
800 000	TECH DATA 4.95 17-27 15/02S	USD	805 111.70	0.29
1 700 000	TENNECO INC 5.00 16-26 15/07S	USD	1 075 250.00	0.39
300 000	THE BRINKS CO 4.625 17-27 15/10S	USD	278 250.00	0.10
300 000	THERMO FISHER SCIEN 2.6000 19-29 01/10S	USD	293 170.50	0.11
300 000	TRI POINTE GROUP 5.875 15-24 15/06S	USD	268 500.00	0.10
400 000	TRINITY INDUSTRIES INC 4.55 14-24 01/10S	USD	343 806.80	0.12
300 000	UNITED RENTALS NA 6.50 18-26 15/12S	USD	307 794.00	0.11
500 000	VERIZON COMM 3.875 19-29 08/02S	USD	559 575.00	0.20
100 000	VERIZON COMM 4.75 14-34 17/02A	GBP	150 514.45	0.05
200 000	VIACOMCBS INC 4.60 15-45 15/01S	USD	170 089.80	0.06
300 000	VIASAT INC 5.6250 19-27 15/04S	USD	299 250.00	0.11
200 000	VMWARE INC 3.90 17-27 21/08S	USD	199 452.00	0.07
750 000	WALGREENS BOOTS 2.125 14-26 20/11A	EUR	820 534.52	0.29
200 000	WALGREENS BOOTS 4.50 14-34 18/11S	USD	201 970.00	0.07
200 000	WALGREENS BOOTS 4.80 14-44 18/11S	USD	196 580.30	0.07
300 000	WESTERN DIGITAL CORP 4.75 18-26 15/02S	USD	305 406.00	0.11
500 000	WEYERHAEUSER CO 7.375 02-32 15/03S	USD	617 473.25	0.22
200 000	WOLVERINE WORLD WIDE 5.00 16-26 01/09S	USD	181 500.00	0.07
200 000	WYNDHAM HOTELS RESORTS 5.375 18-26 15/04S	USD	176 000.00	0.06
300 000	WYNDHAM WORLDWIDE 3.9 13-23 01/03S	USD	254 167.50	0.09
300 000	WYNDHAM WORLDWIDE 4.15 17-24 01/04S	USD	255 131.70	0.09
660 000	WYNDHAM WORLDWIDE 4.25 12-22 01/03S	USD	582 603.45	0.21
500 000	XEROX CORP 3.625 17-23 15/03S	USD	504 890.00	0.18
250 000	ZF NA CAPITAL 4.75 15-25 29/04S	USD	207 500.00	0.07
500 000	ZF NA CAPITAL -144A- 4.50 15-22 29/04S	USD	470 625.00	0.17
	CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES		1 406 644.73	0.50
	MEXICO/MEXIQUE		1 406 644.73	0.50
500 000	CEMEX SAB DE CV 2.75 17-24 05/12S	EUR	498 159.73	0.18
1 000 000	CEMEX SAB DE CV 7.75 16-26 16/04S	USD	908 485.00	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devisé de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			47 550 836.20	17.06
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		1 220 041.36	0.44
200 000	ANZ BANKING GRP FL.R 19-29 21/11A	EUR	195 870.09	0.07
280 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	274 262.80	0.10
200 000	BHP BILLITON FIN FL.R 15-79 22/10A	EUR	231 767.73	0.08
220 000	COMMONW BK AUSTRALIA FL.R 17-29 03/10A	EUR	223 041.74	0.08
100 000	WESTPAC BANKING FL.R 16-32 23/11S	USD	102 855.00	0.04
200 000	WESTPAC BANKING FL.R 19-34 24/07S	USD	192 244.00	0.07
	AUSTRIA/AUTRICHE		2 996 465.77	1.07
400 000	BAWAG GROUP AG FL.R 18-XX 14/05S	EUR	368 667.22	0.13
700 000	BAWAG GROUP AG FL.R 19-29 26/03A	EUR	697 819.18	0.25
400 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 19-99 31/12S	EUR	362 869.36	0.13
500 000	OMV AG FL.R 18-XX 19/06A	EUR	516 492.04	0.19
300 000	OMV AG SUB FL.R 15-XX 09/12A	EUR	333 701.15	0.12
600 000	UNIQA INSURANCE GR FL.R 15-46 27/07A	EUR	716 916.82	0.25
	BELGIUM/BELGIQUE		1 086 618.74	0.39
100 000	AGEAS NV FL.R 19-49 02/07A	EUR	106 934.69	0.04
600 000	BELFIUS BANQUE SA/NV FL.R 18-XX 16/04S	EUR	458 455.19	0.16
600 000	KBC GROUP NV FL.R 18-XX 24/04S	EUR	521 228.86	0.19
	BRAZIL/BRÉSIL		1 086 420.00	0.39
1 200 000	ITAU UNIBANCO FL.R 19-29 21/11S	USD	1 086 420.00	0.39
	CAYMAN ISLANDS/LES CAÏMANS		2 686 874.50	0.96
600 000	AGILE GROUP HLDGS LTD FL.R 19-XX 31/01S	USD	486 528.00	0.17
950 000	AGILE GROUP HLDGS LTD FL.R 19-XX 25/05S	USD	730 179.50	0.26
500 000	BANCO BTG PACTUAL FL.R 19-29 15/02S	USD	442 063.00	0.16
1 100 000	ITAU UNIBANCO FL.R 17-XX 12/12S	USD	1 028 104.00	0.37
	DENMARK/DANEMARK		950 482.94	0.34
900 000	DANSKE BANK FL.R 15-XX 06/04S	EUR	950 482.94	0.34
	FRANCE/FRANCE		5 015 888.60	1.80
100 000	ARKEMA SA FL.R 20-99 31/12A	EUR	91 460.18	0.03
100 000	AXA SA FL.R 14-54 16/01A	GBP	129 588.09	0.05
200 000	AXA SA FL.R 17-47 17/01S	USD	199 990.00	0.07
200 000	AXA SA FL.R 18-49 28/05A	EUR	217 534.20	0.08
500 000	AXA SA FL.R 14-XX 08/10A	EUR	569 505.67	0.20
200 000	AXA SA FL.R 14-XX 07/11A	GBP	251 773.55	0.09
200 000	AXA SA 144A FL.R 06-XX 14/06S	USD	240 668.00	0.09
200 000	CNP ASSURANCES FL.R 19-50 27/07A	EUR	192 431.31	0.07
100 000	CREDIT AGRICOLE ASSUR FL.R 18-48 29/01A	EUR	99 255.04	0.04
100 000	ENGIE SA FL.R 14-XX 02/06A	EUR	111 195.31	0.04
100 000	ENGIE SA FL.R 19-XX 28/02A	EUR	108 979.97	0.04
800 000	GROUPAMA SA FL.R 14-XX 28/05A	EUR	883 338.92	0.32
300 000	LA MONDIALE FL.R 17-47 26/01S	USD	287 814.00	0.10
300 000	LA MONDIALE FL.R 19-49 31/12S	EUR	291 428.51	0.10
200 000	ORANGE SA FL.R 14-XX 07/02A	GBP	257 827.09	0.09
200 000	ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	EUR	213 375.62	0.08
400 000	RCI BANQUE SA FL.R 19-30 18/02A	EUR	364 449.39	0.13
200 000	SOLVAY FINANCE FL.R 13-XX 12/11A	EUR	228 039.28	0.08
300 000	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/04A	EUR	277 234.47	0.10
	GERMANY/ALLEMAGNE		2 126 891.16	0.76
300 000	BAYER SUB FL.R 14-74 01/07A	EUR	311 554.26	0.11
100 000	ENBW ENERGIE FL.R 19-79 05/08A	EUR	97 823.13	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
1 400 000	IHO VERWALTUNGS FL.R 16-26 15/09S	USD	1 107 750.00	0.39
300 000	INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	293 930.23	0.11
300 000	MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	315 833.54	0.11
	HONG KONG/HONG-KONG		1 203 897.00	0.43
800 000	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	708 792.00	0.25
500 000	WEICHAI INTL HK FL.R 17-XX 14/09S	USD	495 105.00	0.18
	ITALY/ITALIE		1 803 960.62	0.65
350 000	INTESA SANPAOLO FL.R 20-XX 31/12S	EUR	272 685.82	0.10
400 000	UNICREDIT SPA FL.R 17-32 19/06S	USD	362 792.00	0.13
300 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A	EUR	271 651.67	0.10
200 000	UNICREDIT SPA FL.R 17-32 19/06S	USD	182 314.00	0.07
700 000	UNIPOLSAI SPA EMTN FL.R 14-XX 18/06A	EUR	714 517.13	0.25
	JAPAN/JAPON		399 188.00	0.14
400 000	FUKOKU MUT LIFE REGS FL.R 15-XX 28/01S	USD	399 188.00	0.14
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		2 808 900.17	1.01
1 100 000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 19-XX 16/10A	EUR	1 064 153.64	0.38
400 000	CPI PROPERY FL.R 18-99 09/05A	EUR	410 950.85	0.15
100 000	GRAND CITY PROPERTIES FL.R 18-XX 24/10A	EUR	101 473.68	0.04
1 400 000	SWISS RE FINANCE FL.R 19-XX 04/09A	USD	1 232 322.00	0.44
	MAURITIUS/ILE-MAURICE		1 648 568.00	0.59
400 000	NETWORK I2I LTD FL.R 19-XX 15/04S	USD	318 368.00	0.11
2 000 000	UPL CORP LTD FL.R 20-XX 27/05S	USD	1 330 200.00	0.48
	SINGAPORE/SINGAPOUR		918 195.00	0.33
700 000	DBS GROUP FL.R 20-XX 27/02S	USD	633 885.00	0.23
300 000	UNITED OVERSEAS BANK FL.R 17-XX 19/10S	USD	284 310.00	0.10
	SPAIN/ESPAGNE		1 805 192.40	0.65
900 000	ABANCA CORP BAN FL.R 19-30 07/04A	EUR	803 282.46	0.29
200 000	BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 18-XX 24/06Q	EUR	186 964.81	0.07
600 000	BANCO SANTANDER SA FL.R 20-XX 14/01A	EUR	496 218.14	0.18
300 000	LIBERBANK SA FL.R 17-27 14/03A	EUR	318 726.99	0.11
	SWEDEN/SUÈDE		2 873 567.66	1.03
200 000	FASTIGHETS BALDER AB FL.R 17-78 07/03A	EUR	198 424.49	0.07
1 430 000	HEIMSTADEN BOST FL.R 19-XX 19/02A	EUR	1 284 407.27	0.47
1 000 000	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 19-XX 13/05S	USD	867 790.00	0.31
300 000	TELIA COMPANY AB FL.R 17-78 04/04A	EUR	320 053.56	0.11
211 000	TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/05A	EUR	202 892.34	0.07
	SWITZERLAND/SUISSE		482 482.12	0.17
220 000	CREDIT SUISSE G FL.R 20-26 02/04A	EUR	249 208.96	0.09
249 000	UBS GROUP SA FL.R 19-XX 31/01S	USD	233 273.16	0.08
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		6 987 506.47	2.51
200 000	AEGON FL.R 14-44 25/04A	EUR	219 700.17	0.08
600 000	AEGON FL.R 18-48 11/04S	USD	601 938.00	0.22
200 000	ARGENTUM NETHLD FL.R 15-50 15/08A	USD	200 472.00	0.07
582 000	ASR NEDERLAND NV FL.R 19-49 02/05A	EUR	619 773.58	0.22
1 250 000	AT SECURITIES BV FL.R 17-XX 21/07A	USD	1 140 400.00	0.41
400 000	ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A	EUR	428 186.45	0.15
200 000	DELTA LLOYDS EMTN FL.R 14-XX 13/06A	EUR	221 901.26	0.08
1 500 000	FERROVIAL NL BV FL.R 17-XX 14/11A	EUR	1 351 625.47	0.49
100 000	IBERDROLA INTL BV FL.R -49 31/12A	EUR	110 822.25	0.04
300 000	KPN NV FL.R 19-XX 08/02A	EUR	307 245.37	0.11
300 000	NIBC BANK NV FL.R 17-XX 15/04S	EUR	266 875.34	0.10

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
300 000	NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	EUR	333 378.57	0.12
400 000	RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	EUR	344 992.96	0.12
400 000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	EUR	428 129.39	0.15
400 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 17-XX 07/06M	EUR	412 065.66	0.15
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		7 841 168.23	2.82
200 000	AVIVA PLC FL.R 04-26 16/11A	GBP	279 543.93	0.10
100 000	AVIVA PLC FL.R 08-58 20/05S	GBP	141 765.84	0.05
500 000	AVIVA PLC FL.R 14-44 03/07A	EUR	559 657.85	0.20
300 000	BRITISH TELECOM FL.R 00-30 15/12S	USD	470 596.50	0.17
167 000	BRITISH TELECOMMUNICA FL.R 20-80 18/08	EUR	156 592.04	0.06
200 000	CENTRICA SUB FL.R 15-75 10/04A	GBP	241 087.49	0.09
400 000	HSBC HOLDINGS FL.R 18-23 23/03S	USD	368 888.00	0.13
1 000 000	INVESTEC BANK PLC FL.R 18-28 24/07A	GBP	1 169 403.89	0.41
200 000	LEGAL & GENERAL FL.R 19-49 26/11S	GBP	225 820.97	0.08
300 000	LEGAL & GENERAL FL.R 17-47 21/03S	USD	275 430.00	0.10
300 000	LLOYDS BANK PLC EMTN FL.R 09-XX 21/01S	GBP	642 030.74	0.23
400 000	NGG FINANCE PLC FL.R 19-79 05/12A	EUR	394 628.16	0.14
200 000	ROYAL BK SCOTLN FL.R 18-26 19/09A	GBP	241 556.20	0.09
100 000	RSA INSURANCE GROUP FL.R 14-45 10/10A	GBP	130 706.54	0.05
500 000	SSE PLC FL.R 17-77 16/09S	USD	488 140.00	0.18
400 000	STANDARD LIFE ABERDEEN FL.R 17-48 30/06S	USD	380 516.00	0.14
700 000	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 16-XX 10/05S	GBP	774 168.22	0.27
500 000	VODAFONE GROUP FL.R 18-78 10/03A	GBP	605 204.86	0.22
300 000	VODAFONE GROUP FL.R 18-78 03/10A	USD	295 431.00	0.11
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		1 608 527.46	0.58
150 000	ALLSTATE CORP B FL.R 13-53 15/08S	USD	137 376.56	0.05
400 000	DEUTSCHE BANK AG NY FL.R 17-32 01/12S	USD	330 560.00	0.12
300 000	ENTERPRISE PRODUCTS FL.R 17-77 16/08S	USD	201 000.00	0.07
500 000	GECC FL.R 16-XX 15/06S	USD	411 115.00	0.15
100 000	METLIFE CAPITAL SUB FL.R 07-37 15/12S	USD	115 582.20	0.04
200 000	METLIFE INC 144A FL.R 17-68 08/04S	USD	248 257.70	0.09
200 000	PRUDENTIAL FINANCIAL FL.R 17-47 15/09S	USD	164 636.00	0.06
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		18 059 542.89	6.48
	BONDS/OBLIGATIONS		13 324 004.26	4.79
	BELGIUM/BELGIQUE		242 243.50	0.09
220 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.125 20-27 12/02A	EUR	242 243.50	0.09
	CANADA/CANADA		794 886.35	0.29
200 000	CCL INDUSTRIES INC 3.25 16-26 01/10S	USD	185 886.35	0.07
600 000	VIDEOTRON LTD / LT 5.125 17-27 15/04S	USD	609 000.00	0.22
	DENMARK/DANEMARK		194 199.50	0.07
200 000	AP MOELLER-MAERSK 3.875 15-25 28/09S	USD	194 199.50	0.07
	FRANCE/FRANCE		332 787.52	0.12
200 000	DANONE SA EMTN 144A 2.947 16-26 02/11S	USD	201 306.00	0.07
100 000	ORANGE SA 3.25 19-32 15/01A	GBP	131 481.52	0.05
	GERMANY/ALLEMAGNE		582 680.72	0.21
400 000	IHO VERWALTUNGS 6 19-27 15/05S	USD	286 680.72	0.10
400 000	IHO VERWALTUNGS 6.375 19-29 15/05S	USD	296 000.00	0.11
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		1 552 231.00	0.56
400 000	AROUNDTOWN SA 5.3750 19-29 21/03S	USD	446 686.00	0.16
300 000	PUMA INTL FINANCING 5.00 18-26 24/01S	USD	144 750.00	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
1 100 000	REDE D'OR FIN SARL 4.5 20-30 22/01S	USD	960 795.00	0.35
	SPAIN/ESPAGNE		487 019.90	0.17
500 000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.00 16-27 27/02A	EUR	487 019.90	0.17
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		1 116 139.24	0.40
400 000	ALCOA NEDERLAND HLD 7.00 16-26 30/09S	USD	368 000.00	0.14
200 000	DEUT TELEKOM INT FIN 3.6 17-27 19/01S	USD	208 060.00	0.07
200 000	ENEL FIN INTL 144A 4.75 17-47 25/05S	USD	203 835.20	0.07
300 000	EXOR 1.75 18-28 18/01A	EUR	336 244.04	0.12
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		1 368 054.54	0.49
500 000	MONDI FINANCE 2.375 20-28 01/04A	EUR	544 087.87	0.20
200 000	ROTHESAY LIFE PLC 3.375 19-26 12/07A	GBP	231 384.71	0.08
500 000	SCOTTISH HYDRO ELECTRI 2.25 19-35 27/09A	GBP	592 581.96	0.21
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		6 653 761.99	2.39
1 000 000	AT&T INC 2.875 20-XX 01/05A	EUR	992 265.12	0.36
225 000	BALL CORP 0.875 19-24 15/03S	EUR	232 136.26	0.08
200 000	BAYER US FINANC 4.25 18-25 15/12S	USD	208 225.00	0.07
1 200 000	BERRY GLOBAL ESCROW C 4.875 19-26 15/07S	USD	1 212 843.60	0.44
700 000	BRINKER INTL 5.00 16-24 01/10S	USD	504 282.80	0.18
200 000	CLEAN HARBORS INC 5.125 19-29 15/07S	USD	188 250.00	0.07
200 000	DIAMOND 1 FIN 144A 8.10 16-36 15/07S	USD	231 116.00	0.08
100 000	DIAMOND 1 FIN 144A 8.35 16-46 15/07S	USD	121 039.50	0.04
300 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.535 19-25 06/03A	GBP	299 865.81	0.11
100 000	HANESBRANDS 144A 4.625 16-24 15/05S	USD	100 000.00	0.04
100 000	LIBERTY MUTUAL GROUP 3.951 19-50 15/10S	USD	92 312.00	0.03
600 000	LITHIA MOTORS I 4.6250 19-27 15/12S	USD	514 500.00	0.18
250 000	MARRIOTT OWNER 4.75 19-28 15/01S	USD	193 750.00	0.07
600 000	MPLX LP 4.25 19-27 01/12S	USD	495 803.70	0.18
200 000	NEXTERA ENERGY OPERA 3.875 19-26 15/10S	USD	191 002.20	0.07
400 000	SCHLUMBERGER HL 4.3 19-29 04/02S	USD	395 120.00	0.14
400 000	TAYLOR MOR COM 144 5.875 15-23 15/04S	USD	388 000.00	0.14
300 000	WILLIAM CARTER COMPAN 5.625 19-27 15/03S	USD	293 250.00	0.11
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		4 418 180.63	1.58
	AUSTRIA/AUTRICHE		59 434.19	0.02
50 000	OMV AG SUB FL.R 15-XX 09/12A	EUR	59 434.19	0.02
	BELGIUM/BELGIQUE		215 969.53	0.08
200 000	ELIA SYSTEM FL.R 18-XX 05/12A	EUR	215 969.53	0.08
	FRANCE/FRANCE		919 001.74	0.33
700 000	LA POSTE SA FL.R 18-XX 29/01A	EUR	726 875.46	0.26
200 000	ORANGE FL.R 19-XX 19/03A	EUR	192 126.28	0.07
	ITALY/ITALIE		276 451.15	0.10
410 000	BANCO BPM SPA FL.R 20-XX 21/01S	EUR	276 451.15	0.10
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		344 262.96	0.12
300 000	AROUNDTOWN SA FL.R 19-XX 25/06A	GBP	344 262.96	0.12
	MAURITIUS/ILE-AURICE		1 025 401.00	0.36
1 300 000	NETWORK I2I LTD FL.R 19-XX 15/04S	USD	1 025 401.00	0.36
	SPAIN/ESPAGNE		726 048.13	0.26
900 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-30 17/01A	EUR	726 048.13	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devises de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		851 611.93	0.31
900 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	851 611.93	0.31
	STRUCTURED PRODUCTS/PRODUITS STRUCTURÉS		317 358.00	0.11
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		317 358.00	0.11
300 000	QBE INSUR GRP SUB FL.R 14-44 02/12S	USD	317 358.00	0.11
	Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché		144 134.45	0.05
	OTC options (Counterparties refer to Note 2) /Options OTC (Contreparties voir la note 2)		144 134.45	0.05
	Purchased OTC options at market value/Positions longues en options OTC à la valeur de marché		4 871 468.06	1.75
60 000 000	IEURO325M OTC APR 0.300 15.04.20 CALL	EUR	0.00	0.00
92 000 000	IEURO325M OTC APR 0.500 15.04.20 PUT	EUR	2 180 173.56	0.78
21 600 000	IXOVER325M OTC APR 3.000 15.04.20 PUT	EUR	2 547 144.25	0.91
5 700 000	IXOVER325M OTC MAY 7.000 20.05.20 PUT	EUR	144 150.25	0.05
	Sold OTC options at market value/Positions courtes en options OTC à la valeur de marché		(4 727 333.61)	(1.70)
(60 000 000)	IEURO325M OTC APR 0.400 15.04.20 CALL	EUR	(15.80)	0.00
(46 000 000)	IEURO325M OTC APR 0.500 15.04.20 PUT	EUR	(1 090 086.78)	(0.39)
(46 000 000)	IEURO325M OTC APR 0.500 15.04.20 PUT	EUR	(1 090 086.78)	(0.39)
(21 600 000)	IXOVER325M OTC APR 3.000 15.04.20 PUT	EUR	(2 547 144.25)	(0.91)

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominale	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							USD	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							768 658.21	0.28
FEDERATIVE REP B USD SN CR M	BARCLAYS BANK PLC LONDON	750 000.00	20/06/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	39 145.96	0.01
DANSKE BK A S EUR MM SN	BARCLAYS BANK PLC LONDON	1 100 000.00	20/06/2023	EUR	Sell/Vente	1%)/Quarterly	20 085.98	0.01
SWEDBANK AB EUR MM SN	BARCLAYS BANK PLC LONDON	550 000.00	20/06/2023	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(12 610.83)	0.00
CDX NA IG S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	29 000 000.00	20/12/2029	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	863 458.54	0.31
CDX NA IG S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	24 000 000.00	20/06/2030	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	773 118.59	0.28
CDX NA HY S33 V3 MKT	CITIBANK NY ICE	8 722 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	558 853.51	0.20
ITRAXX EUROPE S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	19 000 000.00	20/06/2030	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	485 595.55	0.17
CDX NA IG S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	32 500 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	115 647.38	0.04
CDX NA HY S33 V3 MKT	CITIBANK NY ICE	1 470 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	94 188.79	0.03
ITRAXX EUROPE S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	20 000 000.00	20/06/2025	EUR	Sell/Vente	1%)/Quarterly	37 213.53	0.01
CDX NA IG S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	800 000.00	20/12/2029	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	23 819.55	0.01
CDX NA IG S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	6 000 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	21 350.29	0.01
CDX NA IG S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	5 500 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	19 571.06	0.01
CDX NA IG S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	3 000 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	1%)/Quarterly	(10 675.14)	0.00
CDX NA IG S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	4 000 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	1%)/Quarterly	(14 233.52)	(0.01)
CDX NA HY S33 V3 MKT	CITIBANK NY ICE	980 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	5%)/Quarterly	(62 792.53)	(0.02)
CDX NA IG S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	37 000 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	1%)/Quarterly	(131 660.09)	(0.05)
CDX NA IG S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	25 500 000.00	20/06/2025	USD	Sell/Vente	1%)/Quarterly	(167 454.93)	(0.06)
ITRAXX XOVER S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	5 500 000.00	20/06/2025	EUR	Sell/Vente	5%)/Quarterly	(181 005.81)	(0.06)
CDX NA HY S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	7 000 000.00	20/06/2025	USD	Sell/Vente	5%)/Quarterly	(455 082.19)	(0.16)
CDX NA HY S33 V3 MKT	CITIBANK NY ICE	9 212 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	5%)/Quarterly	(590 249.78)	(0.21)
CDX NA IG S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	29 800 000.00	20/12/2029	USD	Sell/Vente	1%)/Quarterly	(887 278.06)	(0.32)
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	1 200 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	184 512.89	0.07
BARCLAYS PLC EUR MM SN	GOLDMAN SACHS INTERN.	1 500 000.00	20/06/2024	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	22 867.80	0.01
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	7 000 000.00	20/12/2029	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	179 601.91	0.06
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	10 000 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(22 768.78)	(0.01)

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	17 000 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(134 561.46)	(0.05)

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net
						USD	USD
Futures Contracts/Contrats futures						2 170 904.12	0.78
EURO BOBL FUTURE	1	Citibank	30/06/2020	EUR	116 154.89	658.35	0.00
EURO BUND FUTURE	25	Citibank	30/06/2020	EUR	2 937 876.16	58 362.73	0.02
EURO SCHATZ FUTURE	50	Citibank	30/06/2020	EUR	5 561 740.80	(12 503.16)	0.00
LONG GILT FUTURE-LIF	(13)	Citibank	30/06/2020	GBP	2 195 330.78	(32 078.04)	(0.01)
US ULTRA BD CBT 30YR	3	Citibank	30/06/2020	USD	412 476.56	63 312.47	0.02
US 10 YEARS NOTE	400	Citibank	30/06/2020	USD	44 637 500.00	2 047 897.83	0.73
US 2 YEARS NOTE- CBT	14	Citibank	30/06/2020	USD	2 916 101.55	45 253.94	0.02

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						1 177 050.36	0.42
EUR	201 494.72	Goldman Sachs	02/04/2020	GBP	175 000.00	4 095.22	0.00
USD	1 350 000.00	Morgan Stanley	02/04/2020	EUR	1 250 583.37	(22 202.60)	(0.01)
USD	24 526 175.66	UBS	02/04/2020	GBP	19 180 000.00	743 539.20	0.28
CHF	4 380 309.50	UBS	02/04/2020	GBP	3 550 000.00	125 297.45	0.04
EUR	600 000.00	UBS	02/04/2020	CHF	636 316.80	695.78	0.00
USD	12 466 198.48	Citibank	02/04/2020	EUR	11 220 972.78	153 986.11	0.06
USD	8 893 906.23	UBS	02/04/2020	EUR	7 864 089.41	265 034.14	0.10
CHF	13 899 964.51	Goldman Sachs	02/04/2020	EUR	13 075 000.00	19 524.21	0.01
EUR	6 004 371.51	UBS	02/04/2020	GBP	5 175 000.00	171 448.69	0.06
GBP	4 990 000.00	Goldman Sachs	02/04/2020	USD	6 267 571.00	(80 117.62)	(0.03)
GBP	1 450 000.00	Citibank	02/04/2020	USD	1 848 907.13	(50 949.73)	(0.02)
EUR	15 791 816.90	Goldman Sachs	02/04/2020	USD	17 381 725.80	(54 154.70)	(0.02)
CHF	34 101 891.41	Goldman Sachs	02/04/2020	USD	35 350 000.00	(104 579.81)	(0.04)
EUR	58 169 738.32	UBS	02/04/2020	USD	64 355 837.71	(529 092.34)	(0.18)
USD	82 405 997.48	Goldman Sachs	02/04/2020	EUR	74 759 564.81	376 065.00	0.13
USD	168 110.09	Goldman Sachs	02/04/2020	GBP	130 000.00	6 913.92	0.00
GBP	1 500 000.00	Goldman Sachs	02/04/2020	EUR	1 675 192.53	21 850.93	0.01
USD	2 950 000.00	Morgan Stanley	02/04/2020	CHF	2 896 609.17	(43 740.32)	(0.02)
CHF	445 188.05	UBS	02/04/2020	USD	475 000.00	(14 883.59)	(0.01)
USD	2 375 000.00	Goldman Sachs	02/04/2020	CHF	2 268 445.31	30 487.57	0.01
GBP	675 000.00	Citibank	02/04/2020	EUR	770 992.50	(8 991.35)	0.00
EUR	1 125 000.00	Goldman Sachs	02/04/2020	CHF	1 187 032.82	7 569.00	0.00
USD	850 000.00	UBS	02/04/2020	CHF	835 922.30	(13 953.04)	(0.01)
GBP	475 000.00	Morgan Stanley	02/04/2020	CHF	539 872.63	31 010.02	0.01

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

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	
EUR	3 190 000.00	Citibank	02/04/2020	USD	3 601 100.40	(100 872.90)	(0.04)
GBP	450 000.00	UBS	02/04/2020	EUR	499 949.37	9 417.34	0.00
GBP	175 000.00	Citibank	02/04/2020	CHF	206 990.81	3 063.08	0.00
CHF	714 112.20	UBS	02/04/2020	EUR	675 000.00	(2 585.44)	0.00
GBP	2 890 000.00	Morgan Stanley	02/04/2020	USD	3 395 489.78	188 025.31	0.07
EUR	500 000.00	Morgan Stanley	02/04/2020	CHF	529 107.00	1 775.61	0.00
EUR	2 581 320.11	Morgan Stanley	02/04/2020	USD	2 767 862.16	64 491.33	0.02
CHF	29 040 059.10	Citibank	07/05/2020	USD	30 075 000.00	(5 319.94)	0.00
USD	44 386 308.40	Citibank	07/05/2020	EUR	40 400 000.00	(2 305.60)	0.00
CHF	3 774 024.45	Citibank	07/05/2020	GBP	3 150 000.00	(901.85)	0.00
EUR	24 981 389.09	Citibank	07/05/2020	USD	27 450 000.00	(2 241.44)	0.00
USD	13 351 427.64	Citibank	07/05/2020	GBP	10 760 000.00	(316.29)	0.00
CHF	12 538 257.99	Morgan Stanley	07/05/2020	EUR	11 825 000.00	(9 644.66)	0.00
EUR	3 246 580.93	Citibank	07/05/2020	GBP	2 875 000.00	(386.33)	0.00

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Euro BBB-BB Fundamental

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 557 475 590.18)	(2)	509 668 679.62
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 145 700.00)	(2)	453 308.02
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		38 471 674.96
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		6 778 584.36
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		78 885.44
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		6 049 253.80
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		159 615.18
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	1 583 042.75
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	72 281.38
		563 315 325.51
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		9 112 283.03
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		8 326 291.31
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	283 515.92
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		149 206.83
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		114 787.73
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	898 130.76
		18 884 215.58
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		544 431 109.93

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		641 729 101.95
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	13 113.75
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	7 701 902.69
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		1 138 440.75
Bank interest/Intérêts bancaires		16 267.78
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	78 645.22
		8 948 370.19
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 610 448.80
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	240 282.16
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		54 223.87
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	683 542.44
		2 588 497.27
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	3 051 862.95
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options		5 120 389.96
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(969 451.39)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures		1 352 074.32
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(1 047 366.47)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		5 767 864.68
		19 635 246.97
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(70 087 063.24)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options		358 403.86
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(4 649 551.28)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(925 044.50)
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)	(1 430 239.96)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(57 098 248.15)
Dividend paid/Dividende payé		(2 035 301.26)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(38 164 442.61)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		544 431 109.93

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	660 315.5130	22 533.7660	(68 531.9910)	614 317.2880
P - USD - Hedged - Distribution	226 858.2770	0.0000	(8 400.0000)	218 458.2770
P - CHF - Hedged - Capitalisation	612 434.6100	74 900.0000	(37 224.4150)	650 110.1950
P - EUR - Capitalisation	3 972 708.9240	288 839.4920	(651 163.3700)	3 610 385.0460
P - EUR - Distribution	251 082.2640	25 217.0000	(3 500.0000)	272 799.2640
P Q - EUR - Distribution	200 494.1930	14 796.8540	(7 535.2030)	207 755.8440
P - GBP - Hedged - Capitalisation	183 632.9280	61 516.0790	(61 640.2970)	183 508.7100
P - GBP - Hedged - Distribution	40 263.1510	0.0000	0.0000	40 263.1510
R - EUR - Capitalisation	175 990.8280	24 122.6380	(16 746.7330)	183 366.7330
R Q - EUR - Distribution	172 955.3100	8 565.9410	(3 821.8070)	177 699.4440
N - USD - Hedged - Capitalisation	712 875.6200	0.0000	(508 067.0000)	204 808.6200
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 159 819.5830	231 805.0000	(229 494.6370)	1 162 129.9460
N - EUR - Capitalisation	8 016 029.2060	2 632 184.5440	(2 568 628.7470)	8 079 585.0030
N - EUR - Distribution	1 217 673.2510	248 278.7550	(721 037.1710)	744 914.8350
N - GBP - Hedged - Distribution	725 694.9970	0.0000	(616 406.7520)	109 288.2450
I X9 - USD - Hedged - Capitalisation	317 195.0000	0.0000	(317 195.0000)	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	386 336.7270	13 336.4710	(110 975.0000)	288 698.1980
I - EUR - Capitalisation	1 251 711.1190	248 650.0000	(170 135.8680)	1 330 225.2510
I X9 - EUR - Capitalisation	1 563 007.5960	70 685.0000	(1 568 390.5960)	65 302.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	108 771.0000	0.0000	0.0000	108 771.0000
S - EUR - Capitalisation	235.0000	0.0000	0.0000	235.0000
S - EUR - Distribution	1 410 742.6310	0.0000	(112 000.0000)	1 298 742.6310
M - USD - Hedged - Capitalisation	740 560.0200	30 869.3810	(71 193.0780)	700 236.3230
M - USD - Hedged - Distribution	263 456.3310	39 809.0110	0.0000	303 265.3420
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	19 118.6460	(14 279.0000)	4 839.6460
M X1 - USD - Hedged - Distribution	0.0000	19 860.0000	0.0000	19 860.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	4 998 602.9060	993 976.3390	(1 163 393.9660)	4 829 185.2790
M - CHF - Hedged - Distribution	122 916.0450	81 444.5540	(32 600.0000)	171 760.5990
M - EUR - Capitalisation	10 028 226.1000	1 829 758.2010	(2 236 610.1530)	9 621 374.1480
M - EUR - Distribution	2 789 408.3810	735 998.1810	(1 813 389.1060)	1 712 017.4560
M X1 - EUR - Capitalisation	940 782.5340	1 470 681.4040	(452 270.4340)	1 959 193.5040
M X1 - EUR - Distribution	0.0000	1 278 876.3840	(88 468.9060)	1 190 407.4780
M - GBP - Hedged - Capitalisation	230 117.5550	12 170.0000	(79 424.1160)	162 863.4390
M - GBP - Hedged - Distribution	491 370.7260	111 194.1600	(174 946.2700)	427 618.6160
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	4 000.0000	720 093.8290	(19 748.9120)	704 344.9170

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 863 468.09	13 907 559.19	17 531 023.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.3116	21.0620	19.5044
P - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 446 531.27	3 955 507.87	4 342 254.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.7766	17.4360	16.4105
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.23	0.26	0.27
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 937 775.08	10 356 324.29	13 746 292.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.2863	16.9101	16.2026
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	44 813 520.31	54 443 324.59	61 847 399.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.4124	13.7043	13.0617
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 754 930.56	2 839 721.81	1 960 671.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0987	11.3099	10.9629
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.16	0.18	0.17
P Q - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 239 537.59	2 410 168.20	3 019 615.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7797	12.0211	11.5974
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.12	0.14	0.19
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 079 677.03	2 302 800.46	743 961.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3329	12.5402	11.8233
P - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	373 656.99	419 525.24	757 886.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2804	10.4196	9.9836
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.15	0.16	0.15

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 167 540.02	2 302 633.39	2 898 565.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8208	13.0838	12.5328
R Q - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 904 571.54	2 060 414.18	2 596 146.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7179	11.9130	11.5312
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.05	0.12	0.12
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 186 681.09	15 847 278.48	39 093 614.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.4419	22.2301	20.4665
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 808 613.70	20 704 883.83	9 295 364.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.1846	17.8518	17.0058
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	106 195 457.91	115 989 588.45	90 954 496.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.1437	14.4697	13.7114
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 090 073.89	14 850 670.52	4 410 899.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8604	12.1959	11.8316
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.24	0.27	0.26
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 147 453.32	8 573 993.47	5 916 680.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4993	11.8149	11.3343
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.23	0.26	0.24
I X9 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	7 053 307.84	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	22.2365	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 676 539.35	6 901 438.88	5 167 379.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.1987	17.8638	17.0104
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 504 091.00	18 129 024.53	13 105 527.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.1587	14.4834	13.7189
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	860 603.40	22 643 873.61	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.1788	14.4874	0.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 783 894.86	1 961 843.26	9 186 563.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.4005	18.0365	17.0805
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 193.88	3 505.97	590.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.5910	14.9190	14.0555
S - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 266 397.32	18 681 090.34	16 843 669.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7548	13.2420	12.8505
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.34	0.37	0.36
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 973 126.17	16 080 934.33	17 060 231.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.9549	21.7146	20.0180
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 860 454.52	4 676 203.22	5 270 505.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.0271	17.7494	16.7076
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.31	0.34	0.35

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	96 622.47	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.9648	0.0000	0.0000
M X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	318 177.18	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.0210	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	76 278 084.76	87 144 092.36	32 086 811.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.7952	17.4337	16.6291
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 684 213.39	2 142 112.96	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.6276	17.4274	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.18	0.00	0.00
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	123 393 743.50	141 678 927.24	62 524 640.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.8250	14.1280	13.4050
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 166 624.73	35 042 618.32	15 159 374.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1953	12.5627	12.1845
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.23	0.26	0.24
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	25 190 292.36	13 300 462.89	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.8575	14.1377	0.0000
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 595 485.69	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4209	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 907 096.56	2 975 026.71	3 491 167.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7098	12.9283	12.1345
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 030 125.84	5 206 442.42	4 091 205.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4246	10.5958	10.1546
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.19	0.21	0.20
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 774 824.52	42 399.64	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6186	10.5999	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			509 668 679.62	93.61
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			473 091 389.96	86.90
BONDS/OBLIGATIONS			342 952 385.73	63.00
AUSTRALIA/AUSTRALIE			2 789 050.50	0.51
1 500 000	BRAMBLES FINANCE 2.375 14-24 12/06A	EUR	1 580 032.50	0.28
600 000	GOODMAN AUST 1.375 17-25 27/09A	EUR	586 548.00	0.11
400 000	SYDNEY AIRPORT 2.75 14-24 23/04A	EUR	416 838.00	0.08
200 000	TRANSURBAN FINANCE 2.00 15-25 28/08A	EUR	205 632.00	0.04
AUSTRIA/AUTRICHE			1 283 681.00	0.24
1 400 000	NOVOMATIC AG 1.625 16-23 20/09A	EUR	1 283 681.00	0.24
BELGIUM/BELGIQUE			292 066.50	0.05
300 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.75 16-36 17/03A	EUR	292 066.50	0.05
BERMUDA/BERMUDES			101 204.98	0.02
111 000	IHS MARKIT LTD 3.6250 19-24 01/05S	USD	101 204.98	0.02
BRAZIL/BRÉSIL			1 273 067.22	0.23
1 700 000	ITAU UNIBANCO 4.625 20-XX 27/02S	USD	1 273 067.22	0.23
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			4 088 397.88	0.75
1 500 000	BANCO BRASIL 4.75 19-24 20/03S	USD	1 339 002.06	0.24
1 280 000	BANCO BRASIL 4.875 18-23 19/04S	USD	1 151 900.85	0.21
520 000	BANCO BTG PACTUAL 4.5 19-25 10/01S	USD	411 985.97	0.08
1 300 000	UPCB FINANCE VII 3.625 17-29 15/06S	EUR	1 185 509.00	0.22
CZECH REPUBLIC/RÉPUBLIQUE TCHÈQUE			1 388 754.00	0.26
1 800 000	SAZKA GROUP AS 4.1250 19-24 20/11S	EUR	1 388 754.00	0.26
DENMARK/DANEMARK			5 008 848.50	0.92
550 000	CARLSBERG BREWERIES 0.625 20-30 09/03A	EUR	506 396.00	0.09
1 500 000	ISS GLOBAL AS 0.875 19-26 18/06A	EUR	1 351 657.50	0.25
1 500 000	ISS GLOBAL A/S 1.50 17-27 31/08A	EUR	1 357 230.00	0.25
1 800 000	ISS GLOBAL A/S 2.125 14-24 02/12A	EUR	1 793 565.00	0.33
FINLAND/FINLANDE			2 972 553.00	0.55
1 500 000	NOKIA OYJ 2.00 17-24 15/03A	EUR	1 450 560.00	0.27
1 700 000	NOKIA OYJ 2.00 19-26 11/03A	EUR	1 521 993.00	0.28
FRANCE/FRANCE			56 190 500.07	10.33
200 000	ACCOR SA 1.25 17-24 25/01A	EUR	178 484.00	0.03
1 100 000	ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	943 635.00	0.17
500 000	ACCOR SA 2.625 19-XX 31/12A	EUR	408 120.00	0.07
800 000	ACCOR SA 2.375 15-23 17/09A	EUR	783 640.00	0.14
2 800 000	ALD SA 1.2500 18-22 11/10A	EUR	2 709 252.00	0.51
200 000	ARKEMA SA 1.50 17-27 20/04A	EUR	203 880.00	0.04
900 000	ARKEMA SA 1.50 15-25 20/01A	EUR	922 504.50	0.17
150 000	AXA SA 5.125 13-43 04/07A	EUR	162 583.50	0.03
400 000	BNP PARIBAS 2.875 16-26 01/10A	EUR	399 964.00	0.07
900 000	BNP PARIBAS 1.625 19-31 02/07A	EUR	770 377.50	0.14
300 000	BNP PARIBAS CARDIF 1.00 17-24 29/11A	EUR	282 958.50	0.05
400 000	BPCE 4.00 18-23 12/09S	USD	372 254.27	0.07
600 000	CAPGEMINI SE 1.00 18-24 18/10A	EUR	597 933.00	0.11
500 000	CAPGEMINI SE 2.50 15-23 01/07A	EUR	522 382.50	0.10
400 000	CAPGEMINI SE 1.75 18-28 18/04A	EUR	415 568.00	0.08

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
750 000	CARREFOUR SA 0.75 16-24 26/04A	EUR	725 283.75	0.13
300 000	CARREFOUR SA 1.0000 19-27 17/05A	EUR	281 413.50	0.05
1 000 000	CARREFOUR SA 1.25 15-25 03/06A	EUR	979 535.00	0.18
700 000	CARREFOUR SA 1.7500 18-26 04/05A	EUR	697 431.00	0.13
513 000	CIE DE SAINT GOBAIN 3.625 12-22 28/03A	EUR	537 903.58	0.10
500 000	COVIVIO SA 1.125 15-21 31/01S	EUR	459 800.00	0.08
500 000	CREDIT AGRICOLE SA 2.0000 19-29 25/03A	EUR	460 327.50	0.08
800 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 3.50 17-29 09/02A	EUR	792 800.00	0.15
500 000	CROWN EURO HOLDINGS 2.625 16-24 30/09S	EUR	473 452.50	0.09
800 000	EDENRED SA 1.375 15-25 10/03A	EUR	805 448.00	0.15
500 000	EDENRED SA 1.875 18-26 06/03A	EUR	516 152.50	0.09
1 000 000	ELIS SA 1.625 19-28 03/04A	EUR	839 900.00	0.15
800 000	ELIS SA 1.875 18-23 15/02A	EUR	755 384.00	0.14
2 000 000	ELIS SA 1.75 19-24 11/04A	EUR	1 786 410.00	0.33
300 000	FAURECIA 2.625 18-25 15/06S	EUR	249 657.00	0.05
2 431 000	FAURECIA 3.1250 19-26 15/06S	EUR	2 029 872.85	0.37
1 008 000	FNAC DARTY SA 1.875 19-24 30/05S	EUR	878 562.72	0.16
3 000 000	FNAC DARTY SA 2.625 19-26 30/05S	EUR	2 547 825.00	0.48
500 000	FONC DES REGIONS 1.875 16-26 20/05A	EUR	505 720.00	0.09
900 000	GIE PSA TRESORIE 6.00 03-33 19/09A	EUR	987 030.00	0.18
1 000 000	GROUPAMA SA 2.125 19-29 16/09A	EUR	836 330.00	0.15
800 000	HOLDING INFRASTRUCTUR 4.875 06-21 27/10A	EUR	849 128.00	0.16
1 000 000	ICADE 1.50 17-27 13/09A	EUR	988 175.00	0.18
300 000	ILIAD SA 1.8750 18-25 25/04A	EUR	290 163.00	0.05
1 860 000	LOXAM SAS 3.25 19-25 14/01S	EUR	1 492 491.90	0.27
900 000	MERCIALYS SA 1.787 14-23 31/03A	EUR	904 099.50	0.17
900 000	NEXANS SA 3.75 18-23 08/08A	EUR	821 371.50	0.15
1 800 000	NEXANS SA 3.25 16-21 26/05A	EUR	1 766 277.00	0.32
100 000	ORANGE 1.375 19-49 04/09A	EUR	79 704.50	0.01
600 000	PERNOD RICARD 1.50 16-26 18/05A	EUR	610 788.00	0.11
800 000	PERNOD RICARD 1.875 15-23 28/09A	EUR	832 300.00	0.15
800 000	PERNOD RICARD 2.125 14-24 27/09A	EUR	841 588.00	0.15
200 000	PEUGEOT SA 2 18-25 20/03A	EUR	184 634.00	0.03
600 000	PEUGEOT SA 2.375 16-23 14/04A	EUR	596 430.00	0.11
800 000	PEUGEOT SA 1.125 19-29 18/09A	EUR	623 396.00	0.11
1 000 000	PEUGEOT SA EMTN 2.00 17-24 23/03A	EUR	962 105.00	0.18
500 000	RCI BANQUE SA 0.75 17-22 12/01A	EUR	481 627.50	0.09
200 000	RCI BANQUE SA 2.25 14-21 29/03A	EUR	200 383.00	0.04
550 000	RCI BANQUE SA 1.1250 20-27 15/01A	EUR	459 717.50	0.08
1 400 000	RENAULT SA 1.1250 19-27 04/10A	EUR	1 001 406.00	0.18
1 200 000	REXEL SA 2.75 19-26 15/06S	EUR	1 034 082.00	0.19
900 000	REXEL SA 2.125 17-25 15/06S	EUR	769 747.50	0.14
600 000	SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	EUR	539 505.00	0.10
2 900 000	TELEPERFORMANCE SE 1.50 17-24 03/04A	EUR	2 893 707.00	0.54
3 000 000	TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A	EUR	3 023 280.00	0.57
2 000 000	TIKEHAU CAPITAL SCA 2.25 19-26 14/10A	EUR	1 887 450.00	0.35
700 000	VEOLIA ENV 0.664 20-31 15/01A	EUR	656 932.50	0.12
500 000	VIVENDI 1.125 16-23 24/11A	EUR	505 625.00	0.09
2 800 000	WORLDLINE SA/FR 0.2500 19-24 18/09A	EUR	2 664 018.00	0.50
400 000	WPP FINANCE SA EMTN 2.25 14-26 22/09A	EUR	410 592.00	0.08
	GERMANY/ALLEMAGNE		27 627 659.45	5.07
500 000	ADLER REAL ESTATE AG 1.875 18-23 27/04A	EUR	455 122.50	0.08
1 200 000	BAYER AG FIX TO FLOAT 19-79 12/11A	EUR	1 108 920.00	0.20
200 000	COMMERZBANK AG 0.25 19-24 16/09A	EUR	179 659.00	0.03
400 000	COMMERZBANK AG 1.125 17-25 19/09A	EUR	368 308.00	0.07
400 000	COMMERZBANK AG 4.00 17-27 30/03A	EUR	360 852.00	0.07
1 500 000	COMMERZBANK AG 1.2500 18-23 23/10A	EUR	1 432 642.50	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
400 000	COMMERZBANK AG 1.875 18-28 28/02A	EUR	369 130.00	0.07
2 700 000	COVESTRO AG 1.75 16-24 25/09A	EUR	2 771 320.50	0.51
500 000	DEUTSCHE BANK 1.875 19-22 12/02A	EUR	480 472.50	0.09
200 000	DEUTSCHE BANK 1.125 15-25 17/03A	EUR	174 835.00	0.03
100 000	DEUTSCHE BANK 4.50 16-26 19/05A	EUR	86 280.00	0.02
600 000	DEUTSCHE BANK 1.625 20-27 20/01A	EUR	506 985.00	0.09
50 000	DEUTSCHE POST AG 1.00 17-27 13/12A	EUR	51 252.50	0.01
300 000	DEUTSCHE POST AG 1.6250 18-28 05/12A	EUR	322 008.00	0.06
100 000	DEUTSCHE TELEKOM AG 1.75 19-49 09/12A	EUR	87 551.00	0.02
933 000	E.ON SE 0.3750 20-27 29/09A	EUR	879 025.95	0.16
400 000	E.ON SE 0.35 19-30 28/02A	EUR	359 136.00	0.07
600 000	EVONIK INDUSTRIES 1.00 15-23 23/01A	EUR	605 199.00	0.11
2 000 000	HORNBACH BAUMAR 3.2500 19-26 25/10A	EUR	1 907 110.00	0.35
1 000 000	IHO VERWALTUNGS 3.75 16-26 15/09S	EUR	765 195.00	0.14
500 000	IHO VERWALTUNGS 3.875 19-27 15/05S	EUR	381 877.50	0.07
800 000	INFINEON TECHNOLOGIES 1.50 15-22 10/03A	EUR	811 812.00	0.15
400 000	LANXESS AG 1.00 16-26 07/10A	EUR	394 458.00	0.07
500 000	MERCK FINANCIAL 19-31 05/07A	EUR	477 577.50	0.09
2 000 000	METRO AG 1.50 15-25 19/03A	EUR	1 836 300.00	0.34
4 900 000	PROGROUP AG 3.00 18-26 31/03S	EUR	4 049 017.00	0.75
1 200 000	TELEFONICA DEUTSCH FI 1.75% 18-25 05/07A	EUR	1 230 744.00	0.23
500 000	THYSSENKRUPP AG 1.375 17-22 03/03A	EUR	460 255.00	0.08
500 000	THYSSENKRUPP AG 1.875 19-23 06/03A	EUR	441 892.50	0.08
700 000	THYSSENKRUPP AG 2.875 19-24 22/02A	EUR	620 560.50	0.11
400 000	TLG IMMOBILEN AG 1.50 19-26 28/05A	EUR	387 408.00	0.07
1 500 000	VOLKSWAGEN FIN 3.3750 20-28 06/04A	EUR	1 491 030.00	0.27
1 100 000	VOLKSWAGEN FINANCIAL 2.5 20-23 06/04A	EUR	1 096 799.00	0.20
200 000	VOLKSWAGEN LEASING 1.125 17-24 04/04A	EUR	190 064.00	0.03
500 000	VW FINANCIAL AG 2.25 18-26 16/10A	EUR	486 860.00	0.09
	GUERNSEY/ILE DE GUERNESEY		1 451 247.50	0.27
1 700 000	SUMMIT GERMANY LTD 2.00 18-25 31/01S	EUR	1 451 247.50	0.27
	HONG KONG/HONG-KONG		1 321 933.50	0.24
1 350 000	CNAC FINBRIDGE 1.75 18-22 14/03A	EUR	1 321 933.50	0.24
	HUNGARY/HONGRIE		3 562 996.00	0.65
3 400 000	MOL HUNGARIAN OIL 2.625 16-23 28/04A	EUR	3 562 996.00	0.65
	IRELAND/IRLANDE		8 303 220.74	1.53
500 000	AIB GROUP PLC 1.50 18-23 29/03A	EUR	482 232.50	0.09
700 000	BANK OF IRELAND 1.375 18-23 29/08A	EUR	665 777.00	0.12
100 000	CRH FINANCE 3.125 13-23 03/04A	EUR	105 458.00	0.02
1 500 000	EATON CAPITAL UNLI 0.75 16-24 20/09A	EUR	1 489 320.00	0.27
2 000 000	PERMANENT TSB GROUP 2.125 19-24 26/09A	EUR	1 828 380.00	0.35
350 000	SMURFIT KAPPA 2.375 17-24 01/02S	EUR	350 925.75	0.06
1 500 000	SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S	EUR	1 476 142.49	0.27
500 000	SMURFIT KAPPA REGS 2.75 15-25 01/02S	EUR	504 945.00	0.09
1 500 000	SMURFIT KAPPA TREA 1.50 19-27 15/09S	EUR	1 400 040.00	0.26
	ITALY/ITALIE		24 396 570.67	4.48
1 600 000	ASSICURAZ GENERALI 2.124 19-30 01/10A	EUR	1 456 848.00	0.27
480 000	ASSICURAZ GENERALI 3.875 19-29 29/01A	EUR	504 648.00	0.09
500 000	ASSICURAZ GENERALI 4.125 14-26 04/05A	EUR	528 602.50	0.10
400 000	ASSICURAZ GENERALI 7.75 12-42 12/12A	EUR	438 712.00	0.08
600 000	ASTM 1.625 18-28 08/02A	EUR	555 795.00	0.10
1 200 000	ASTM 3.375 14-24 13/02A	EUR	1 251 096.00	0.23
1 300 000	BANCA POPOLARE 2.375 19-24 03/04A	EUR	1 150 987.50	0.21
500 000	BANCO BPM SPA 1.75 18-23 24/04A	EUR	466 867.50	0.09

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
800 000	FINMECCANICA SPA 4.875 05-25 24/03A	EUR	829 932.00	0.15
400 000	INTESA SANPAOLO 1.75 19-29 04/07A	EUR	353 860.00	0.06
3 000 000	INTESA SANPAOLO 0.875 17-22 27/06A	EUR	2 907 495.00	0.53
1 200 000	IREN SPA 1.9500 18-25 19/09A	EUR	1 249 680.00	0.23
400 000	LEONARDO SPA 1.50 17-24 07/06A	EUR	364 726.00	0.07
1 000 000	PIAGGIO & C. SPA 3.625 18-25 30/04S	EUR	807 475.00	0.15
400 000	SALINI IMPREGILO 1.75 17-24 26/10A	EUR	301 760.00	0.06
500 000	SALINI IMPREGILO 3.75 16-21 24/06A	EUR	466 650.00	0.09
400 000	SNAM SPA 1.2500 19-25 28/08A	EUR	402 576.00	0.07
300 000	TELECOM ITALIA 2.50 17-23 19/07A	EUR	293 455.50	0.05
1 138 000	TELECOM ITALIA 4.00 19-24 11/04A	EUR	1 138 073.97	0.21
1 600 000	TELECOM ITALIA 2.75 19-25 15/04A	EUR	1 508 440.00	0.28
510 000	TELECOM ITALIA 3.00 16-25 30/09A	EUR	486 366.60	0.09
1 000 000	TELECOM ITALIA 2.375 17-27 12/10A	EUR	890 600.00	0.16
500 000	TELECOM ITALIA EMTN 3.75 15-23 16/01A	EUR	500 560.00	0.09
100 000	TELECOM ITALIA EMTN 5.25 05-55 17/03A	EUR	102 988.50	0.02
1 000 000	TERNA SPA 1.0000 19-26 10/04A	EUR	988 510.00	0.18
400 000	UBI BANCA 1.625 19-25 21/04A	EUR	360 938.00	0.07
2 280 000	UBI BANCA 1.5000 19-24 10/04A	EUR	2 176 647.60	0.40
1 300 000	UGF 3.00 15-25 18/03A	EUR	1 232 075.00	0.23
750 000	UNIPOLSAI SPA 3.875 18-28 01/03A	EUR	680 205.00	0.12
	JAPAN/JAPON		4 243 023.00	0.78
300 000	ASAHI GROUP HLDS LTD 1.151 17-25 19/09A	EUR	300 385.50	0.06
700 000	SOFTBANK GROUP 4.00 17-29 19/09S	EUR	560 448.00	0.10
300 000	SOFTBANK GROUP 5.00 18-28 15/04S	EUR	266 902.50	0.05
700 000	SOFTBANK GROUP 3.125 17-25 19/09S	EUR	591 192.00	0.11
1 800 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 2.25 18-26 21/11A	EUR	1 893 672.00	0.34
600 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 3.00 18-30 21/11A	EUR	630 423.00	0.12
	JERSEY/JERSEY		4 733 661.00	0.87
2 000 000	DELPHI AUTOMOTIVE PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	1 887 910.00	0.35
1 000 000	GLENCORE FINANCE 1.5 19-26 15/10A	EUR	807 240.00	0.15
1 500 000	GLENCORE FINANCE 1.75 15-25 17/03A	EUR	1 278 975.00	0.23
400 000	GLENCORE FINANCE 3.75 14-26 01/04A	EUR	372 906.00	0.07
400 000	WPP FINANCE DEUTSCHLA 1.625 15-30 23/03A	EUR	386 630.00	0.07
	LITHUANIA/LITHUANIE		2 633 862.50	0.48
2 500 000	MAXIMA GRUPE UAB 3.25 18-23 13/09A	EUR	2 633 862.50	0.48
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		16 221 483.50	2.98
1 500 000	ALLERGAN FUNDING SCS 2.625 18-28 15/11A	EUR	1 555 185.00	0.29
500 000	ALLERGAN FUNDING SCS 1.50 18-23 15/11A	EUR	511 602.50	0.09
1 100 000	ALLERGAN FUNDING SCS 2.125 17-29 01/06A	EUR	1 076 498.50	0.20
250 000	ARCELORMITTAL SA 2.25 19-24 17/01A	EUR	224 476.25	0.04
600 000	ARCELORMITTAL SA 3.125 15-22 14/01A	EUR	598 323.00	0.11
100 000	ARCELORMITTAL SA 0.95 17-23 17/01A	EUR	91 963.50	0.02
600 000	AROUNDTOWN SA 1.625 18-28 31/01A	EUR	568 836.00	0.10
300 000	AROUNDTOWN SA 1.875 17-26 19/01A	EUR	298 092.00	0.05
300 000	AROUNDTOWN SA REGS 1.50 16-24 15/07A	EUR	297 018.00	0.05
1 000 000	CK HUTCHISON GR 0.3750 19-23 17/10A	EUR	972 455.00	0.18
800 000	CORESTATE CAPITAL HLD 3.6 18-23 15/04S	EUR	682 252.00	0.13
900 000	CPI PROPERTY GROUP 1.6250 19-27 23/04A	EUR	819 868.50	0.15
950 000	FIAT FINANCE TR 4.75 14-22 15/07A	EUR	946 784.25	0.17
800 000	GRAND CITY PROPERTIES 1.375 17-26 03/08A	EUR	775 820.00	0.14
1 100 000	GRAND CITY PROPERTIES 1.50 18-27 22/02A	EUR	1 068 672.00	0.20
800 000	HANESBRANDS 3.50 16-24 15/06S	EUR	791 684.00	0.15
300 000	OLIVETTI FINANCE EMTN 7.75 03-33 24/01A	EUR	390 861.00	0.07
2 100 000	TELENET INT FIN REGS 3.50 17-28 01/03S	EUR	1 993 236.00	0.37

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
3 200 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	2 557 856.00	0.47
	NORWAY/NORVÈGE		822 546.00	0.15
900 000	NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	EUR	822 546.00	0.15
	PORTUGAL/PORTUGAL		4 514 076.00	0.83
3 500 000	ENERGIAS DE POR 1.7 20-80 20/07A	EUR	3 125 430.00	0.57
1 400 000	GALP GAS NATURAL 1.375 16-23 19/09A	EUR	1 388 646.00	0.26
	ROMANIA/ROUMANIE		508 910.00	0.09
500 000	GLOBALWORTH RE ESTATE 3.000 18-25 29/03A	EUR	508 910.00	0.09
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		1 355 543.34	0.25
1 000 000	KOOKMIN BANK 4.5 19-29 01/02S	USD	972 171.34	0.18
400 000	POSCO 0.5 20-24 17/01A	EUR	383 372.00	0.07
	SPAIN/ESPAGNE		17 737 328.00	3.26
400 000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.375 16-26 20/05A	EUR	367 414.00	0.07
800 000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.625 19-29 15/07A	EUR	684 756.00	0.13
600 000	ABERTIS INFRASTRUCT 2.375 19-27 27/09A	EUR	574 902.00	0.11
400 000	ABERTIS INFRASTRUCT 2.50 14-25 27/02A	EUR	397 854.00	0.07
500 000	ABERTIS INFRASTRUCT 0.625 19-25 15/07A	EUR	448 267.50	0.08
800 000	ABERTIS INFRASTRUCT 3.0000 19-31 27/03A	EUR	762 952.00	0.14
3 500 000	ACS SERVICIOS C 1.8750 18-26 20/04A	EUR	3 272 972.50	0.59
1 700 000	BANCO BILBAO VIZCAYA 1.375 18-25 14/05A	EUR	1 626 806.50	0.29
500 000	BANCO DE SABADELL SA 1.75 19-24 10/05A	EUR	464 430.00	0.09
1 000 000	BANCO SANTANDER SA 2.125 18-28 08/02A	EUR	906 655.00	0.17
1 100 000	BANCO SANTANDER SA 2.50 15-25 18/03A	EUR	1 065 966.00	0.20
1 000 000	BANKINTER SA 0.8750 19-26 08/07A	EUR	917 660.00	0.17
1 400 000	CAIXABANK SA 0.625 19-24 01/10A	EUR	1 284 360.00	0.24
200 000	CAIXABANK SA 1.125 19-26 27/03A	EUR	192 087.00	0.04
500 000	CAIXABANK SA 1.3750 19-26 19/06A	EUR	458 350.00	0.08
1 000 000	CELLNEX TELECOM 3.125 15-22 27/07A	EUR	1 027 005.00	0.19
1 700 000	GESTAMP AUTOMOCION 3.25 18-26 30/04S	EUR	1 377 935.00	0.24
300 000	IBERDROLA FINANZAS 1.25 18-26 28/10A	EUR	304 621.50	0.06
500 000	INMOB COLONIAL 1.625 17-25 28/11A	EUR	495 662.50	0.09
300 000	TELEFONICA EMISIONES 1.46 16-26 13/04A	EUR	303 271.50	0.06
800 000	TELEFONICA EMISIONES 1.069 19-24 05/02A	EUR	803 400.00	0.15
	SWEDEN/SUÈDE		11 321 770.69	2.08
500 000	DOMETIC GROUP AB 3.00 18-23 13/09A	EUR	434 820.00	0.08
500 000	DOMETIC GROUP AB 3.00 19-26 08/05A	EUR	394 390.00	0.07
700 000	ESSITY AB 1.625 17-27 30/03A	EUR	716 950.50	0.13
500 000	ESSITY AB 2.50 13-23 09/06A	EUR	527 245.00	0.10
500 000	ESSITY AB 1.125 17-24 27/03A	EUR	504 290.00	0.09
490 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.125 19-27 29/01A	EUR	457 125.90	0.08
1 000 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875 17-26 23/01A	EUR	995 140.00	0.18
150 000	INTRUM AB 2.75 17-22 15/07S	EUR	127 378.50	0.02
1 000 000	INTRUM AB 3.00 19-27 15/09A	EUR	717 945.00	0.13
803 000	INTRUM AB 3.5000 19-26 15/07S	EUR	583 206.85	0.11
300 000	MOLNLYCKE HLDG 1.75 15-24 28/02A	EUR	306 862.50	0.06
100 000	MOLNLYCKE HLDG 1.875 17-25 28/02A	EUR	102 434.50	0.02
248 000	MOLNLYCKE HLDG 0.875 19-29 05/09A	EUR	224 664.44	0.04
700 000	ORLEN CAPITAL 2.50 16-23 07/06A	EUR	734 482.00	0.13
200 000	ORLEN CAPITAL 2.50 14-21 30/06S	EUR	203 408.00	0.04
1 500 000	TELEFON ERICSSON 1.875 17-24 01/03A	EUR	1 484 092.50	0.28
200 000	TELIA COMPANY AB EMTN 3.50 13-33 05/09A	EUR	238 691.00	0.04
250 000	TELIA COMPANY AB REGS 1.625 15-35 23/02A	EUR	240 635.00	0.04
1 500 000	VOLVO CAR AB 2.00 17-25 24/01A	EUR	1 287 937.50	0.25
1 150 000	VOLVO CAR AB 2.1250 19-24 02/04A	EUR	1 040 071.50	0.19

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	THE NETHERLANDS ANTILLES/LES ANTILLES NÉERLANDAISES		4 477 433.00	0.82
1 000 000	TEVA PHARMA 1.625 16-28 15/10A	EUR	781 700.00	0.14
400 000	TEVA PHARMA 1.875 15-27 31/03A	EUR	324 828.00	0.06
1 000 000	TEVA PHARMA 4.5 18-25 01/03S	EUR	921 840.00	0.17
800 000	TEVA PHARMA 1.25 15-23 31/03A	EUR	713 100.00	0.13
1 000 000	TEVA PHARMA 6.00 19-25 31/01S	EUR	984 330.00	0.18
900 000	TEVA PHARMA 1.125 16-24 15/10A	EUR	751 635.00	0.14
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		41 475 098.07	7.62
70 000	ADECCO SA 1.50 15-22 22/11A	EUR	71 884.75	0.01
300 000	ADECCO SA 1.00 16-24 02/12A	EUR	305 389.50	0.06
950 000	AKZO NOBEL 1.75 14-24 07/11A	EUR	991 752.50	0.18
1 600 000	AKZO NOBEL REGS 1.125 16-26 08/04A	EUR	1 598 728.00	0.29
1 400 000	BAYER CAPITAL CORP 2.1250 18-29 15/12A	EUR	1 404 704.00	0.26
2 200 000	BHARTI AIRTEL LTD 3.375 14-21 20/05A	EUR	2 230 085.00	0.41
800 000	BRENNTAG FINANCE 1.125 17-25 27/09A	EUR	800 668.00	0.15
800 000	CNH INDUSTRIAL NV 1.625 19-29 03/07A	EUR	648 808.00	0.12
1 800 000	COCA-COLA HBC FIN 1.000 16-24 11/11A	EUR	1 872 306.00	0.34
1 000 000	COCA-COLA HBC FIN 1.000 19-27 14/05A	EUR	973 070.00	0.18
1 000 000	COCA-COLA HBC FIN 1.625 19-31 15/05A	EUR	974 935.00	0.18
600 000	DEUT TELEKOM INT FIN 0.625 18-22 01/12A	EUR	597 009.00	0.11
500 000	DEUT TELEKOM INT FIN 1.375 18-25 01/12A	EUR	508 215.00	0.09
400 000	DEUT TELEKOM INT FIN 7.50 03-33 24/01A	EUR	649 690.00	0.12
400 000	DEUTSCHE POST FIN 2.95 12-22 27/06A	EUR	424 946.00	0.08
500 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1.5 20-30 15/03A	EUR	437 302.50	0.08
1 000 000	EDP FINANCE 0.3750 19-26 16/09A	EUR	935 900.00	0.17
900 000	ENEL FIN INTL 0.00 19-24 17/06A	EUR	858 681.00	0.16
200 000	ENEL FIN INTL 0.3750 19-27 17/06A	EUR	186 219.00	0.03
750 000	ENEL FIN INTL 1.5000 19-25 21/07A	EUR	762 596.25	0.14
300 000	ENEL FIN INTL 1.125 18-26 16/09A	EUR	296 551.50	0.05
200 000	ENEL FIN INTL 1.125 19-34 17/10A	EUR	180 407.00	0.03
700 000	EVONIK FINANCE BV 0.375 16-24 07/09A	EUR	687 085.00	0.13
800 000	FIAT CHRYSLER AUTO 3.75 16-24 29/03A	EUR	787 456.00	0.14
1 200 000	GAS NAT FENOSA 0.875 17-25 15/05A	EUR	1 201 284.00	0.22
800 000	HEINEKEN NV 1.00 16-26 04/05A	EUR	791 924.00	0.15
300 000	HEINEKEN NV 1.75 18-31 17/03A	EUR	304 744.50	0.06
500 000	IBERDROLA INTL BV 1.125 16-26 21/04A	EUR	504 387.50	0.09
2 426 000	KONGSBERG ACTUATION 5 18-25 15/07S	EUR	1 314 455.32	0.24
500 000	KONINKIJKE 1.125 18-26 19/03A	EUR	492 237.50	0.09
100 000	KONINKIJKE AHOL 1.7500 20-27 02/04A	EUR	101 707.50	0.02
700 000	KONINKLIJKE AHOLD 0.875 17-24 19/09A	EUR	696 815.00	0.13
800 000	KPN 0625 16-25 09/04A	EUR	790 080.00	0.15
200 000	KPN NV 1.125 16-28 11/09A	EUR	198 565.00	0.04
500 000	LYB INTERNATIONAL 0.875 19-26 17/09A	EUR	456 807.50	0.08
1 000 000	LYB INTERNATIONAL 1.625 19-31 17/09A	EUR	864 690.00	0.16
600 000	MYLAN NV 3.125 16-28 22/11A	EUR	607 395.00	0.11
1 300 000	MYLAN NV 2.25 16-24 22/11A	EUR	1 302 080.00	0.24
1 100 000	NE PROPERTY BV 1.8750 19-26 09/10A	EUR	921 189.50	0.17
1 000 000	OI EUROPEAN GRO 2.8750 19-25 15/02S	EUR	931 750.00	0.17
1 100 000	Q-PARK HOLDING B.V. 2.0 20-27 01/03A	EUR	945 483.00	0.17
800 000	REPSOL INTL FINANCE 0.25 19-27 02/08A	EUR	728 248.00	0.13
700 000	ROYAL PHILIPS NV 0.75 18-24 02/05A	EUR	701 211.00	0.13
750 000	ROYAL PHILIPS NV 1.375 18-28 02/05A	EUR	767 771.25	0.14
2 200 000	ROYAL PHILIPS NV 0.5000 19-26 22/05A	EUR	2 135 287.00	0.39
500 000	SAIPEM FIN INTL BV 2.75 17-22 05/04A	EUR	472 440.00	0.09
1 400 000	SAIPEM FIN INTL BV 3.75 16-23 08/09A	EUR	1 285 606.00	0.24
400 000	SAMVARDHANA MOTHERSON 1.80 17-24 06/07A	EUR	317 810.00	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
1 550 000	TEVA PHARMA 3.25 18-22 14/03S	EUR	1 490 890.75	0.27
100 000	VONOVIA FINANCE BV 1.80 19-25 29/06A	EUR	101 362.50	0.02
400 000	WOLTERS KLUWER 1.50 17-27 22/03A	EUR	416 868.00	0.08
750 000	WOLTERS KLUWER REGS 2.875 13-23 21/03A	EUR	799 203.75	0.15
200 000	ZF EUROPE FINANCE BV 2.5 19-27 23/10A	EUR	150 754.00	0.03
700 000	ZF EUROPE FINANCE BV 3 19-29 23/10A	EUR	497 661.50	0.09
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		41 812 811.12	7.68
400 000	AON 2.875 14-26 14/05A	EUR	418 572.00	0.08
1 100 000	ASTRAZENECA PLC 0.75 16-24 12/05A	EUR	1 095 891.50	0.20
550 000	ASTRAZENECA PLC 1.25 16-28 12/05A	EUR	554 191.00	0.10
1 300 000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	1 290 692.00	0.24
1 000 000	AVIVA PLC 6.125 13-43 05/07A	EUR	1 092 990.00	0.20
1 175 000	BABCOCK INTL GR 1.3750 19-27 13/09A	EUR	1 124 222.38	0.21
2 100 000	BARCLAYS BANK PLC 0.625 17-23 14/11A	EUR	1 994 454.00	0.36
500 000	BRAMBLES FINANCE 1.500 17-27 04/10A	EUR	505 180.00	0.09
500 000	BRITISH TELECOM 1.75 16-26 10/03A	EUR	504 615.00	0.09
1 300 000	BRITISH TELECOM 1.1250 19-29 12/09A	EUR	1 194 674.00	0.22
1 000 000	COCA-COLA EUROPEAN 1.125 16-24 26/05A	EUR	1 006 720.00	0.18
500 000	COCA-COLA EUROPEAN 1.1250 19-29 12/04A	EUR	477 575.00	0.09
300 000	COCA-COLA EUROPEAN 1.875 15-30 18/03A	EUR	303 600.00	0.06
600 000	DS SMITH PLC 2.25 15-22 16/09A	EUR	612 837.00	0.11
800 000	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	724 876.00	0.13
1 200 000	EXPERIAN FINANCE 1.375 17-26 25/06A	EUR	1 219 908.00	0.22
1 500 000	FCE BANK PLC 1.875 14-21 24/06A	EUR	1 384 875.00	0.25
1 500 000	FCE BANK PLC 0.869 17-21 13/09A	EUR	1 340 047.50	0.25
500 000	FCE BANK PLC 1.615 16-23 11/05A	EUR	419 735.00	0.08
500 000	HAMMERSON PLC 1.75 16-23 15/03A	EUR	475 230.00	0.09
3 673 000	INEOS FINANCE P 2.8750 19-26 01/05S	EUR	3 319 290.10	0.60
1 000 000	ITV PLC 1.375 19-20 26/09A	EUR	903 390.00	0.17
100 000	MONDI FINANCE 1.50 16-24 15/04A	EUR	99 590.00	0.02
508 000	PHOENIX PLC 5.375 17-27 06/07S	USD	437 741.14	0.08
1 500 000	RENTOKIL INITIAL PLC 0.8750 19-26 30/05A	EUR	1 431 390.00	0.26
2 000 000	ROYAL MAIL PLC 1.2500 19-26 08/10A	EUR	1 883 990.00	0.35
4 800 000	ROYAL MAIL PLC 2.375 14-24 29/07A	EUR	4 996 104.00	0.91
600 000	SANTANDER UK GROUP 1.125 16-23 08/09A	EUR	578 976.00	0.11
500 000	SSE PLC 0.875 17-25 06/09A	EUR	498 587.50	0.09
1 100 000	TESCO CORPORATE 1.375 18-23 24/10A	EUR	1 101 633.50	0.20
1 500 000	TESCO CORPORATE 0.8750 19-26 29/05A	EUR	1 395 540.00	0.26
1 400 000	TESCO CORPORATE 2.50 14-24 01/07A	EUR	1 443 624.00	0.27
400 000	TITAN GLOBAL FINANCE 2.375 17-24 16/11S	EUR	325 796.00	0.06
1 720 000	VICTORIA PLC 5.2500 19-24 15/07S	EUR	1 302 040.00	0.24
400 000	VODAFONE GROUP 2.875 17-37 20/11A	EUR	411 470.00	0.08
2 000 000	VODAFONE GROUP 0.9000 19-26 24/11A	EUR	1 947 270.00	0.36
500 000	VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	EUR	483 100.00	0.09
300 000	VODAFONE GROUP 1.60 16-31 29/07A	EUR	289 945.50	0.05
700 000	WPP FINANCE SA 1.375 18-25 20/03A	EUR	691 383.00	0.13
500 000	WPP FINANCE SA 3.00 13-23 20/11A	EUR	531 065.00	0.10
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		49 043 088.00	9.01
400 000	ABBVIE INC 2.125 16-28 17/11A	EUR	412 880.00	0.08
500 000	ABBVIE INC 1.375 16-24 17/05A	EUR	501 190.00	0.09
900 000	AMGEN INC 2.00 16-26 25/02A	EUR	942 880.50	0.17
1 000 000	AT&T INC 0.25 19-26 04/03A	EUR	931 810.00	0.17
200 000	AT&T INC 2.60 14-29 17/12A	EUR	210 726.00	0.04
500 000	AT&T INC 1.30 15-23 05/09A	EUR	502 830.00	0.09
250 000	AT&T INC 1.80 19-39 14/09A	EUR	207 616.25	0.04
400 000	AT&T INC 2.45 15-35 15/03S	EUR	382 330.00	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
600 000	AT&T INC 3.375 14-34 15/03A	EUR	649 416.00	0.12
400 000	AT&T INC 3.55 12-32 17/12A	EUR	447 364.00	0.08
1 100 000	BALL CORP 4.375 15-23 15/12S	EUR	1 150 919.00	0.21
600 000	BECTON DICKINSON 1.90 16-26 15/12A	EUR	604 329.00	0.11
1 200 000	BELDEN INC 3.375 17-27 15/07S	EUR	1 047 018.00	0.19
1 000 000	CHEMOURS CO 4.00 18-26 15/05S	EUR	660 130.00	0.12
400 000	COLFAX CORP 3.25 17-25 15/05S	EUR	311 622.00	0.06
900 000	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	909 850.50	0.17
1 400 000	DXC TECHNOLOGY 1.75 18-26 26/01A	EUR	1 287 685.00	0.24
500 000	EQUINIX INC 2.875 18-24 15/03S	EUR	484 867.50	0.09
400 000	FLOWSERVE 1.25 15-22 17/03A	EUR	390 250.00	0.07
1 400 000	FLUOR CORP 1.75 16-23 21/03A	EUR	882 182.00	0.16
3 090 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.33 19-25 25/11A	EUR	2 362 706.70	0.43
800 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	EUR	610 372.00	0.11
1 400 000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.514 19-23 17/02A	EUR	1 172 045.00	0.22
3 378 000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	EUR	2 669 852.97	0.49
2 050 000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.021 19-24 06/03A	EUR	1 678 919.25	0.31
600 000	GECC 1.25 15-23 26/05A	EUR	577 854.00	0.11
500 000	GECC 1.50 17-29 17/05A	EUR	434 727.50	0.08
450 000	GECC 2.125 17-37 17/05A	EUR	346 450.50	0.06
900 000	GECC SUB 4.125 05-35 19/09A	EUR	871 443.00	0.16
733 000	GENERAL MILLS 0.4500 20-26 15/01A	EUR	700 645.38	0.13
1 900 000	GENERAL MOTORS 0.955 16-23 07/09A	EUR	1 582 814.00	0.29
1 500 000	GENERAL MOTORS 2.2000 19-24 01/04A	EUR	1 275 502.50	0.23
1 000 000	GENERAL MOTORS 1.694 18-25 26/03A	EUR	802 600.00	0.15
500 000	GENERAL MOTORS 4.35 17-27 17/01S	USD	380 391.89	0.07
400 000	GENERAL MOTORS 0.2 19-20 02/09A	EUR	345 672.00	0.06
500 000	GOLDMAN SACHS GROUP 2.0 18-28 01/11A	EUR	490 007.50	0.09
231 000	GOLDMAN SACHS GROUP 3.1250 18-29 25/07A	GBP	249 688.31	0.05
2 200 000	INTL FLAVORS & FRAG 1.80 18-26 25/09A	EUR	2 081 211.00	0.38
1 400 000	INTL FLAVORS & FRAG 1.75 16-24 14/03A	EUR	1 410 626.00	0.26
3 000 000	LEVI STRAUSS 3.375 17-27 15/03S	EUR	2 802 315.00	0.51
2 200 000	MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	EUR	2 237 213.00	0.41
300 000	MCKESSON CORP 1.50 17-25 17/11A	EUR	301 392.00	0.06
500 000	MCKESSON CORP 1.625 18-26 30/10A	EUR	500 522.50	0.09
800 000	MOLSON COORS 1.25 16-24 15/07A	EUR	790 168.00	0.15
500 000	MPT OPER PARTNERSHIP 3.325 17-25 24/03A	EUR	495 812.50	0.09
700 000	PERKINELMER INC 1.875 16-26 19/07A	EUR	703 703.00	0.13
1 700 000	PVR CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	1 619 182.00	0.30
400 000	QUINTILES IMS REGS 2.875 17-25 15/09S	EUR	392 802.00	0.07
100 000	RELAX CAPITAL 1.30 15-25 12/05A	EUR	101 592.00	0.02
300 000	SYSCO CORP 1.25 16-23 23/06A	EUR	294 961.50	0.05
250 000	THERMO FISHER SCIEN 1.875 19-49 01/10A	EUR	197 720.00	0.04
450 000	THERMO FISHER SCIEN 2.875 17-37 24/07A	EUR	472 698.00	0.09
200 000	VERIZON COMM 1.50 19-39 19/09A	EUR	159 578.00	0.03
300 000	VERIZON COMM 2.625 14-31 01/12A	EUR	320 580.00	0.06
250 000	VERIZON COMM 2.875 17-38 15/01A	EUR	255 551.25	0.05
3 000 000	WALGREENS BOOTS 2.125 14-26 20/11A	EUR	2 991 240.00	0.54
1 400 000	XYLEM INC 2.25 16-23 11/03A	EUR	1 444 632.00	0.27
CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES			181 603.00	0.03
MEXICO/MEXIQUE			181 603.00	0.03
200 000	CEMEX SAB DE CV 2.75 17-24 05/12S	EUR	181 603.00	0.03
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			129 957 401.23	23.87
AUSTRALIA/AUSTRALIE			3 979 430.95	0.73
1 000 000	ANZ BANKING GRP FL.R 19-29 21/11A	EUR	892 550.00	0.16

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
400 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	357 078.15	0.07
800 000	BHP BILLITON FIN FL.R 15-79 22/10A	EUR	844 904.00	0.16
2 040 000	COMMONW BK AUSTRALIA FL.R 17-29 03/10A	EUR	1 884 898.80	0.34
	AUSTRIA/AUTRICHE		9 474 275.00	1.74
1 000 000	BAWAG GROUP AG FL.R 18-XX 14/05S	EUR	839 980.00	0.15
1 600 000	BAWAG GROUP AG FL.R 19-29 26/03A	EUR	1 453 648.00	0.27
800 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 19-99 31/12S	EUR	661 416.00	0.12
1 800 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 1.00 19-30 10/06A	EUR	1 556 748.00	0.29
800 000	OMV AG FL.R 18-XX 19/06A	EUR	753 144.00	0.14
500 000	OMV AG SUB FL.R 15-XX 09/12A	EUR	506 875.00	0.09
3 400 000	UNIQA INSURANCE GR FL.R 15-46 27/07A	EUR	3 702 464.00	0.68
	BELGIUM/BELGIQUE		2 560 458.00	0.47
1 200 000	BELFIUS BANQUE SA/NV FL.R 18-XX 16/04S	EUR	835 644.00	0.15
1 200 000	KBC GROUP NV FL.R 18-XX 24/04S	EUR	950 064.00	0.18
300 000	KBC GROUP NV FL.R 17-29 18/09A	EUR	277 650.00	0.05
500 000	SOLVAY SA FL.R 18-XX 04/03A	EUR	497 100.00	0.09
	BERMUDA/BERMUDES		199 108.00	0.04
200 000	XLIT LTD FL.R 17-47 29/06A	EUR	199 108.00	0.04
	BRAZIL/BRÉSIL		1 732 727.28	0.32
2 100 000	ITAU UNIBANCO FL.R 19-29 21/11S	USD	1 732 727.28	0.32
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		2 639 441.97	0.48
950 000	BANCO BTG PACTUAL FL.R 19-29 15/02S	USD	765 477.06	0.14
2 200 000	ITAU UNIBANCO FL.R 17-XX 12/12S	USD	1 873 964.91	0.34
	DENMARK/DANEMARK		1 780 606.50	0.33
1 850 000	DANSKE BANK FL.R 15-XX 06/04S	EUR	1 780 606.50	0.33
	FRANCE/FRANCE		21 239 393.00	3.89
1 000 000	ACCOR SA FL.R 19-XX 30/04A	EUR	813 170.00	0.15
500 000	ARKEMA SA FL.R 20-99 31/12A	EUR	416 770.00	0.08
800 000	AXA SA FL.R 14-XX 07/11A	EUR	841 072.00	0.15
800 000	AXA SA FL.R 16-47 06/07A	EUR	820 944.00	0.15
400 000	AXA SA FL.R 18-49 28/05A	EUR	396 508.00	0.07
800 000	AXA SA FL.R 14-XX 08/10A	EUR	830 448.00	0.15
700 000	BNP PARIBAS FL.R 20-32 15/01A	EUR	597 905.00	0.11
300 000	BNP PARIBAS CARDIF FL.R 4.032 14-XX 25/11A	EUR	292 332.00	0.05
100 000	CREDIT AGRICOLE ASSUR FL.R 14-XX 14/10A	EUR	102 498.00	0.02
800 000	CREDIT AGRICOLE ASSUR FL.R 15-XX 13/01A	EUR	812 288.00	0.15
600 000	CREDIT AGRICOLE ASSUR FL.R 16-48 27/09A	EUR	643 866.00	0.12
500 000	CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 17-29 25/10A	EUR	458 070.00	0.08
1 300 000	DANONE SA EMTN FL.R 17-XX 23/06A	EUR	1 255 033.00	0.23
800 000	ENGIE SA FL.R 14-XX 02/06A	EUR	810 720.00	0.15
1 200 000	ENGIE SA FL.R 19-XX 28/02A	EUR	1 191 852.00	0.22
300 000	ENGIE SA FL.R 18-XX 16/04A	EUR	286 485.00	0.05
1 900 000	GROUPAMA SA FL.R 14-XX 28/05A	EUR	1 911 989.00	0.34
600 000	LA MONDIALE FL.R 19-49 31/12S	EUR	531 198.00	0.10
1 200 000	LA MONDIALE REGS SUB FL.R 14-XX 17/12A	EUR	1 213 968.00	0.22
1 500 000	ORANGE SA FL.R 14-XX 01/10A	EUR	1 646 400.00	0.30
100 000	ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	EUR	97 232.00	0.02
700 000	RCI BANQUE SA FL.R 19-30 18/02A	EUR	581 259.00	0.11
500 000	SOCIETE GENERALE FL.R 18-28 23/02A	EUR	468 020.00	0.09
1 000 000	SOGECAP SA FL.R 14-49 29/12A	EUR	972 750.00	0.18
100 000	SOLVAY FINANCE FL.R 13-XX 12/11A	EUR	103 914.00	0.02
300 000	SOLVAY FINANCE SUB FL.R 15-XX 02/06A	EUR	301 467.00	0.06
500 000	SOLVAY FINANCE SUB FL.R 15-XX 03/06A	EUR	509 460.00	0.09

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
1 000 000	SUEZ FL.R 15-XX 30/03A	EUR	965 000.00	0.18
500 000	SUEZ SUB FL.R 17-XX 19/04A	EUR	481 065.00	0.09
1 000 000	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	885 710.00	0.16
	GERMANY/ALLEMAGNE		10 182 057.00	1.87
1 700 000	BAYER SUB FL.R 14-74 01/07A	EUR	1 608 999.00	0.30
1 500 000	BAYER SUB FL.R 15-75 02/04A	EUR	1 406 040.00	0.26
700 000	BERTELSMANN SUB FL.R 15-75 23/04A	EUR	649 439.00	0.12
400 000	ENBW ENERGIE FL.R 19-79 05/08A	EUR	356 612.00	0.07
800 000	EVONIK INDUSTRIES FL.R 17-77 07/07A	EUR	757 432.00	0.14
1 500 000	INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	1 413 060.00	0.26
1 000 000	INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	892 930.00	0.16
500 000	LANXESS AG SUB FL.R 16-76 06/12A	EUR	482 020.00	0.09
1 000 000	MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	959 470.00	0.18
1 700 000	MERCK KGAA FL.R 14-74 12/12A	EUR	1 656 055.00	0.29
	HONG KONG/HONG-KONG		1 211 196.17	0.22
1 500 000	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	1 211 196.17	0.22
	HUNGARY/HONGRIE		987 940.00	0.18
1 000 000	OTP BANK NYRT FL.R 19-29 15/07A	EUR	987 940.00	0.18
	ITALY/ITALIE		9 024 392.81	1.66
400 000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 16-48 08/06A	EUR	427 208.00	0.08
500 000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 14-XX 21/11A	EUR	492 205.00	0.09
1 000 000	BANCA IFIS SPA FL.R 17-27 17/10A	EUR	869 230.00	0.16
400 000	ENEL SPA FL.R 18-81 24/11A	EUR	384 024.00	0.07
650 000	INTESA SANPAOLO FL.R 20-XX 31/12S	EUR	461 532.50	0.08
2 600 000	SOC CATTOLICA ASSI FL.R 17-47 14/12A	EUR	2 247 830.00	0.42
250 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-25 03/07A	EUR	232 492.50	0.04
800 000	UNICREDIT SPA FL.R 17-32 19/06S	USD	661 275.01	0.12
680 000	UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	EUR	543 292.80	0.10
1 700 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A	EUR	1 402 925.00	0.26
1 400 000	UNIPOLSAI SPA EMTN FL.R 14-XX 18/06A	EUR	1 302 378.00	0.24
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		5 219 073.33	0.96
1 500 000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 19-XX 16/10A	EUR	1 322 505.00	0.24
1 100 000	CPI PROPERY FL.R 18-99 09/05A	EUR	1 029 952.00	0.19
1 000 000	GRAND CITY PROPERTIES FL.R 15-XX 18/02A	EUR	960 230.00	0.18
500 000	GRAND CITY PROPERTIES FL.R 18-XX 24/10A	EUR	462 400.00	0.08
1 800 000	SWISS RE FINANCE FL.R 19-XX 04/09A	USD	1 443 986.33	0.27
	MEXICO/MEXIQUE		1 619 835.00	0.30
1 500 000	AMERICA MOVIL SAB FL.R 13-73 06/09A	EUR	1 619 835.00	0.30
	NORWAY/NORVÈGE		223 417.64	0.04
300 000	DNB BANK ASA FL.R 19-XX 31/12A	USD	223 417.64	0.04
	PORTUGAL/PORTUGAL		591 544.00	0.11
800 000	BCP FL.R 19-30 27/03A	EUR	591 544.00	0.11
	SINGAPORE/SINGAPOUR		825 290.50	0.15
1 000 000	DBS GROUP FL.R 20-XX 27/02S	USD	825 290.50	0.15
	SPAIN/ESPAGNE		9 022 098.02	1.66
2 900 000	ABANCA CORP BAN FL.R 19-30 07/04A	EUR	2 358 947.00	0.44
200 000	BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 18-XX 24/06Q	EUR	170 394.00	0.03
600 000	BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 1.00 20-30 16/01A	EUR	508 846.02	0.09
400 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 18-28 12/12A	EUR	359 628.00	0.07
1 000 000	BANCO SANTANDER SA FL.R 20-XX 14/01A	EUR	753 730.00	0.14
500 000	BANKIA SA FL.R 19-29 15/02A	EUR	458 000.00	0.08

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
400 000	CAIXABANK SA FL.R 17-28 14/07A	EUR	375 824.00	0.07
1 200 000	CAIXABANK SA FL.R 18-30 17/04A	EUR	1 055 436.00	0.19
200 000	INMOB COLONIAL FL.R 16-24 28/10A	EUR	198 195.00	0.04
1 800 000	LIBERBANK SA FL.R 17-27 14/03A	EUR	1 742 868.00	0.32
1 000 000	MAPFRE FL.R 18-48 30/08A	EUR	1 040 230.00	0.19
	SWEDEN/SUÈDE		9 350 089.39	1.72
400 000	FASTIGHETS BALDER AB FL.R 17-78 07/03A	EUR	361 676.00	0.07
3 500 000	HEIMSTADEN BOST FL.R 19-XX 19/02A	EUR	2 865 030.00	0.53
1 800 000	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 19-XX 13/05S	USD	1 423 578.94	0.26
527 000	TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/05A	EUR	461 836.45	0.08
4 200 000	VOLVO TREASURY FL.R 14-78 10/03A	EUR	4 237 968.00	0.78
	SWITZERLAND/SUISSE		628 713.33	0.12
609 000	CREDIT SUISSE G FL.R 20-26 02/04A	EUR	628 713.33	0.12
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		28 571 750.20	5.24
1 000 000	ACHMEA BV FL.R 15-49 31/12A	EUR	914 210.00	0.17
800 000	ACHMEA BV FL.R 13-43 04/04A	EUR	814 896.00	0.15
2 900 000	AEGON FL.R 14-44 25/04A	EUR	2 903 306.00	0.52
1 035 000	ASR NEDERLAND NV FL.R 19-49 02/05A	EUR	1 004 488.20	0.18
1 500 000	ASR NEDERLAND NV FL.R 15-45 29/09A	EUR	1 573 845.00	0.29
1 500 000	ASR NEDERLAND NV SUB FL.R 14-XX 30/09A	EUR	1 510 335.00	0.28
350 000	DELTA LLOYD LEVENSV FL.R 12-42 29/08A	EUR	390 684.00	0.07
1 000 000	DELTA LLOYDS EMTN FL.R 14-XX 13/06A	EUR	1 011 170.00	0.19
1 300 000	ELM BV SUB FL.R 17-47 29/09A	EUR	1 294 956.00	0.24
3 100 000	FERROVIAL NL BV FL.R 17-XX 14/11A	EUR	2 545 782.00	0.47
300 000	IBERDROLA INTL BV FL.R -49 31/12A	EUR	303 000.00	0.06
400 000	ING GROEP NV FL.R 19-30 13/11A	EUR	360 228.00	0.07
300 000	ING GROEP NV FL.R 17-28 11/04A	EUR	298 500.00	0.05
1 000 000	ING GROEP NV FL.R 17-29 15/02A	EUR	985 180.00	0.18
500 000	ING GROUP NV FL.R 17-29 26/09A	EUR	472 575.00	0.09
900 000	ING GROUP NV FL.R 18-30 22/03A	EUR	859 338.00	0.16
600 000	KPN NV FL.R 19-XX 08/02A	EUR	560 028.00	0.10
700 000	NIBC BANK NV FL.R 17-XX 15/04S	EUR	567 518.00	0.10
500 000	NN GROUP NV FL.R 14-44 08/04A	EUR	517 140.00	0.09
500 000	NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	EUR	506 385.00	0.09
800 000	RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	EUR	628 832.00	0.12
2 200 000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-49 29/12A	EUR	2 131 734.00	0.39
1 200 000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	EUR	1 170 552.00	0.22
1 500 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 17-XX 07/06M	EUR	1 408 290.00	0.26
1 300 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	EUR	1 213 368.00	0.22
700 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	EUR	659 659.00	0.12
1 500 000	VW INTL FINANCE FL.R 18-XX 27/06A	EUR	1 375 245.00	0.25
700 000	VW INTL FINANCE SUB FL.R 15-XX 20/03A	EUR	590 506.00	0.11
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		8 430 563.14	1.55
800 000	AVIVA PLC FL.R 14-44 03/07A	EUR	816 088.00	0.15
500 000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 17-28 07/02A	EUR	458 735.00	0.08
1 389 000	BRITISH TELECOMMUNICA FL.R 20-80 18/08	EUR	1 186 997.73	0.22
2 500 000	CENTRICA SUB FL.R 15-76 10/04A	EUR	2 424 350.00	0.45
1 600 000	LLOYDS BANK GROUP FL.R 18-28 07/09A	EUR	1 500 080.00	0.28
800 000	NATWEST MARKETS PLC FL.R 18-26 02/03A	EUR	755 760.00	0.14
200 000	NGG FINANCE PLC FL.R 19-79 05/12A	EUR	179 826.00	0.03
1 100 000	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 16-XX 10/05S	GBP	1 108 726.41	0.20
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		464 000.00	0.09
500 000	ABBVIE INC FL.R 1.25 19-31 18/11A	EUR	464 000.00	0.09

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		34 103 118.31	6.26
	BONDS/OBLIGATIONS		18 754 984.70	3.44
	BELGIUM/BELGIQUE		1 594 182.70	0.29
1 380 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.125 20-27 12/02A	EUR	1 384 850.70	0.25
200 000	ELIA SYSTEM 1.5 18-28 05/09A	EUR	209 332.00	0.04
	FRANCE/FRANCE		2 344 732.50	0.43
1 200 000	ATOS SE 0.7500 18-22 07/05A	EUR	1 198 560.00	0.22
500 000	CARREFOUR SA 0.875 18-23 12/06A	EUR	494 930.00	0.09
500 000	LOXAM SAS 3.75 19-26 15/07S	EUR	404 057.50	0.07
300 000	RENAULT SA 2.0000 18-26 28/09A	EUR	247 185.00	0.05
	GERMANY/ALLEMAGNE		498 520.00	0.09
500 000	LANXESS AG 1.125 18-25 16/05A	EUR	498 520.00	0.09
	ITALY/ITALIE		3 294 192.00	0.61
1 000 000	AEROPORTI DI ROMA SPA 1.625 17-27 08/06A	EUR	932 470.00	0.17
500 000	IREN SPA 0.8750 19-29 14/10A	EUR	470 510.00	0.09
500 000	TELECOM ITALIA 3.625 16-26 25/05A	EUR	487 775.00	0.09
1 400 000	TERNA SPA 1.00 18-23 23/07A	EUR	1 403 437.00	0.26
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		93 285.00	0.02
100 000	DIGITAL DUTCH FINCO 0.625 20-25 15/07A	EUR	93 285.00	0.02
	SPAIN/ESPAGNE		972 935.00	0.18
400 000	BANCO BILBAO VIZCAYA 1.00 19-26 21/06A	EUR	370 112.00	0.07
600 000	CELLNEX TELECOM 2.875 17-25 18/04A	EUR	602 823.00	0.11
	SWEDEN/SUÈDE		451 050.00	0.08
500 000	SAMHALLSBYGGNAD 1.00 20-27 12/08A	EUR	451 050.00	0.08
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		4 453 729.50	0.82
1 200 000	EDP FINANCE 1.875 18-25 12/10A	EUR	1 233 744.00	0.23
1 100 000	EXOR 1.75 18-28 18/01A	EUR	1 123 622.50	0.21
800 000	RELX FINANCE BV 1.50 18-27 13/05A	EUR	813 488.00	0.15
1 500 000	SAIPEM FIN INTL BV 2.625 17-25 07/01A	EUR	1 282 875.00	0.23
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		2 091 326.00	0.38
800 000	COCA-COLA EUROPEAN 0.7000 19-31 12/09A	EUR	702 904.00	0.13
1 400 000	MONDI FINANCE 2.375 20-28 01/04A	EUR	1 388 422.00	0.25
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		2 961 032.00	0.54
1 500 000	AT&T INC 2.875 20-XX 01/05A	EUR	1 356 480.00	0.24
1 000 000	AUTOLIV 0.75 18-23 26/06A	EUR	964 810.00	0.18
600 000	BALL CORP 1.5000 19-27 15/03S	EUR	538 089.00	0.10
100 000	EASTMAN CHEMICAL 1.50 16-23 26/05S	EUR	101 653.00	0.02
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		15 348 133.61	2.82
	AUSTRIA/AUTRICHE		2 491 659.00	0.46
2 300 000	OMV AG SUB FL.R 15-XX 09/12A	EUR	2 491 659.00	0.46
	BELGIUM/BELGIQUE		1 366 410.00	0.25
500 000	ELIA SYSTEM FL.R 18-XX 05/12A	EUR	492 070.00	0.09
1 000 000	KBC GROUP NV FL.R 19-29 03/12A	EUR	874 340.00	0.16
	FINLAND/FINLANDE		498 475.00	0.09
500 000	SAMPO OYJ FL.R 19-49 23/05A	EUR	498 475.00	0.09

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	FRANCE/FRANCE		2 039 470.00	0.37
1 600 000	LA POSTE SA FL.R 18-XX 29/01A	EUR	1 514 176.00	0.27
600 000	ORANGE FL.R 19-XX 19/03A	EUR	525 294.00	0.10
	ITALY/ITALIE		721 448.61	0.13
711 000	BANCO BPM SPA FL.R 20-XX 21/01S	EUR	436 916.61	0.08
300 000	UBI BANCA FL.R 19-29 04/03A	EUR	284 532.00	0.05
	SPAIN/ESPAGNE		2 335 700.00	0.43
1 000 000	ABANCA CORP BAN FL.R 19-29 18/01A	EUR	865 260.00	0.16
2 000 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-30 17/01A	EUR	1 470 440.00	0.27
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		4 113 762.00	0.76
1 000 000	NN GROUP NV FL.R 17-48 13/01A	EUR	1 009 230.00	0.19
3 600 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	3 104 532.00	0.57
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		1 781 209.00	0.33
1 700 000	LLOYDS BANK GROUP FL.R 20-30 18/03A	EUR	1 781 209.00	0.33
	Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif		2 474 171.35	0.45
	UCITS/UCI/Organismes de placement collectif		2 474 171.35	0.45
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		2 474 171.35	0.45
250 126	LO FUNDS ULTRA LOW DURATION (EUR) S EUR	EUR	2 474 171.35	0.45
	Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché		453 308.02	0.08
	OTC options (Counterparties refer to Note 2) /Options OTC (Contreparties voir la note 2)		453 308.02	0.08
	Purchased OTC options at market value/Positions longues en options OTC à la valeur de marché		7 758 179.36	1.43
98 000 000	IEUROP325M OTC APR 0.300 15.04.20 CALL	EUR	0.00	0.00
143 000 000	IEUROP325M OTC APR 0.500 15.04.20 PUT	EUR	3 088 401.03	0.57
49 000 000	IEUROP325M OTC APR 0.500 15.04.20 PUT	EUR	368 959.22	0.07
48 000 000	IEUROP325M OTC MAY 1.500 20.05.20 PUT	EUR	165 230.40	0.03
35 800 000	IXOVER325M OTC APR 3.000 15.04.20 PUT	EUR	3 847 487.58	0.71
12 500 000	IXOVER325M OTC MAY 7.000 20.05.20 PUT	EUR	288 101.13	0.05
	Sold OTC options at market value/Positions courtes en options OTC à la valeur de marché		(7 304 871.34)	(1.34)
(98 000 000)	IEUROP325M OTC APR 0.400 15.04.20 CALL	EUR	(23.52)	0.00
(49 000 000)	IEUROP325M OTC APR 0.500 15.04.20 PUT	EUR	(368 959.22)	(0.07)
(71 500 000)	IEUROP325M OTC APR 0.500 15.04.20 PUT	EUR	(1 544 200.51)	(0.28)
(71 500 000)	IEUROP325M OTC APR 0.500 15.04.20 PUT	EUR	(1 544 200.51)	(0.28)
(35 800 000)	IXOVER325M OTC APR 3.000 15.04.20 PUT	EUR	(3 847 487.58)	(0.71)

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominale	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							1 583 042.75	0.29
FEDERATIVE REP B USD SN CR M	BARCLAYS BANK PLC LONDON	1 500 000.00	20/06/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	71 352.71	0.01
DANSKE BK A S EUR MM SN	BARCLAYS BANK PLC LONDON	1 500 000.00	20/06/2023	EUR	Sell/Vente	1%)/Quarterly	24 962.35	0.00
SWEDBANK AB EUR MM SN	BARCLAYS BANK PLC LONDON	750 000.00	20/06/2023	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(15 672.38)	0.00
CDX NA IG S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	55 000 000.00	20/06/2030	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	1 614 700.48	0.29
CDX NA IG S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	56 300 000.00	20/12/2029	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	1 527 728.86	0.28
ITRAXX EUROPE S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	44 800 000.00	20/06/2030	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	1 043 502.57	0.19
CDX NA HY S33 V3 MKT	CITIBANK NY ICE	16 268 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	949 971.28	0.17
CDX NA IG S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	65 600 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	212 740.75	0.04
CDX NA HY S33 V3 MKT	CITIBANK NY ICE	2 450 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	143 067.96	0.03
ITRAXX EUROPE S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	49 000 000.00	20/06/2025	EUR	Sell/Vente	1%)/Quarterly	83 092.41	0.02
CDX NA IG S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 600 000.00	20/12/2029	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	43 416.81	0.01
CDX NA IG S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	10 000 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	32 429.99	0.01
CDX NA IG S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	9 500 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	30 808.49	0.01
CDX NA IG S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	6 000 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	1%)/Quarterly	(19 458.00)	0.00
CDX NA IG S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	6 600 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	1%)/Quarterly	(21 403.79)	0.00
CDX NA HY S33 V3 MKT	CITIBANK NY ICE	1 960 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	5%)/Quarterly	(114 454.37)	(0.02)
CDX NA IG S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	72 500 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	1%)/Quarterly	(235 117.44)	(0.04)
ITRAXX XOVER S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	12 000 000.00	20/06/2025	EUR	Sell/Vente	5%)/Quarterly	(359 919.60)	(0.07)
CDX NA IG S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	61 000 000.00	20/06/2025	USD	Sell/Vente	1%)/Quarterly	(365 074.92)	(0.07)
CDX NA HY S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	15 500 000.00	20/06/2025	USD	Sell/Vente	5%)/Quarterly	(918 370.46)	(0.17)
CDX NA HY S33 V3 MKT	CITIBANK NY ICE	16 758 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	5%)/Quarterly	(978 584.87)	(0.18)
CDX NA IG S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	57 900 000.00	20/12/2029	USD	Sell/Vente	1%)/Quarterly	(1 571 145.67)	(0.29)
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	2 300 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	322 305.43	0.06
BARCLAYS PLC EUR MM SN	GOLDMAN SACHS INTERN.	3 400 000.00	20/06/2024	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	47 239.74	0.01
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	11 000 000.00	20/12/2029	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	257 217.20	0.05
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	15 000 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(31 126.16)	(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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	26 500 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(191 166.62)	(0.04)

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net
						EUR	EUR
Futures Contracts/Contrats futures						(898 130.76)	(0.16)
EURO BOBL FUTURE	(9)	Citibank	30/06/2020	EUR	952 740.00	1 260.00	0.00
EURO BUND FUTURE	260	Citibank	30/06/2020	EUR	27 845 870.00	(305 891.83)	(0.05)
EURO SCHATZ FUTURE	230	Citibank	30/06/2020	EUR	23 316 480.00	(51 685.00)	(0.01)
LONG GILT FUTURE-LIF	(2)	Citibank	30/06/2020	GBP	307 808.79	(4 068.26)	0.00
US 10 YEARS NOTE	(36)	Citibank	30/06/2020	USD	3 661 312.37	(201 327.18)	(0.04)
US 2 YEARS NOTE- CBT	(21)	Citibank	30/06/2020	USD	3 986 468.29	(65 778.71)	(0.01)
US 5 YEARS NOTE-CBT	(74)	Citibank	30/06/2020	USD	700 892.95	(270 639.78)	(0.05)

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						72 281.38	0.01
USD	44 848 032.29	Caceis Bank	15/04/2020	EUR	40 405 576.85	449 546.02	0.08
GBP	20 116 882.98	Caceis Bank	15/04/2020	EUR	22 748 690.94	(19 957.53)	0.00
EUR	4 377 326.30	Caceis Bank	15/04/2020	GBP	3 960 541.07	(97 446.99)	(0.02)
EUR	5 914 296.40	Caceis Bank	15/04/2020	USD	6 479 774.94	11 434.90	0.00
CHF	149 940 190.34	Caceis Bank	15/04/2020	EUR	141 947 031.33	(685 812.96)	(0.13)
EUR	35 216 873.14	Caceis Bank	15/04/2020	CHF	37 225 038.41	146 499.55	0.03
EUR	17 400 440.52	UBS	22/04/2020	USD	18 731 000.00	342 312.53	0.06
EUR	2 120 815.09	Goldman Sachs	22/04/2020	USD	2 288 000.00	37 153.75	0.01
USD	4 960 000.00	UBS	22/04/2020	EUR	4 582 524.45	(65 436.26)	(0.01)
EUR	1 059 644.87	UBS	22/04/2020	GBP	984 000.00	(51 988.34)	(0.01)
EUR	1 923 754.99	Goldman Sachs	21/09/2020	USD	2 100 000.00	21 031.60	0.00
EUR	243 922.05	Goldman Sachs	21/09/2020	GBP	230 000.00	(15 054.89)	0.00

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Swiss Franc Credit Bond (Foreign)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	CHF
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 336 695 618.82)	(2)	307 912 478.91
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 47 873.77)	(2)	252 230.59
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		22 575 311.38
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		524 946.25
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		393 579.00
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		1 617 652.31
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		105 293.56
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	1 273 065.22
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>À recevoir sur opérations de change, net</i>		6 239.13
		334 660 796.35
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		306 810.06
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		3 212 733.05
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		46 332.06
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	85 480.17
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		88 839.84
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		220 576.18
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	365 365.92
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	401 881.77
		4 728 019.05
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		329 932 777.30

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	CHF
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		371 930 955.45
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	2 247 037.88
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		971 810.17
Bank interest/Intérêts bancaires		21 721.39
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	1 161.56
		3 241 731.00
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	513 502.19
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	32 352.73
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		45 863.84
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	346 845.08
		938 563.84
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		2 303 167.16
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	242 594.89
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options		2 960 458.74
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(567 027.77)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures		101 980.92
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(373 109.77)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		1 185 337.75
		5 853 401.92
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(33 676 701.70)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options		222 715.04
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(3 884 596.42)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(382 646.96)
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)	(287 158.70)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(32 154 986.82)
Dividend paid/Dividende payé		(238 038.05)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(9 605 153.28)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		329 932 777.30

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - CHF - Capitalisation	963 415.2760	38 646.6460	(166 138.2650)	835 923.6570
P - CHF - Distribution	444 470.8870	3 738.0050	(24 965.0000)	423 243.8920
R - CHF - Capitalisation	39 976.6700	14 562.0950	(5 080.3800)	49 458.3850
N - CHF - Capitalisation	10 840 180.2920	2 149 012.5680	(1 858 510.5390)	11 130 682.3210
N - CHF - Distribution	1 241 670.2700	281 242.5530	(266 530.0000)	1 256 382.8230
I - CHF - Capitalisation	963 505.0000	28 230.0000	(300 680.0000)	691 055.0000
I X1 - CHF - Capitalisation	13 023 197.2540	495 696.1520	(1 109 282.3790)	12 409 611.0270
M - CHF - Capitalisation	1 679 367.0490	104 840.8850	(273 524.4570)	1 510 683.4770
M - CHF - Distribution	162 519.3070	7 500.0000	(15 200.0000)	154 819.3070
M X1 - CHF - Capitalisation	72 000.0000	5 000.0000	0.0000	77 000.0000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 635 290.77	13 455 610.04	26 831 463.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7228	13.9666	13.5843
P - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 101 707.86	4 759 581.85	5 307 703.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6911	10.7084	10.5063
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.07	0.09	0.09
R - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	605 235.58	537 970.14	637 196.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2373	13.4571	13.1346
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	147 447 966.32	157 299 318.13	122 957 115.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.2470	14.5108	14.0530
N - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 641 222.67	17 131 039.77	16 892 505.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.4494	13.7968	13.5535
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.16	0.19	0.18

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 162 787.90	13 991 216.43	2 068 890.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.2591	14.5212	14.0575
I X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	120 168 052.35	138 023 381.16	144 347 533.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6835	10.5983	10.2465
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 654 661.88	23 947 533.51	35 277 761.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.0104	14.2599	13.8259
M - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 512 671.10	1 758 237.43	1 630 318.64
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7706	10.8186	10.6208
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.11	0.13	0.12
M X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 003 180.87	1 027 066.99	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.0283	14.2648	0.0000

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			307 912 478.91	93.33
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			295 697 906.10	89.62
BONDS/OBLIGATIONS			277 492 024.91	84.10
	CHF/CHF		245 929 601.00	74.54
850 000	ACCOR SA 1.75 14-22 27/06A	CHF	782 850.00	0.24
720 000	ACHMEA BANK 0.5 18-22 15/11A	CHF	712 080.00	0.22
1 250 000	ACHMEA BANK 0.50 17-23 27/10A	CHF	1 218 750.00	0.37
550 000	ACHMEA BANK 0.50 17-25 03/10A	CHF	518 650.00	0.16
2 310 000	ADCB FINANCE CAYMAN 0.375 18-23 23/01A	CHF	2 142 525.00	0.65
1 120 000	ADCB FINANCE CAYMAN 0.50 19-24 29/11A	CHF	1 029 280.00	0.31
1 200 000	AFRICA FINANCE CORP 0.5225 19-23 20/12A	CHF	1 050 000.00	0.32
1 100 000	AMP GROUP 0.75 18-22 19/12A	CHF	1 056 000.00	0.32
3 300 000	AMP GROUP 0.8000 19-23 18/07A	CHF	3 209 250.00	0.97
1 300 000	AMP GROUP 0.2 20-24 03/06A	CHF	1 268 800.00	0.38
5 425 000	AROUNDTOWN SA 0.732 18-25 30/01A	CHF	5 142 900.00	1.55
1 800 000	AROUNDTOWN SA 1.72 19-26 05/03A	CHF	1 764 000.00	0.53
2 800 000	AT&T INC 1.375 14-24 04/12A	CHF	2 826 600.00	0.86
680 000	AUCHAN SA 1.50 14-24 03/06A	CHF	658 920.00	0.20
1 800 000	BANCO BILBAO VIZCAYA 0.125 20-26 27/08A	CHF	1 617 300.00	0.49
1 000 000	BANCO CREDITO 0.1000 20-26 18/09A	CHF	865 000.00	0.26
1 750 000	BANCO CREDITO 0.2500 19-25 29/10A	CHF	1 557 500.00	0.47
2 850 000	BANCO CREDITO 0.2500 19-29 24/09S	CHF	2 284 275.00	0.69
2 160 000	BANCO CREDITO 0.4000 19-24 22/11A	CHF	1 897 560.00	0.58
770 000	BANCO DE CHILE 0.568 18-23 21/11A	CHF	716 100.00	0.22
100 000	BANCO DE CHILE 0.25 16-24 05/12A	CHF	87 000.00	0.03
1 600 000	BANCO DEL ESTADO 0.0100 19-27 04/10A	CHF	1 213 600.00	0.37
775 000	BANCO DEL ESTADO 0.2400 19-25 06/06A	CHF	639 762.50	0.19
600 000	BANCO DEL ESTADO 0.575 17-27 07/04A	CHF	546 000.00	0.17
1 750 000	BANCO DEL ESTADO 0.6925 18-24 04/12A	CHF	1 680 000.00	0.51
4 350 000	BANCO MERCANTILE 0.50 20-24 06/12A	CHF	3 828 000.00	1.16
650 000	BANCO MERCANTILE 0.875 18-21 14/12A	CHF	604 500.00	0.18
2 570 000	BANCO MERCANTILE 0.45 19-23 18/12A	CHF	2 364 400.00	0.72
2 660 000	BANCO MERCANTILE 1.55 19-22 11/10A	CHF	2 540 300.00	0.77
1 150 000	BANCO SANTANDER CHILE 0.135 19-29 29/08A	CHF	862 500.00	0.26
800 000	BANCO SANTANDER CHILE 0.35 16-25 30/05A	CHF	707 200.00	0.21
850 000	BANCO SANTANDER CHILE 0.375 15-22 19/05A	CHF	776 050.00	0.24
980 000	BANCO SANTANDER CHILE 0.384 19-24 27/09A	CHF	882 490.00	0.27
650 000	BANCO SANTANDER CHILE 0.441 18-23 21/12A	CHF	585 000.00	0.18
3 850 000	BANCO SANTANDER SA 0.75 17-23 12/06A	CHF	3 715 250.00	1.13
1 200 000	BANCO SANTANDER SA 1.125 17-27 20/07A	CHF	1 095 000.00	0.33
1 550 000	BANCO SANTANDER SA 0.20 19-27 19/11A	CHF	1 339 200.00	0.41
1 750 000	BANCO SANTANDER SA 1.00 18-24 10/12A	CHF	1 662 500.00	0.50
2 650 000	BANK OF AMERICA 0.2525 19-26 12/06A	CHF	2 426 075.00	0.74
2 420 000	BANK OF THE PHILIPPINE 0.00 19-21 24/09A	CHF	2 178 000.00	0.66
1 600 000	BARCLAYS BANK PLC 1.1250 18-23 12/07A	CHF	1 560 000.00	0.47
900 000	BFCM 0.20 19-26 12/06A	CHF	855 000.00	0.26
450 000	BFCM 0.32 17-25 10/02A	CHF	432 225.00	0.13
1 500 000	BFCM 0.40 17-25 19/12A	CHF	1 482 000.00	0.45
700 000	BFCM 0.25 19-25 10/07A	CHF	668 850.00	0.20
1 050 000	BFCM 0.20 20-28 03/11A	CHF	996 975.00	0.30
1 200 000	BFCM 0.25 19-29 24/10A	CHF	1 110 000.00	0.34
100 000	BFCM 0.60 17-27 05/04A	CHF	98 250.00	0.03
1 450 000	BLACK SEA TRADE 0.45 19-23 13/06A	CHF	1 357 200.00	0.41

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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devises de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
1 550 000	BMW INTERNATIONAL INV 0.75 19-27 03/09A	CHF	1 472 500.00	0.45
2 000 000	BNP PARIBAS 0.15 20-28 10/03A	CHF	1 740 000.00	0.53
1 400 000	BNP PARIBAS 0.3 19-27 15/10A	CHF	1 142 400.00	0.35
1 375 000	BNP PARIBAS 1.0 18-25 06/06A	CHF	1 262 937.50	0.38
700 000	BNP PARIBAS 1.75 15-25 05/06A	CHF	686 000.00	0.21
680 000	BOS FUNDING LTD 1.5000 19-23 29/11A	CHF	584 800.00	0.18
200 000	BP CAPITAL MARKETS 1.75 14-24 28/02A	CHF	201 600.00	0.06
750 000	BPCE 0.50 19-23 08/11A	CHF	717 000.00	0.22
1 950 000	CBQ FINANCE LTD 0.38 19-23 19/10A	CHF	1 677 000.00	0.51
2 050 000	CBQ FINANCE LTD 0.697 18-21 22/03A	CHF	1 978 250.00	0.60
1 650 000	CBQ FINANCE LTD 1.1150 18-22 17/10A	CHF	1 551 000.00	0.47
1 450 000	CELLNEX TELECOM 0.7750 20-27 18/02A	CHF	1 326 750.00	0.40
2 100 000	CITIGROUP INC 0.7500 19-26 02/04A	CHF	2 000 250.00	0.61
1 200 000	CITIGROUP INC 0.50 19-28 01/11A	CHF	1 059 000.00	0.32
1 600 000	CITIGROUP INC EMTN 0.50 17-24 22/11A	CHF	1 544 000.00	0.47
300 000	COMMERZBANK AG 1.1000 18-25 11/07A	CHF	279 000.00	0.08
980 000	COOPERATIVA PERSON 1.05 17-21 15/10A	CHF	940 800.00	0.29
3 700 000	CPI PROPERTY GROUP 1.6300 18-23 25/10A	CHF	3 442 850.00	1.04
300 000	CREDIT AGRICOLE LDN 0.1275 20-28 27/07A	CHF	291 300.00	0.09
1 000 000	CREDIT AGRICOLE LDN 0.45 17-22 14/03A	CHF	961 000.00	0.29
2 440 000	CREDIT AGRICOLE LDN 0.625 17-24 12/07A	CHF	2 241 140.00	0.68
700 000	CREDIT AGRICOLE LDN 1.00 15-25 27/01A	CHF	693 000.00	0.21
600 000	CREDIT AGRICOLE LDN 1.00 19-25 07/11A	CHF	580 800.00	0.18
3 085 000	CREDIT AGRICOLE LDN 2.125 15-25 29/09A	CHF	3 146 700.00	0.95
200 000	CREDIT SUISSE AG LDN 0.55 16-24 15/04A	CHF	194 600.00	0.06
6 995 000	CREDIT SUISSE GRP FDG 1.00 15-23 14/04A	CHF	7 064 950.00	2.13
400 000	CREDITO REAL SAB 2.875 18-22 09/02A	CHF	314 000.00	0.10
850 000	CS GUERNSEY 3.125 10-30 12/11A	CHF	950 725.00	0.29
1 150 000	DAIMLER INTL FIN 0.85 18-25 14/11A	CHF	1 104 575.00	0.33
360 000	DANSKE BANK 3.125 13-25 18/12A	CHF	324 000.00	0.10
3 000 000	DANSKE BANK 0.625 19-22 24/11A	CHF	2 875 500.00	0.87
850 000	DEUT PFANDBRIEF 0.1250 19-23 05/06A	CHF	820 250.00	0.25
2 450 000	DEUTSCHE BANK 0.625 15-23 19/12A	CHF	2 242 975.00	0.68
1 150 000	DEUTSCHE BANK 0.75 16-21 05/07A	CHF	1 117 570.00	0.34
2 400 000	DEUTSCHE BANK 0.8 20-25 07/02A	CHF	2 148 000.00	0.65
1 000 000	DEUTSCHE BANK 1.6250 19-22 12/09A	CHF	949 500.00	0.29
1 150 000	DEUTSCHE BANK 0.625 18-23 08/02A	CHF	1 072 950.00	0.33
2 100 000	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.4350 20-32 06/02A	CHF	1 958 250.00	0.59
1 320 000	DH SWITZERLAND FIN 1.125 15-28 08/12A	CHF	1 307 460.00	0.40
620 000	DVB BANK 0.575 15-22 17/06A	CHF	589 000.00	0.18
750 000	DZ BANK SUB 3.238 13-23 30/08A	CHF	783 375.00	0.24
950 000	EDF SA 0.65 16-28 13/10A	CHF	933 375.00	0.28
1 860 000	EMIRATES NBD BK 0.625 18-23 09/02A	CHF	1 738 170.00	0.53
200 000	ENEL FIN INTL 4.00 12-27 26/10A	CHF	230 200.00	0.07
1 410 000	FIDIS FINANCE 0.10 19-23 23/10A	CHF	1 374 750.00	0.42
1 300 000	FONPLATA 0.578 19-24 11/03A	CHF	1 282 450.00	0.39
1 700 000	GLENCORE FINANCE 0.35 19-25 10/09A	CHF	1 453 500.00	0.44
1 110 000	GLENCORE FINANCE 1.25 18-24 09/10A	CHF	1 054 500.00	0.32
1 890 000	GOLDMAN SACHS GROUP 0.500 17-24 04/12A	CHF	1 795 500.00	0.54
800 000	GOLDMAN SACHS GROUP 0.55 16-21 09/09A	CHF	788 000.00	0.24
1 100 000	GOLDMAN SACHS GROUP 1.0000 18-25 24/11A	CHF	1 039 500.00	0.32
2 285 000	GRAND CITY PROPERTIES 0.57 19-24 24/06A	CHF	2 170 750.00	0.66
1 850 000	GRAND CITY PROPERTIES 0.956 18-26 01/09A	CHF	1 683 500.00	0.51
650 000	GS-CALTEX 0.6330 18-24 31/01A	CHF	620 425.00	0.19
180 000	HEATHROW FUNDING	CHF	165 150.00	0.05
2 320 000	HEATHROW FUNDING 0.50 16-24 17/05A	CHF	2 205 160.00	0.67
700 000	HYPONOE 0.10 19-24 27/11A	CHF	666 750.00	0.20
700 000	HYPONORARLBERG BK 0.45 18-24 05/03A	CHF	679 000.00	0.21

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
2 000 000	HYPO VORARLBERG BK 0.125 20-21 27/03A	CHF	1 680 000.00	0.51
1 340 000	HYPO VORARLBERG BK 0.1250 19-29 03/09A	CHF	1 231 460.00	0.37
1 625 000	HYPO VORARLBERG BK 1.625 19-29 29/11A	CHF	1 682 687.50	0.51
1 100 000	HYUNDAI CAPITAL SERV 0.695 18-23 27/06A	CHF	1 075 800.00	0.33
1 465 000	HYUNDAI CAPITAL SERV 0.26 20-25 11/02A	CHF	1 399 075.00	0.42
1 500 000	HYUNDAI CAPITAL SERV 0.7325 19-24 26/02A	CHF	1 447 500.00	0.44
2 000 000	INTESA SANPAOLO 0.2500 19-24 30/09A	CHF	1 841 000.00	0.56
1 420 000	KEB HANA BANK 0.4075 18-23 14/09A	CHF	1 343 320.00	0.41
1 650 000	LLOYDS BANK GROUP 1.0 18-25 04/09A	CHF	1 575 750.00	0.48
150 000	MACQUARIE BANK 0.625 15-23 04/09A	CHF	138 150.00	0.04
150 000	MACQUARIE BANK LON 0.75 16-24 05/02A	CHF	145 500.00	0.04
875 000	MBANK SA 0.5650 18-22 07/06A	CHF	833 875.00	0.25
800 000	MBANK SA 1.0183 19-24 04/10A	CHF	728 800.00	0.22
960 000	MEDIOBANCA INT 0.55 18-23 02/03A	CHF	935 040.00	0.28
1 400 000	MFINANCE FRANCE 1.005 17-23 28/03A	CHF	1 319 500.00	0.40
1 550 000	MONDELEZ INTL 1.125 15-23 21/12A	CHF	1 560 075.00	0.47
970 000	MONDELEZ INTL 0.617 17-24 30/09A	CHF	933 140.00	0.28
1 290 000	MONDELEZ INTL 1.125 15-25 30/12A	CHF	1 272 585.00	0.39
280 000	MUENCHENER HYPO 0.30 17-24 20/12A	CHF	263 760.00	0.08
3 400 000	MUENCHENER HYPO 0.1000 20-25 17/12A	CHF	3 311 600.00	1.00
430 000	MUENCHENER HYPO 0.35 18-23 03/05A	CHF	412 155.00	0.12
620 000	MULTIBANK INC. 2.00 17-21 11/01A	CHF	589 744.00	0.18
4 800 000	NATWEST MARKETS PLC 0.125 19-23 13/09A	CHF	4 309 896.00	1.30
2 510 000	NC KAZ TEMI ZHO 3.638 14-22 20/06A	CHF	2 471 095.00	0.75
2 000 000	ORANGE SA 0.20 19-25 24/11A	CHF	1 883 000.00	0.57
500 000	ORANGE SA 0.625 19-29 22/06A	CHF	480 000.00	0.15
490 000	PEMEX 1.75 18-23 04/06A	CHF	414 050.00	0.13
930 000	PEMEX 2.375 16-21 14/12A	CHF	863 970.00	0.26
1 700 000	PEMEX 1.50 15-20 08/12A	CHF	1 615 000.00	0.49
300 000	PHILIP MORRIS INTL 1.625 14-24 16/05A	CHF	305 850.00	0.09
2 200 000	PKO BANK POLSKI SA 0.30 17-21 02/11A	CHF	2 145 000.00	0.65
2 395 000	RAIFFEISEN BANK 4.75 12-22 24/10A	CHF	2 345 902.50	0.71
3 940 000	RCI BANQUE SA 0.50 17-22 20/04A	CHF	3 701 630.00	1.12
1 175 000	RCI BANQUE SA 0.55 18-23 30/05A	CHF	1 086 875.00	0.33
1 865 000	RCI BANQUE SA 0.50 19-24 18/07A	CHF	1 650 525.00	0.50
700 000	RLB OBEROESTERR 0.1750 19-26 29/10A	CHF	665 350.00	0.20
6 535 000	RZD CAPITAL PLC 0.84 20-26 12/03A	CHF	5 953 385.00	1.79
1 920 000	RZD CAPITAL PLC 1.195 19-28 03/04A	CHF	1 766 400.00	0.54
4 050 000	RZD CAPITAL PLC 2.10 17-23 02/10A	CHF	4 058 100.00	1.23
3 695 000	RZD CAPITAL PLC 0.898 19-25 03/10A	CHF	3 436 350.00	1.04
1 200 000	SANTANDER CONS FIN 0.15 19-24 10/12A	CHF	1 151 400.00	0.35
620 000	SANTANDER CONS FIN 0.60 16-21 23/03A	CHF	605 926.00	0.18
500 000	SOCIETE GENERALE 0.40 17-22 22/02A	CHF	476 000.00	0.14
800 000	SOCIETE GENERALE 0.70 18-25 26/02A	CHF	716 400.00	0.22
1 200 000	SOCIETE GENERALE 0.875 19-24 28/02A	CHF	1 148 400.00	0.35
1 200 000	SOCIETE GENERALE 0.2500 19-26 08/10A	CHF	1 008 000.00	0.31
1 600 000	SOCIETE GENERALE 0.2500 20-27 25/02A	CHF	1 454 400.00	0.44
850 000	SPAREBANK NORD NORGE 0.1250 19-25 11/12A	CHF	799 000.00	0.24
750 000	SPAREBANK 1 SMN 0.35 16-23 05/04A	CHF	728 250.00	0.22
550 000	SWEDISH MATCH AB 2.125 13-23 26/06A	CHF	584 375.00	0.18
1 800 000	TANNER SERV FIN 1.00 19-21 03/12A	CHF	1 548 000.00	0.47
1 735 000	TANNER SERV FIN 0.6000 20-22 07/11A	CHF	1 544 150.00	0.47
750 000	TANNER SERV FIN 1.375 17-20 10/11A	CHF	721 875.00	0.22
800 000	TELEFONICA EMISIONES 3.45 12-22 14/12A	CHF	858 800.00	0.26
1 820 000	TEVA PHARMA 0.50 16-22 28/07A	CHF	1 566 110.00	0.47
2 045 000	TEVA PHARMA 1.00 16-25 28/07A	CHF	1 641 112.50	0.50
1 100 000	TRANSURBAN FINANCE 0.65 16-26 02/11A	CHF	1 003 200.00	0.30
1 850 000	TRANSURBAN FINANCE 1.00 18-25 08/12A	CHF	1 785 250.00	0.54

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
1 070 000	UNIKREDIT BANK IRELAND4.25 12-22 19/10A	CHF	1 104 775.00	0.33
4 345 000	VERIZON COMM 1.00 17-27 30/11A	CHF	4 247 237.50	1.28
440 000	VODAFONE GROUP 0.375 16-24 03/12A	CHF	424 600.00	0.13
2 000 000	VODAFONE GROUP 0.50 16-31 19/09A	CHF	1 758 000.00	0.53
3 760 000	VODAFONE GROUP 0.625 17-27 15/03A	CHF	3 624 640.00	1.10
1 000 000	WELLS FARGO 0.50 15-23 02/11A	CHF	991 000.00	0.30
1 700 000	WELLS FARGO 1.25 14-24 03/09S	CHF	1 735 700.00	0.53
	EUR/EUR		24 494 264.50	7.42
500 000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.625 19-29 15/07A	EUR	454 357.00	0.14
600 000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.875 19-32 26/03A	EUR	528 192.11	0.16
500 000	ABERTIS INFRASTRUCT 3.0000 19-31 27/03A	EUR	506 242.50	0.15
100 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1.5 20-30 15/03A	EUR	92 852.44	0.03
1 200 000	ENERGIAS DE POR 1.7 20-80 20/07A	EUR	1 137 638.66	0.34
1 534 000	FAURECIA 3.1250 19-26 15/06S	EUR	1 359 848.72	0.41
900 000	FCA BANK SPA 0.5000 19-24 13/09A	EUR	872 983.65	0.26
270 000	FIAT CHRYSLER AUTO 3.75 16-24 29/03A	EUR	282 150.90	0.09
1 200 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.33 19-25 25/11A	EUR	974 123.32	0.30
992 000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	EUR	832 378.27	0.25
4 599 000	GAZ CAPITAL 3.60 14-21 26/02A	EUR	4 919 782.04	1.50
480 000	INEOS FINANCE P 2.8750 19-26 01/05S	EUR	460 518.29	0.14
653 000	INTRUM AB 3.5000 19-26 15/07S	EUR	503 502.49	0.15
1 200 000	NE PROPERTY BV 1.8750 19-26 09/10A	EUR	1 066 888.18	0.32
913 000	NE PROPERTY BV 1.75 17-24 23/11A	EUR	888 777.51	0.27
300 000	POSCO 0.5 20-24 17/01A	EUR	305 255.16	0.09
500 000	Q-PARK HOLDING B.V. 2.0 20-27 01/03A	EUR	456 260.01	0.14
650 000	RCI BANQUE SA 1.1250 20-27 15/01A	EUR	576 797.10	0.17
1 038 000	SALINI IMPREGILO 3.75 16-21 24/06A	EUR	1 028 489.79	0.31
1 400 000	SARENS FINANCE 5.7500 20-27 21/02S	EUR	982 250.26	0.30
600 000	SAZKA GROUP AS 4.1250 19-24 20/11S	EUR	491 456.89	0.15
170 000	TELECOM ITALIA 4.00 19-24 11/04A	EUR	180 492.23	0.05
280 000	TELECOM ITALIA 3.00 16-25 30/09A	EUR	283 486.87	0.09
1 200 000	TEVA PHARMA 6.00 19-25 31/01S	EUR	1 254 016.73	0.38
900 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	763 747.82	0.23
1 320 000	VODAFONE GROUP 2.5000 19-39 24/05A	EUR	1 358 229.57	0.41
400 000	VOLKSWAGEN FIN 3.3750 20-28 06/04A	EUR	422 120.53	0.13
1 000 000	VOLKSWAGEN FINANCIAL 2.5 20-23 06/04A	EUR	1 058 560.60	0.32
600 000	ZF EUROPE FINANCE BV 3 19-29 23/10A	EUR	452 864.86	0.14
	USD/USD		7 068 159.41	2.14
160 000	BBVA BANCOMER SA 4.375 14-24 10/04S	USD	153 030.09	0.05
151 000	CAMPOSOL SA 6.0000 20-27 03/02S	USD	113 833.74	0.03
440 000	CHINALCO CAP HLDG LTD 4.10 19-99 31/12S	USD	403 680.30	0.12
640 000	CNAC FINBRIDGE 4.625 18-23 14/03S	USD	637 967.23	0.19
200 000	COUNTRY GARDEN 6.15 19-25 17/09S	USD	186 307.60	0.06
250 000	INDO ASAHAN 5.23 18-21 15/11S	USD	242 424.60	0.07
200 000	INDO ASAHAN 5.71 18-23 15/11S	USD	197 807.96	0.06
490 000	NEW METRO GLOBAL 6.5 18-21 23/04S	USD	453 907.69	0.14
200 000	OIL INDIA 5.125 19-29 04/02S	USD	172 484.14	0.05
255 000	PERKINELMER INC 3.3 19-29 15/09S	USD	232 328.37	0.07
350 000	POWER FINANCE 4.50 19-29 18/06S	USD	303 469.35	0.09
1 000 000	POWER FINANCE 3.90 19-29 16/09S	USD	826 843.69	0.25
500 000	POWER FINANCE 3.25 19-24 16/09S	USD	441 805.08	0.13
200 000	RENEW POWER LTD 6.45 19-22 27/09S	USD	163 666.81	0.05
1 775 000	RENEW POWER LTD 5.875 20-27 05/03S	USD	1 209 898.57	0.38
400 000	RESORTS WORLD VEGAS 4.625 19-29 16/04S	USD	344 935.39	0.10
160 000	SHIRE ACQ INV IRL 2.875 16-23 23/09S	USD	158 442.67	0.05
530 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 7.25 19-22 14/06S	USD	484 669.28	0.15

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
400 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 6.50 20-25 10/01S	USD	340 656.85	0.10
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			18 205 881.19	5.52
CHF/CHF			7 126 700.00	2.16
1 100 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 18-XX 04/09A	CHF	995 500.00	0.30
1 150 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 19-XX 11/11A	CHF	1 021 200.00	0.31
1 750 000	DEUTSCHE BANK FL.R 17-22 21/03S	CHF	1 697 500.00	0.51
2 300 000	MUENCHENER HYPO FL.R 19-XX 02/06A	CHF	2 173 500.00	0.66
1 400 000	UBS GROUP SA 144A FL.R 16-22 01/02S	CHF	1 239 000.00	0.38
EUR/EUR			8 341 433.89	2.53
600 000	ABANCA CORP BAN FL.R 19-30 07/04A	EUR	518 146.78	0.16
1 300 000	ANZ BANKING GRP FL.R 19-29 21/11A	EUR	1 231 848.42	0.37
200 000	ARKEMA SA FL.R 20-99 31/12A	EUR	176 985.55	0.05
400 000	BANCO SANTANDER SA FL.R 20-XX 14/01A	EUR	320 078.98	0.10
400 000	BAWAG GROUP AG FL.R 18-XX 14/05S	EUR	356 705.91	0.11
1 000 000	BELFIUS BANQUE SA/NV FL.R 18-XX 16/04S	EUR	739 301.21	0.22
528 000	BRITISH TELECOMMUNICA FL.R 20-80 18/08	EUR	479 030.24	0.15
1 050 000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 19-XX 16/10A	EUR	982 826.20	0.30
100 000	CREDIT SUISSE G FL.R 20-26 02/04A	EUR	109 601.56	0.03
394 000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 19/XX 11/09A	EUR	390 586.75	0.12
1 250 000	FERROVIAL NL BV FL.R 17-XX 14/11A	EUR	1 089 810.27	0.33
200 000	GRAND CITY PROPERTIES FL.R 18-XX 24/10A	EUR	196 362.79	0.06
660 000	HEIMSTADEN BOST FL.R 19-XX 19/02A	EUR	573 570.00	0.17
470 000	INTESA SANPAOLO FL.R 20-XX 31/12S	EUR	354 297.55	0.11
200 000	LA MONDIALE FL.R 19-49 31/12S	EUR	187 982.11	0.06
500 000	RCI BANQUE SA FL.R 19-30 18/02A	EUR	440 781.16	0.13
208 000	TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/05A	EUR	193 518.41	0.06
GBP/GBP			1 634 209.23	0.50
1 010 000	PHOENIX PLC FL.R 18-99 26/04S	GBP	1 028 571.25	0.32
498 000	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 18-28 14/12S	GBP	605 637.98	0.18
USD/USD			1 103 538.07	0.33
230 000	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	197 166.18	0.06
300 000	DBS GROUP FL.R 20-XX 27/02S	USD	262 850.89	0.08
1 000 000	UPL CORP LTD FL.R 20-XX 27/05S	USD	643 521.00	0.19
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			12 214 572.81	3.70
BONDS/OBLIGATIONS			8 175 418.21	2.48
CHF/CHF			6 616 175.00	2.01
700 000	ADCB FINANCE CAYMAN 0.7250 18-24 15/02A	CHF	660 450.00	0.20
500 000	CANADIAN IMPERIAL 0.60 19-25 30/01A	CHF	482 500.00	0.15
2 800 000	KAZAKHSTAN TEMI 3.2500 18-23 05/12A	CHF	2 644 600.00	0.80
2 850 000	SUN GROUP FIN PTY LTD 0.625 16-23 23/06A	CHF	2 828 625.00	0.86
EUR/EUR			1 559 243.21	0.47
460 000	AIRBUS SE 2.3750 20-32 07/04A	EUR	483 441.22	0.15
140 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.125 20-27 12/02A	EUR	149 153.44	0.05
600 000	AT&T INC 2.875 20-XX 01/05A	EUR	576 042.79	0.16
333 000	MONDI FINANCE 2.375 20-28 01/04A	EUR	350 605.76	0.11
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			4 039 154.60	1.22
EUR/EUR			3 512 561.39	1.06
700 000	BANCO BPM SPA FL.R 20-XX 21/01S	EUR	456 676.18	0.14
1 100 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-30 17/01A	EUR	858 600.95	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
2 400 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	2 197 284.26	0.66
	USD/USD		526 593.21	0.16
690 000	NETWORK I2I LTD FL.R 19-XX 15/04S	USD	526 593.21	0.16
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			252 230.59	0.08
OTC options (Counterparties refer to Note 2) /Options OTC (Contreparties voir la note 2)			252 230.59	0.08
Purchased OTC options at market value/Positions longues en options OTC à la valeur de marché			4 094 209.53	1.24
32 000 000	IEUROP325M OTC APR 0.300 15.04.20 CALL	EUR	0.00	0.00
76 000 000	IEUROP325M OTC APR 0.500 15.04.20 PUT	EUR	1 742 579.53	0.53
25 500 000	IEUROP325M OTC MAY 1.500 20.05.20 PUT	EUR	93 190.20	0.03
18 400 000	IXOVER325M OTC APR 3.000 15.04.20 PUT	EUR	2 099 391.27	0.64
6 500 000	IXOVER325M OTC MAY 7.000 20.05.20 PUT	EUR	159 048.53	0.05
Sold OTC options at market value/Positions courtes en options OTC à la valeur de marché			(3 841 978.94)	(1.16)
(32 000 000)	IEUROP325M OTC APR 0.400 15.04.20 CALL	EUR	(8.15)	0.00
(38 000 000)	IEUROP325M OTC APR 0.500 15.04.20 PUT	EUR	(871 289.76)	(0.26)
(38 000 000)	IEUROP325M OTC APR 0.500 15.04.20 PUT	EUR	(871 289.76)	(0.26)
(18 400 000)	IXOVER325M OTC APR 3.000 15.04.20 PUT	EUR	(2 099 391.27)	(0.64)

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominale	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							CHF	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							1 273 065.22	0.39
ITRAXX EUROPE S33 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	19 000 000.00	20/06/2030	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	469 840.53	0.14
CDX NA IG S33 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	10 000 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	34 429.30	0.01
CDX NA IG S33 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	5 000 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	1%)/Quarterly	(17 214.65)	(0.01)
ITRAXX XOVER S33 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	9 500 000.00	20/06/2025	EUR	Sell/Vente	5%)/Quarterly	(302 502.67)	(0.09)
CDX NA IG S33 V1 MKT	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	7 000 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	24 100.51	0.01
CDX NA IG S33 V1 MKT	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	10 000 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	1%)/Quarterly	(34 429.30)	(0.01)
CDX NA IG S33 V1 MKT	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	50 000 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	1%)/Quarterly	(172 146.50)	(0.05)
CDX NA IG S33 V1 MKT	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	41 000 000.00	20/12/2029	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	1 181 144.70	0.37
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	12 000 000.00	20/12/2029	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	297 899.60	0.09
CDX NA IG S33 V1 MKT	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	1 100 000.00	20/12/2029	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	31 689.25	0.01
CDX NA IG S33 V1 MKT	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	4 000 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	13 771.72	0.00
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	16 000 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(35 248.09)	(0.01)
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	28 500 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%)/Quarterly	(218 269.18)	(0.07)
Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net	
							CHF	CHF
Futures Contracts/Contrats futures							(365 365.92)	(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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Underlying <i>Sous-jacent</i>	Number of contracts <i>Nombre de contrats</i>	Intermediary <i>Intermédiaire</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Commitment <i>Engagement</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
					CHF	CHF	
EURO BOBL FUTURE	(38)	Citibank	30/06/2020	EUR	4 270 678.22	37 115.28	0.01
EURO BUND FUTURE	(60)	Citibank	30/06/2020	EUR	6 822 131.05	(153 276.47)	(0.05)
LONG GILT FUTURE-LIF	(3)	Citibank	30/06/2020	GBP	490 177.81	(6 542.71)	0.00
US 10 YEARS NOTE	(27)	Citibank	30/06/2020	USD	2 915 274.21	(155 648.38)	(0.04)
US 5 YEARS NOTE-CBT	(23)	Citibank	30/06/2020	USD	2 312 740.51	(87 013.64)	(0.03)

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

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

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						(401 881.77)	(0.12)
CHF	8 023 004.07	UBS	24/04/2020	USD	8 378 364.00	(74 249.23)	(0.02)
CHF	133 126.01	Morgan Stanley	24/04/2020	GBP	111 179.00	(164.81)	0.00
EUR	1 447 021.00	Morgan Stanley	24/04/2020	CHF	1 530 435.26	5 270.76	0.00
CHF	1 487 361.54	UBS	24/04/2020	GBP	1 287 361.00	(56 074.73)	(0.02)
USD	42 526.00	Citibank	24/04/2020	CHF	40 749.59	349.16	0.00
CHF	494 425.02	Morgan Stanley	24/04/2020	USD	516 926.00	(5 157.76)	0.00
CHF	821 019.25	Morgan Stanley	24/04/2020	EUR	775 207.00	(1 699.20)	0.00
CHF	1 511 261.59	Citibank	24/04/2020	EUR	1 423 411.00	612.83	0.00
CHF	713 313.00	Citibank	24/04/2020	USD	741 619.00	(3 419.58)	0.00
EUR	1 102 658.00	UBS	24/04/2020	CHF	1 161 278.61	8 959.09	0.00
USD	756 174.00	Morgan Stanley	24/04/2020	CHF	744 914.56	(14 119.07)	0.00
EUR	2 012 930.00	Citibank	24/04/2020	CHF	2 134 839.68	1 458.77	0.00
CHF	40 066 914.07	UBS	24/04/2020	EUR	37 998 050.00	(260 047.58)	(0.08)
CHF	481 736.80	Morgan Stanley	21/09/2020	USD	500 000.00	1 403.03	0.00
CHF	578 127.17	Morgan Stanley	21/09/2020	EUR	550 000.00	(5 003.45)	0.00

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Ultra Low Duration (USD)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 141 651 401.29)	(2)	140 195 193.51
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		818 292.25
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		17 278.90
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		630 290.99
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	616 800.70
		142 277 856.35
LIABILITIES/PASSIF		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		90 878.12
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	26 366.64
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		15 958.51
		133 203.27
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		142 144 653.08

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		123 917 825.68
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	1 694 391.84
Bank interest/Intérêts bancaires		12 397.25
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		31 126.04
		1 737 915.13
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	124 957.66
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	830.97
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		11 827.01
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	57 378.75
		194 994.39
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		1 542 920.74
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(166 334.79)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		532 230.74
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		127 272.91
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		2 036 089.60
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(1 339 645.67)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	23 347.10
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		719 791.03
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	17 507 036.37
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		142 144 653.08

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - USD - Capitalisation	9 546.4480	74 104.5100	(1 900.0000)	81 750.9580
N - USD - Capitalisation	1 716 633.6670	3 619 751.9180	(1 725 250.1610)	3 611 135.4240
I - USD - Capitalisation	3 297 814.7450	2 399 951.6470	(566 256.0000)	5 131 510.3920
I X9 - USD - Capitalisation	531 230.9930	415 806.0000	(113 230.9930)	833 806.0000
S - USD - Capitalisation	4 946 585.2190	0.0000	(2 946 585.2190)	2 000 000.0000
M - USD - Capitalisation	1 193 648.4150	1 859 523.2590	(2 008 554.2320)	1 044 617.4420
M - USD - Distribution	0.0000	447 326.5540	(121 711.0000)	325 615.5540
M X1 - USD - Capitalisation	0.0000	394 920.7410	(67 131.5520)	327 789.1890

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	864 439.64	100 504.90	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5741	10.5280	0.0000
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	38 385 972.44	18 137 261.51	17 315 467.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6299	10.5656	10.2600
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	54 597 930.45	34 868 693.38	20 429 185.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6397	10.5733	10.2633
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 874 177.81	5 617 154.73	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6430	10.5738	0.0000
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	21 436 147.45	52 620 844.95	20 600 417.64
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7181	10.6378	10.3002

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 064 132.61	12 573 366.21	2 672 339.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5916	10.5336	10.2407
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 448 790.37	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5916	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 473 062.31	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5954	0.0000	0.0000

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			140 195 193.51	98.63
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			104 212 159.63	73.32
BONDS/OBLIGATIONS			44 466 630.73	31.28
AUSTRALIA/AUSTRALIE			804 500.00	0.57
800 000	AMP GROUP 4.0 19-21 14/09S	USD	804 500.00	0.57
BERMUDA/BERMUDES			5 396 878.15	3.79
3 100 000	CBQ FINANCE LTD 3.25 16-21 13/06S	USD	3 102 573.00	2.18
2 187 000	CHINA RESOURCES REGS 4.50 12-22 05/04S	USD	2 294 305.15	1.61
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES			4 473 750.00	3.15
2 500 000	CHANG DEVELOPME 3.9000 19-22 12/09S	USD	2 434 850.00	1.72
2 000 000	SINOCHEM OV CAP REG S 4.50 10-20 12/11S	USD	2 038 900.00	1.43
CANADA/CANADA			5 044 570.03	3.55
3 000 000	FORD CREDIT CANADA CO 2.923 15-20 16/09S	CAD	2 098 120.45	1.48
3 000 000	TORONTO-DOMINION 2.75 19-22 22/07Q	USD	2 946 449.58	2.07
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			1 993 992.50	1.40
1 500 000	QIB SUKUK REGS 2.754 15-20 27/10S	USD	1 494 525.00	1.05
500 000	QNB FINANCE LTD 2.875 13-20 29/04S	USD	499 467.50	0.35
CHILE/CHILI			2 487 150.00	1.75
2 500 000	BANCO SANTANDER CHILE 2.50 17-20 15/12S	USD	2 487 150.00	1.75
CHINA/CHINE			4 401 991.44	3.10
4 000 000	GANSU HIGHWAY AVAIT 1.875 17-20 07/12A	EUR	4 401 991.44	3.10
HONG KONG/HONG-KONG			3 067 650.00	2.16
3 000 000	VANKE REAL ESTATE 2.95 16-21 14/10S	USD	3 067 650.00	2.16
MAURITIUS/ILE-MAURICE			2 436 425.00	1.71
2 500 000	UPL CORP LTD 3.25 16-21 13/10S	USD	2 436 425.00	1.71
SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD			4 047 990.00	2.85
2 000 000	KOREA SOUTH-EAS 2.3750 17-20 12/04S	USD	2 000 440.00	1.41
2 000 000	KOREAN AIR LINES CO 2.00 19-22 04/09S	USD	2 047 550.00	1.44
UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI			1 434 711.00	1.01
1 000 000	DB LONDON 2.75 16-22 13/07A	USD	1 022 815.00	0.72
400 000	ICBC HK 2.25 19-22 16/09S	USD	411 896.00	0.29
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			8 877 022.61	6.24
3 887 000	BBVA BANCOMER SA 6.50 11-21 10/03S	USD	3 878 759.56	2.72
500 000	CNH INDUSTRIAL 4.375 15-20 06/11S	USD	508 212.25	0.36
2 994 000	DEUTSCHE BANK AG NY 2.70 17-20 13/07S	USD	3 002 458.05	2.11
1 500 000	GECC 2.00 15-21 15/02S	USD	1 487 592.75	1.05
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			53 232 206.37	37.46
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES			2 996 280.00	2.11
3 000 000	HUARONG FINANCE FL.R 18-21 03/07Q	USD	2 996 280.00	2.11
CANADA/CANADA			3 598 077.00	2.53
1 000 000	BANK OF MONTREAL FL.R 19-21 22/01Q	USD	983 640.00	0.69
2 700 000	TORONTO-DOMINION FL.R 19-21 30/07Q	USD	2 614 437.00	1.84

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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

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
	CHINA/CHINE		1 505 640.00	1.06
1 500 000	ICBC FL.R 17-22 24/04Q	USD	1 505 640.00	1.06
	FRANCE/FRANCE		8 421 346.48	5.93
3 000 000	BPCE FL.R 17-22 22/05Q	USD	2 940 522.24	2.07
3 000 000	CACIB FS 1651 FL.R 17-20 13/10Q	USD	2 981 957.46	2.10
2 500 000	LA BANQUE POSTALE FL.R 18-20 16/04Q	USD	2 498 866.78	1.76
	GERMANY/ALLEMAGNE		1 980 993.00	1.39
2 000 000	DEUTSCHE BANK FL.R 15-20 20/08Q	USD	1 980 993.00	1.39
	HONG KONG/HONG-KONG		6 002 840.00	4.22
2 000 000	BANK CHINA LTD HK BR FL.R 20-22 16/01Q	USD	2 002 600.00	1.41
2 000 000	BK OF COMMUNICA FL.R 19-22 21/03Q	USD	2 003 660.00	1.41
2 000 000	ICBCIL FINANCE FL.R 18-21 15/05Q	USD	1 996 580.00	1.40
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		3 571 206.69	2.51
375 000	CITIGROUP GLOBAL FL.R 16-21 03/03Q	USD	370 886.69	0.26
3 200 000	LOTTE PROPERTY DEVEL FL.R 19-22 06/08Q	USD	3 200 320.00	2.25
	SINGAPORE/SINGAPOUR		2 999 142.50	2.11
2 000 000	BANK OF CHINA SG FL.R 18-21 17/04Q	USD	2 001 480.00	1.41
1 000 000	UNITED OVERSEAS BANK FL.R 18-21 23/04Q	USD	997 662.50	0.70
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		999 640.00	0.70
1 000 000	KOREA LAND FL.R 17-20 24/07Q	USD	999 640.00	0.70
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		3 912 320.00	2.75
1 000 000	EMIRATES NBD BK FL.R 17-20 05/06Q	USD	1 000 550.00	0.70
3 000 000	FIRST ABU DHABI FL.R 19-22 16/04Q	USD	2 911 770.00	2.05
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		7 344 300.00	5.17
2 000 000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 17-23 10/01Q	USD	1 891 160.00	1.33
3 000 000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 16-21 10/08Q	USD	2 955 990.00	2.08
2 500 000	IND & COMM BK C FL.R 18-21 14/06Q	USD	2 497 150.00	1.76
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		9 900 420.70	6.98
2 000 000	AMERICAN HONDA FL.R 19-21 11/06Q	USD	1 898 062.00	1.34
1 000 000	CAPITAL ONE FIN FL.R 17-20 12/05Q	USD	999 800.00	0.70
540 000	CITIGROUP INC FL.R 14-21 28/03Q	USD	530 215.20	0.37
3 000 000	DAIMLER FINANCE FL.R 18-21 05/11Q	USD	3 010 047.00	2.13
1 000 000	FORD MOTOR CREDIT CO FL.R 17-20 02/11Q	USD	961 020.00	0.68
1 000 000	HARLEY-DAVIDSON FL.R 18-21 02/03Q	USD	1 006 501.50	0.71
500 000	HP ENTERPRISE CO FL.R 19-21 12/03Q	USD	494 315.00	0.35
1 000 000	HYUNDAI CAPITAL FL.R 17-20 18/09Q	USD	1 000 460.00	0.70
	MORTGAGE AND ASSET BACKED SECURITIES/Titres de créances hypothécaires et assimilés		6 513 322.53	4.58
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		6 513 322.53	4.58
1 781 250	CIFC 2013-1X XR FL.R 20-30 16/07Q	USD	1 748 780.48	1.23
1 000 000	SPST 2019-CL1 FL.R 19-21 15/07M	USD	1 000 000.00	0.70
1 333 333	SPST 2019-WL1 E FL.R 19-52 25/08M	USD	1 330 706.13	0.94
2 438 667	STATION PLACE SECURIT FL.R 19-52 25/08A	USD	2 433 835.92	1.71
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		2 660 530.00	1.87
	BONDS/OBLIGATIONS		2 017 330.00	1.42
	MALAYSIA/MALAISIE		2 017 330.00	1.42
2 000 000	EXIM SUKUK MALAYSIA 3.01 16-21 28/01S	USD	2 017 330.00	1.42

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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			643 200.00	0.45
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		643 200.00	0.45
670 000	COMMONW BK AUSTRALIA FL.R 06-21 27/07Q	USD	643 200.00	0.45
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			33 322 503.88	23.44
BONDS/OBLIGATIONS			28 548 216.13	20.08
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		94 878.67	0.07
95 095	EXPORT FINANCE INSUR ZCP 150620	USD	94 878.67	0.07
	BELGIUM/BELGIQUE		3 278 301.12	2.31
190 190	ENI FINANCE INTERNA ZCP 090420	USD	190 096.92	0.13
3 095 095	ENI FINANCE INTERNA ZCP 170420	USD	3 088 204.20	2.18
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		120 973.89	0.09
118 869	CNOOC FIN.2011 REGS 4.25 11-21 26/01S	USD	120 973.89	0.09
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		142 311.61	0.10
142 642	CHESHAM ZCP 130520	USD	142 311.61	0.10
	CHINA/CHINE		41 001.00	0.03
40 891	CHINA DEVELOPMENT BK 2.50 15-20 09/10S	USD	41 001.00	0.03
	FINLAND/FINLANDE		57 040.61	0.04
57 057	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 060420	USD	57 040.61	0.04
	FRANCE/FRANCE		1 347 544.94	0.95
237 737	ACOSS ZCP 280420	USD	237 439.24	0.16
237 737	BANK OF CHINA PARIS ZCP 290520	USD	237 011.90	0.17
142 642	BPCE ZCP 050620	USD	142 461.03	0.10
66 566	COFACE ZCP 170420	USD	66 504.76	0.05
95 095	ENGIE SA ZCP 010720	USD	94 718.15	0.07
95 095	MANAGED & ENHANCED ZCP 300420	USD	94 952.82	0.07
95 095	RATP ZCP 150420	USD	95 024.42	0.07
380 379	SATELLITE ZCP 200520	USD	379 432.62	0.26
	GERMANY/ALLEMAGNE		787 478.11	0.55
95 095	DEKABANK DEUTSCHE ZCP 120520	USD	94 928.80	0.07
190 190	DEUTSCHE BAHN AG ZCP 060420	USD	190 154.03	0.13
237 737	ERSTE ABWICKLUNGS. ZCP 040520	USD	237 365.79	0.16
76 076	ERSTE ABWICKLUNGS. ZCP 150420	USD	76 041.66	0.05
95 095	ERSTE ABWICKLUNGS. ZCP 230420	USD	94 990.81	0.07
95 095	HSH PORTFOLIOM ZCP 291020	USD	93 997.02	0.07
	HONG KONG/HONG-KONG		5 610 586.49	3.94
156 906	CHIN DEV BK (HK) ZCP 140420	USD	156 788.61	0.11
95 095	CHIN DEV BK (HK) ZCP 290420	USD	94 950.73	0.07
5 000 000	CNPC FINANCE HK LTD ZCP 020620	USD	4 979 875.00	3.49
142 642	INDUS BK KOR (HK) ZCP 060420	USD	142 594.78	0.10
142 642	INDUS BK KOR (HK) ZCP 140720	USD	141 855.20	0.10
95 095	KDB ASIA LTD ZCP 100720	USD	94 522.17	0.07
	INDIA/INDE		1 911 442.67	1.34
3 103 000	EXP IMP BANK INDI 2.92 15-20 06/11S	AUD	1 911 442.67	1.34
	IRELAND/IRLANDE		617 360.32	0.43
285 284	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 270420	USD	284 889.86	0.20
142 642	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 140420	USD	142 536.80	0.10
190 190	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 270420	USD	189 933.66	0.13

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	JAPAN/JAPON		113 853.27	0.08
114 114	IND COMM BK CHINA ZCP 130520	USD	113 853.27	0.08
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		379 661.81	0.27
190 190	CORELUX S A ZCP 220420	USD	189 967.57	0.13
95 095	DZ PRIVATBANK S.A ZCP 300420	USD	94 952.50	0.07
95 095	ICBC LTD LUX ZCP 080620	USD	94 741.74	0.07
	SPAIN/ESPAGNE		408 562.20	0.29
313 813	BANCO SANTANDER SA ZCP 140420	USD	313 588.99	0.22
95 095	INSTIT DE CREDIT OFI ZCP 270420	USD	94 973.21	0.07
	SWEDEN/SUÈDE		237 651.02	0.17
237 737	SBAB BANK ZCP 070420	USD	237 651.02	0.17
	SWITZERLAND/SUISSE		196 871.60	0.14
190 190	SWISSCARD AECS 0.00 20-20 16/09U	CHF	196 871.60	0.14
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		2 433 089.08	1.71
237 737	CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 140420	USD	237 626.25	0.17
2 000 000	SYNGENTA FINANCE NV ZCP 250620	EUR	2 195 462.83	1.54
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		4 805 245.14	3.38
171 171	BANK OF CHINA LONDON ZCP 270520	USD	170 687.70	0.12
142 642	BP CAPITAL MARKETS ZCP 080420	USD	142 582.61	0.10
1 978 000	BP CAPITAL MARKETS ZCP 250920	USD	1 943 714.67	1.36
1 798 000	EX-IM BK INDIA/LDN 2.1300 15-20 06/11S	USD	1 793 015.73	1.26
95 095	INDU COMM BANK ZCP 03-04-20	USD	95 080.59	0.07
142 642	INDUS BANK KOREA LDN ZCP 080420	USD	142 584.50	0.10
142 642	LAND SECURITIES PLC ZCP 160620	USD	142 340.96	0.10
52 302	NATWEST MKTS ZCP 170720	USD	52 058.95	0.04
323 322	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 080420	USD	323 179.43	0.23
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		5 584 349.05	3.92
95 095	DCAT LLC ZCP 010420	USD	95 090.20	0.07
5 000 000	FORTIVE CORP ZCP 200420	EUR	5 489 258.85	3.85
	VENEZUELA/VENEZUELA		380 013.53	0.27
332 832	ANDEAN DEV CORP ZCP 210420	USD	332 484.00	0.24
47 547	ANDEAN DEV CORP 2.21 15-20 15/06S	USD	47 529.53	0.03
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		1 274 287.75	0.90
	FRANCE/FRANCE		47 547.41	0.03
47 547	BFCM FL.R 19-20 15/06Q	USD	47 547.41	0.03
	GERMANY/ALLEMAGNE		190 189.65	0.13
190 190	DEKABANK DEUTSC FL.R 20-21 19/02Q	USD	190 189.65	0.13
	HONG KONG/HONG-KONG		142 639.90	0.10
142 642	CHINA DEV BK (HK) FL.R 19-20 24/04Q	USD	142 639.90	0.10
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		237 737.07	0.18
237 737	SINGLE PLATFORM FL.R 20-20 27/07Q	USD	237 737.07	0.18
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		133 132.76	0.09
133 133	EXPORT IMPORT BK FL.R 19-20 14/10Q	USD	133 132.76	0.09
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		237 737.07	0.17
237 737	BMW FINANCE NV FL.R 19-20 21/08Q	USD	237 737.07	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		47 566.82	0.03
47 547	ICBC LTD FL.R 17-20 23/05Q	USD	47 566.82	0.03
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		237 737.07	0.17
237 737	BARCLAYS BANK PLC FL.R 20-21 09/03M	USD	237 737.07	0.17
	MORTGAGE AND ASSET BACKED SECURITIES/Titres de créances hypothécaires et assimilés		3 500 000.00	2.46
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		3 500 000.00	2.46
3 500 000	MWST 2019-2 C FL.R 19-52 25/11M	USD	3 500 000.00	2.46

Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Rate <i>Taux</i>	Amount <i>Montant</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			%	USD	
Term Deposits/Dépôts à terme				649 497.66	0.46
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	01/04/2020	USD	0.250	649 497.66	0.46

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						USD	
						616 800.70	0.43
USD	5 581 719.00	Goldman Sachs	20/04/2020	EUR	5 000 000.00	91 852.93	0.06
AUD	45 303.80	Goldman Sachs	06/05/2020	USD	31 023.36	(3 290.14)	0.00
USD	2 182 940.00	Goldman Sachs	25/06/2020	EUR	2 000 000.00	(18 520.30)	(0.01)
USD	2 319 203.58	Goldman Sachs	16/09/2020	CAD	3 043 845.00	178 137.62	0.12
USD	207 309.02	UBS	16/09/2020	CHF	190 189.65	8 410.26	0.01
USD	2 162 900.45	Goldman Sachs	06/11/2020	AUD	3 148 303.80	235 982.87	0.16
USD	4 633 583.89	Goldman Sachs	07/12/2020	EUR	4 075 000.00	124 227.46	0.09

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Ultra Low Duration (EUR)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 375 507 226.96)	(2)	370 133 958.56
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		4 569 738.60
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		700 000.00
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		928 989.55
		376 332 686.71
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		2 611 161.58
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		763 702.11
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	29 201.15
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		31 986.89
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	200 387.17
		3 636 438.90
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		372 696 247.81

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		281 473 603.08
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	1 224 997.58
		1 224 997.58
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	153 423.39
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	2 096.75
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		22 626.80
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		40.00
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	148 530.09
		326 717.03
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(760 690.81)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		450 876.23
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(606 809.88)
		(18 343.91)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(4 921 807.57)
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)	242 471.52
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(4 697 679.96)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	95 920 324.69
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		372 696 247.81

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - EUR - Capitalisation	274 796.0760	730 299.4860	(311 318.5640)	693 776.9980
N - EUR - Capitalisation	7 622 574.3710	9 628 422.6940	(6 550 220.1530)	10 700 776.9120
N - EUR - Distribution	706 568.5820	2 489 071.4800	(565 000.0000)	2 630 640.0620
I - EUR - Capitalisation	8 852 043.1540	8 067 332.6030	(3 655 774.4070)	13 263 601.3500
I - EUR - Distribution	100 000.0000	251 000.0000	(66 700.0000)	284 300.0000
I X9 - EUR - Capitalisation	899 261.1800	670 613.0000	(769 874.1800)	800 000.0000
S - EUR - Capitalisation	4 814 206.0000	1 509 906.8040	(3 564 080.0000)	2 760 032.8040
M - EUR - Capitalisation	4 562 587.3140	3 108 158.7840	(2 954 945.9070)	4 715 800.1910
M - EUR - Distribution	359 344.1790	0.0000	(33 700.0000)	325 644.1790
M X1 - EUR - Capitalisation	0.0000	1 885 071.0610	(242 685.3780)	1 642 385.6830

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 809 427.16	2 733 881.51	2 304 355.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8150	9.9488	9.9536
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	105 421 490.00	76 061 795.29	33 021 492.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8518	9.9785	9.9684
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	25 916 355.17	7 050 466.60	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8517	9.9785	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	130 805 838.87	88 404 304.18	5 870 383.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8620	9.9869	9.9728
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 803 746.85	998 686.91	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8619	9.9869	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 892 027.79	8 981 318.32	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8650	9.9874	0.0000
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	27 301 472.06	48 199 611.44	22 473 804.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8917	10.0120	9.9878
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	46 378 884.94	45 462 928.26	18 220 184.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8348	9.9643	9.9602
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 202 642.34	3 580 610.57	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8348	9.9643	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 164 362.63	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8420	0.0000	0.0000

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		370 133 958.56	99.31
	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		182 058 520.50	48.85
	BONDS/OBLIGATIONS		112 642 821.49	30.22
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		5 056 875.00	1.36
5 000 000	CNOOC CURTIS 2.75 13-20 03/10A	EUR	5 056 875.00	1.36
	AUSTRIA/AUTRICHE		1 994 780.00	0.54
2 000 000	RAIFFEISEN BANK 0.276 18-21 17/01A	EUR	1 994 780.00	0.54
	CHILE/CHILI		906 607.64	0.24
1 000 000	TANNER SERV FIN 1.375 17-20 10/11A	CHF	906 607.64	0.24
	CHINA/CHINE		14 888 412.00	3.99
3 900 000	CHENGDU XINGCHENG 2.50 18-21 20/03A	EUR	3 855 852.00	1.03
11 000 000	GANSU HIGHWAY AVAIT 1.875 17-20 07/12A	EUR	11 032 560.00	2.96
	FRANCE/FRANCE		735 415.89	0.20
730 000	BPCE 3.30 12-20 13/07Q	EUR	735 415.89	0.20
	GERMANY/ALLEMAGNE		21 406 954.48	5.73
1 000 000	DEUTSCHE BANK 1.75 14-20 15/12A	EUR	1 006 980.00	0.27
6 000 000 000	DEUTSCHE BANK 0.00 96-21 15/10U	ITL	2 976 650.98	0.80
7 400 000	DVB BANK 1.00 17-22 25/04A	EUR	7 253 702.00	1.94
1 100 000	DVB BANK 1.25 15-20 22/04A	EUR	1 100 346.50	0.30
3 000 000	NORDDEUTSCHE LAND 4.60 11-21 01/03A	EUR	3 088 155.00	0.83
4 000 000	NORDDEUTSCHE LAND 0.875 14-20 10/09A	EUR	3 990 840.00	1.06
2 000 000	VW FINANCIAL AG 0.25 18-20 16/10A	EUR	1 990 280.00	0.53
	HONG KONG/HONG-KONG		3 019 770.00	0.81
3 000 000	BAIC INALFA HK INV 1.90 15-20 02/11A	EUR	3 019 770.00	0.81
	ICELAND/ISLANDE		3 664 200.00	0.98
3 000 000	ARION BANK 1.625 16-21 01/12A	EUR	2 994 600.00	0.80
675 000	LANDSBANKINN HF 1.375 17-22 14/03A	EUR	669 600.00	0.18
	IRELAND/IRLANDE		6 175 106.56	1.66
4 501 000	FCA BANK SPA 1.0000 18-22 21/02A	EUR	4 440 506.56	1.19
2 000 000	RYANAIR DAC 1.875 14-21 17 06A	EUR	1 734 600.00	0.47
	ITALY/ITALIE		5 511 612.50	1.48
5 000 000	INTESA SANPAOLO 2.00 14-21 18/06A	EUR	5 011 325.00	1.35
500 000	ITALY 0.35 17-20 15/06S	EUR	500 287.50	0.13
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		16 199 038.00	4.35
1 300 000	BK OF CHINA LUX 0.75 16-21 12/07A	EUR	1 300 598.00	0.35
4 000 000	FIAT FINANCE TR REGS 4.75 14-21 22/03A	EUR	4 019 840.00	1.08
8 000 000	MERCEDES-BENZ FINE 0.00 19-22 21/08U	EUR	7 741 480.00	2.08
3 200 000	UNICREDIT LEASING COR 0.502 19-22 18/10A	EUR	3 137 120.00	0.84
	SWITZERLAND/SUISSE		1 964 350.00	0.53
2 000 000	DEUTSCHE BK 1.625 19-21 12/02A	EUR	1 964 350.00	0.53
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		3 458 145.00	0.93
500 000	PACCAR FINANCIA 0.1250 19-22 07/03A	EUR	490 080.00	0.13
3 000 000	VW INTL FINANCE 0.50 17-21 30/03A	EUR	2 968 065.00	0.80

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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		6 087 059.48	1.63
5 941 000	EMIRATES NBD BK EMTN 1.75 15-22 23/03A	EUR	6 087 059.48	1.63
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		12 855 178.35	3.45
5 000 000	FCE BANK PLC 1.528 15-20 09/11A	EUR	4 794 000.00	1.29
4 500 000	FCE BANK PLC 1.875 14-21 24/06A	EUR	4 154 625.00	1.11
550 000	NATIONWIDE BUILDING 6.75 10-20 22/07A	EUR	556 140.75	0.15
2 500 000	NATWEST MARKETS PLC 0.625 18-22 02/03A	EUR	2 448 762.50	0.66
890 000	NATWEST MARKETS PLC 5.00 10-20 22/06S	EUR	901 650.10	0.24
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		8 719 316.59	2.34
5 500 000	DEUTSCHE BANK AG NY 2.70 17-20 13/07S	USD	5 026 691.73	1.35
400 000	JEFFERIES GROUP 2.375 14-20 20/05A	EUR	400 540.00	0.11
3 200 000	MORGAN STANLEY 3.24 12-22 14/12A	EUR	3 292 084.86	0.88
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		52 911 923.34	14.20
	AUSTRIA/AUTRICHE		350 871.99	0.09
350 000	UNICREDIT BK AU FL.R 14-20 18/11Q	EUR	350 871.99	0.09
	CANADA/CANADA		1 972 820.00	0.53
2 000 000	BANK OF MONTREAL FL.R 17-21 28/09Q	EUR	1 972 820.00	0.53
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		797 992.00	0.21
800 000	MONUMENTAL GLOBAL FL.R 06-21 02/02Q	EUR	797 992.00	0.21
	CHINA/CHINE		3 765 306.00	1.01
3 800 000	AGRICULTURAL DEV BK FL.R 18-21 26/11Q	EUR	3 765 306.00	1.01
	GERMANY/ALLEMAGNE		2 736 995.00	0.73
2 000 000	COMMERZBANK AG FL.R 18-20 04/12Q	EUR	1 986 040.00	0.53
250 000	DZ BANK AG DEUTSCHE FL.R 10-20 27/07Q	EUR	251 580.00	0.07
500 000	VOLKSWAGEN FIN AG FL.R 18-20 16/07Q	EUR	499 375.00	0.13
	ITALY/ITALIE		9 221 988.00	2.47
4 000 000	INTESA SANPAOLO FL.R 10-21 10/11A	EUR	3 885 900.00	1.03
3 000 000	INTESA SANPAOLO FL.R 19-22 14/10Q	EUR	2 930 880.00	0.79
2 400 000	INTESA SANPAOLO FL.R 05-20 11/11A	EUR	2 405 208.00	0.65
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		7 103 380.00	1.91
2 000 000	BEI EMTN FL.R 05-20 10/10A	EUR	2 098 180.00	0.56
5 000 000	BIL FL.R 17-20 13/11Q	EUR	5 005 200.00	1.35
	SWEDEN/SUÈDE		3 990 826.75	1.07
2 000 000	SCANIA CV AB FL.R 18-21 17/03Q	EUR	1 993 200.00	0.53
1 000 000	SCANIA CV AB FL.R 18-20 19/10Q	EUR	998 480.00	0.27
1 000 000	VOLVO TREASURY FL.R 19-21 08/02Q	EUR	999 146.75	0.27
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		1 995 620.00	0.54
2 000 000	BMW FINANCE NV FL.R 18-20 19/11Q	EUR	1 995 620.00	0.54
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		3 248 277.50	0.87
3 250 000	ICBC LTD EMTN FL.R 17-20 23/05Q	EUR	3 248 277.50	0.87
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		13 925 355.10	3.75
1 000 000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 17-20 15/09Q	EUR	999 800.00	0.27
6 000 000	CREDIT AGRICOLE LDN FL.R 18-23 06/03Q	EUR	5 690 340.00	1.54
2 500 000	LLOYDS BANK PLC FL.R 14-21 14/07Q	EUR	2 489 750.00	0.67
3 000 000	NATIONAL EXPRESS GRP FL.R 17-20 15/05Q	EUR	2 999 130.00	0.80
1 770 000	NATWEST MARKETS PLC FL.R 19-21 18/06Q	EUR	1 746 335.10	0.47

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		3 802 491.00	1.02
3 850 000	HARTFORD LIFE I FL.R 06-21 02/08Q	EUR	3 802 491.00	1.02
	MORTGAGE AND ASSET BACKED SECURITIES/Titres de créances hypothécaires et assimilés		16 503 775.67	4.43
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		4 806 650.68	1.29
4 919 982	CHMT 2007-1E AB -DY- FL.R 07-38 07/04Q	EUR	4 806 650.68	1.29
	IRELAND/IRLANDE		5 967 080.56	1.60
1 531 250	AVOCA CLO FL.R 19-32 15/10Q	EUR	1 508 044.67	0.40
2 000 000	HAYFIN EMERALD CLO FL.R 19-32 15/10Q	EUR	1 957 189.20	0.53
2 504 351	RAYO FINANCE FL.R 08-21 15/04M	EUR	2 501 846.69	0.67
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		4 218 810.79	1.13
2 300 000	GOLDENTREE LOAN MGT FL.R 19-32 20/01Q	EUR	2 260 447.59	0.60
2 000 000	HNLV FL.R 19-32 15/07Q	EUR	1 958 363.20	0.53
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		880 469.55	0.24
900 000	BNPP AM EURO CLO FL.R 19-32 22/07Q	EUR	880 469.55	0.24
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		630 764.09	0.17
632 610	ESAIL 2006-3X A3A FL.R 06-44 10/09Q	EUR	630 764.09	0.17
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		12 705 769.12	3.41
	BONDS/OBLIGATIONS		3 942 640.00	1.06
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		3 942 640.00	1.06
4 000 000	HITACHI CAPITAL 0.1250 19-22 29/11A	EUR	3 942 640.00	1.06
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		2 957 329.92	0.79
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		2 957 329.92	0.79
3 000 000	RABOBANK FL.R 06-21 20/10A	EUR	2 957 329.92	0.79
	MORTGAGE AND ASSET BACKED SECURITIES/Titres de créances hypothécaires et assimilés		5 805 799.20	1.56
	IRELAND/IRLANDE		1 900 000.00	0.51
1 900 000	ST PAUL'S CLO XII DAC FL.R 20-33 15/04Q	EUR	1 900 000.00	0.51
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		1 959 477.20	0.53
2 000 000	HARVEST CLO XVII DAC FL.R 19-32 11/05Q	EUR	1 959 477.20	0.53
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		1 946 322.00	0.52
2 000 000	ARES EUROPEAN CLO VIII FL.R 20-33 20/01Q	EUR	1 946 322.00	0.52
	Money market instruments/Instruments du marché monétaire		175 369 668.94	47.05
	BONDS/OBLIGATIONS		101 635 684.97	27.27
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		2 838 177.21	0.76
2 804 341	HUTCH WHAMPOA FIN 14 1.375 14-21 31/10A	EUR	2 838 177.21	0.76
	CHINA/CHINE		2 500 325.09	0.67
2 497 668	SHOUGANG GROUP 1.35 17-20 07/08A	EUR	2 500 325.09	0.67
	DENMARK/DANEMARK		773 485.63	0.21
773 413	NYKRB COP ZCP 090420	EUR	773 485.63	0.21
	FINLAND/FINLANDE		302 470.01	0.08
299 698	NORDEA BANK EMTN 4.00 10-20 29/06A	EUR	302 470.01	0.08

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	FRANCE/FRANCE		6 694 585.61	1.80
580 060	AXEREA F. ZCP 260520	EUR	580 226.80	0.16
696 072	BATIGERE ZCP 140420	EUR	696 166.57	0.19
386 707	BFCM EMTN 4.125 10-20 20/07A	EUR	390 625.72	0.10
348 036	CMP ZCP 300720	EUR	348 425.18	0.09
580 060	COFACE ZCP 120520	EUR	580 303.61	0.16
193 353	COFACE ZCP 280520	EUR	193 470.18	0.05
580 060	LA POSTE ZCP 150620	EUR	580 574.66	0.16
580 060	MARSEILL MRS ZCP 100920	EUR	580 980.68	0.16
773 413	METROPOLE DE LYON ZCP 140920	EUR	774 707.05	0.20
773 413	REG. PROV.AL.P. CT AZ ZCP 230420	EUR	773 437.77	0.21
309 365	REGION MIDI PYRENEES ZCP 220420	EUR	309 444.69	0.08
131 480	SOCIETE GENERALE 0.75 15-20 25/11A	EUR	131 798.40	0.04
77 341	SOCIETE GENERALE 0.75 16-21 19/02A	EUR	77 545.11	0.02
406 042	UNION FINANCES GRAIN ZCP 090420	EUR	406 077.40	0.11
270 695	VINCI ZCP 070520	EUR	270 801.79	0.07
	GERMANY/ALLEMAGNE		31 415 758.31	8.43
309 288	DAIMLER AG EMTN 0.25 16-20 11/05A	EUR	309 492.58	0.08
2 232 024	DVB BANK EMTN 2.375 13-20 02/12A	EUR	2 255 779.77	0.61
5 386 707	FRESENIUS MD CARE ZCP 300420	EUR	5 386 616.75	1.45
3 464 048	KION GROUP AG ZCP 060420	EUR	3 464 024.74	0.93
10 000 000	KION GROUP AG ZCP 140420	EUR	9 999 844.47	2.68
10 000 000	METRO AG ZCP 070420	EUR	10 000 000.00	2.68
	ICELAND/ISLANDE		143 949.03	0.04
143 081	ISLANDSBANKI 1.75 16-20 07/09A	EUR	143 949.03	0.04
	IRELAND/IRLANDE		2 901 007.30	0.78
1 160 120	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 080420	EUR	1 160 199.57	0.31
966 766	OPUSALPHA FUNDING ZCP 050620	EUR	967 387.15	0.26
773 413	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 010420	EUR	773 420.58	0.21
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		11 867 197.82	3.18
8 077 341	BANK OF CHINA LTD ZCP 141220	EUR	8 076 762.48	2.17
966 766	DH EUROPE FINANCE II ZCP 180520	EUR	967 088.78	0.26
270 695	DH EUROPE FINANCE ZCP 140520	EUR	270 711.11	0.07
386 707	ICBC LTD LUX ZCP 090420	EUR	386 725.87	0.10
696 072	SIMON INTL FINANCE ZCP 14-04-20	EUR	696 087.13	0.19
502 718	SIMON INTL FINANCE ZCP 150420	EUR	502 802.30	0.13
966 766	SINGLE PLATFORM 0.00 19-20 30/06U	EUR	967 020.15	0.26
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		8 627 081.66	2.31
3 425 377	KEB HANA BANK 0.0400 19-20 09/04A	EUR	3 431 923.24	0.92
5 193 353	KOREA DEV BANK 0.16 16-21 01/12A	EUR	5 195 158.42	1.39
	SPAIN/ESPAGNE		1 773 125.93	0.48
1 773 413	SANTANDER CONS FIN 0.0750 18-20 13/07A	EUR	1 773 125.93	0.48
	SWEDEN/SUÈDE		193 181.15	0.05
193 353	SCANIA CV AB 0.125 20-23 13/02A	EUR	193 181.15	0.05
	SWITZERLAND/SUISSE		9 508 719.69	2.55
10 000 000	SWISSCARD AECS 0.00 20-20 16/09U	CHF	9 435 831.21	2.53
77 341	VILLE DE LAUSANNE 0.00 19-20 05/05U	CHF	72 888.48	0.02
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		7 497 351.96	2.01
473 716	ABN AMRO BANK EMTN 2.125 13-20 26/11A	EUR	478 691.75	0.13
290 030	BMW FINANCE NV 0.125 17-20 03/07A	EUR	290 390.10	0.08
193 353	BMW ZCP 170620	EUR	193 485.33	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
5 517 800	SABIC CAPITAL 2.75 13-20 20/11A	EUR	5 544 951.29	1.48
386 707	SYNGENTA FIN NV ZCP 020620	EUR	386 665.93	0.10
580 060	SYNGENTA FIN NV ZCP 110520	EUR	579 967.33	0.16
23 202	SYNGENTA FIN NV ZCP 120520	EUR	23 200.23	0.01
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		5 211 277.42	1.40
5 146 948	EMIRATE TEL CORP GMTN 1.75 14-21 18/06A	EUR	5 211 277.42	1.40
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		5 982 374.37	1.61
1 353 473	BANK OF CHINA LONDON ZCP 200420	EUR	1 353 736.18	0.36
116 012	CS AG LDN 1.125 15-20 15/09A	EUR	116 333.37	0.03
2 270 695	FCE BANK PLC 1.66 16-21 11/02A	EUR	2 152 678.12	0.59
580 060	LAND SECURITIES PLC ZCP 120620	EUR	580 530.77	0.16
232 024	LAND SECURITIES PLC ZCP 140520	EUR	232 120.41	0.06
193 353	LAND SECURITIES PLC ZCP 200520	EUR	193 412.37	0.05
1 353 473	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 080420	EUR	1 353 563.15	0.36
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		3 405 616.78	0.91
386 707	ARCHER DANIELS MID. ZCP 220620	EUR	386 795.71	0.10
243 045	BANK OF AMERICA 2.50 13-20 27/07A	EUR	245 115.14	0.07
2 000 000	FORTIVE CORP ZCP 200420	EUR	2 000 144.49	0.54
425 377	HONEYWELL INTERN ZCP 230420	EUR	425 486.00	0.11
154 683	HONEYWELL INTERN ZCP 230420	EUR	154 722.18	0.04
193 353	STANLEY BLACK DECKER ZCP 090420	EUR	193 353.26	0.05
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		73 733 983.97	19.78
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		421 549.87	0.11
421 510	WESTPAC BANKING FL.R 18-20 04/12Q	EUR	421 549.87	0.11
	BELGIUM/BELGIQUE		193 427.36	0.05
193 353	EUROCLEAR BANK FL.R 18-21 08/03Q	EUR	193 427.36	0.05
	CANADA/CANADA		599 523.38	0.16
599 395	TORONTO-DOMINION FL.R 18-20 13/07Q	EUR	599 523.38	0.16
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		12 238 358.10	3.28
12 309 365	QNB FINANCE LTD FL.R 20-22 18/02Q	EUR	12 238 358.10	3.28
	FRANCE/FRANCE		7 934 983.19	2.13
77 341	BANQUE FED CRED FL.R 19-21 28/01Q	EUR	77 318.46	0.02
5 237 825	DEXIA CLF FL.R 06-21 02/05Q	EUR	5 261 430.49	1.41
2 610 996	SOCIETE GENERALE FL.R 19-21 14/01Q	EUR	2 596 234.24	0.70
	GERMANY/ALLEMAGNE		5 137 943.91	1.38
5 193 353	DEUTSCHE BANK FL.R 17-20 08/06Q	EUR	5 137 943.91	1.38
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		14 550 377.50	3.90
2 080 060	ICBC LTD LUX FL.R 17-20 12/10Q	EUR	2 075 218.46	0.56
12 544 108	REGIONE AUTONOMA FL.R 01-21 28/05S	EUR	12 475 159.04	3.34
	SPAIN/ESPAGNE		5 365 122.15	1.44
5 386 707	SANTANDER CONS FIN FL.R 20-22 25/02Q	EUR	5 365 122.15	1.44
	SWEDEN/SUÈDE		16 085 252.55	4.32
193 353	SCANIA CV AB FL.R 19-21 10/12Q	EUR	193 717.52	0.05
5 193 353	SCANIA CV AB FL.R 19-21 27/08Q	EUR	5 167 317.92	1.39
386 707	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 15-20 15/09Q	EUR	386 656.00	0.10
10 386 707	VOLVO TREASURY FL.R 20-22 10/01Q	EUR	10 337 561.11	2.78
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		3 281 110.17	0.88
3 186 707	EVONIK FINANCE BV FL.R 16-21 08/03A	EUR	3 169 312.06	0.85

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
112 145	ING BANK NV FL.R 19-21 08/04Q	EUR	111 798.11	0.03
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		7 408 028.18	1.99
674 018	NATWEST MARKETS PLC FL.R 17-20 08/06Q	EUR	672 928.21	0.18
2 790 030	NATWEST MARKETS PLC FL.R 19-21 01/03Q	EUR	2 765 189.15	0.74
3 964 048	SSE PLC FL.R 18-20 16/10Q	EUR	3 969 910.82	1.07
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		518 307.61	0.14
193 353	MET LIFE GLOBAL FDG I FL.R 19-20 15/07Q	EUR	193 393.13	0.05
324 833	WELLS FARGO FL.R 15-20 02/06Q	EUR	324 914.48	0.09

Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Rate <i>Taux</i>	Amount <i>Montant</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			%	EUR	
Term Deposits/Dépôts à terme				1 546 826.12	0.42
Banque Fédérative Crédit Mutuel	31/03/2020	EUR	(0.550)	1 546 826.12	0.42

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(200 387.17)	(0.05)
EUR	70 210.96	Caceis Bank	05/05/2020	CHF	77 341.31	(2 674.49)	0.00
EUR	4 838 629.73	Goldman Sachs	13/07/2020	USD	5 574 250.00	(223 318.12)	(0.06)
EUR	9 466 282.47	Goldman Sachs	16/09/2020	CHF	10 000 000.00	34 584.41	0.01
EUR	947 470.82	Goldman Sachs	10/11/2020	CHF	1 013 750.00	(8 978.97)	0.00

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Emerging Local Currency Bond Fundamental

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 136 263 111.49)	(2)	122 838 486.07
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 690 575.88
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		509 968.54
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		11 030.76
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		2 115 124.98
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	45 471.79
		127 210 658.02
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		1 065 309.67
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		472 586.33
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		290 694.06
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	75 334.24
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		37 973.94
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>A payer sur opérations de change, net</i>		1 569.61
		1 943 467.85
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		125 267 190.17

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		192 295 888.32
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	5 076 737.86
Bank interest/Intérêts bancaires		41 644.50
		5 118 382.36
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	486 791.79
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	59 765.13
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		5 567.55
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		5 011.64
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	157 156.35
		714 292.46
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		4 404 089.90
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	1 392 268.42
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(9 125 685.13)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(825 923.79)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(4 155 250.60)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(12 880 009.57)
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)	43 979.81
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(16 991 280.36)
Dividend paid/Dividende payé		(100 517.85)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(49 936 899.94)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		125 267 190.17

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - USD - Capitalisation	262 814.3210	333.0000	(109 842.8720)	153 304.4490
P - CHF - Capitalisation	196 590.2920	0.0000	(36 665.0050)	159 925.2870
P - CHF - Distribution	50 792.2990	4 550.0000	(15 000.0000)	40 342.2990
P - EUR - Capitalisation	882 525.2830	350 183.1690	(792 036.2850)	440 672.1670
P - EUR - Distribution	37 755.5470	32.0000	0.0000	37 787.5470
R - USD - Capitalisation	112 203.1080	2 850.5700	(35 733.4970)	79 320.1810
R - EUR - Capitalisation	112 628.2720	1 994.1020	(13 846.1090)	100 776.2650
N - USD - Capitalisation	1 794 015.5930	118 307.6440	(1 298 931.5210)	613 391.7160
N - CHF - Capitalisation	1 041 671.2480	9 875.0800	(633 640.5510)	417 905.7770
N - EUR - Capitalisation	1 410 804.7500	933 672.5250	(1 173 657.6170)	1 170 819.6580
I X9 - USD - Capitalisation	1 763 366.5140	248 346.0000	(2 011 712.5140)	0.0000
I - CHF - Capitalisation	1 812 531.9900	900.0000	(47 861.0870)	1 765 570.9030
I - EUR - Capitalisation	836 569.7060	0.0000	(76 759.0000)	759 810.7060
S - USD - Capitalisation	745 082.0800	0.0000	0.0000	745 082.0800
S - CHF - Capitalisation	645 785.2250	0.0000	(23 071.0000)	622 714.2250
S - EUR - Capitalisation	128 936.6200	0.0000	0.0000	128 936.6200
M - USD - Capitalisation	507 529.4300	2 500.0000	(240 817.4070)	269 212.0230
M - USD - Distribution	22 000.0000	0.0000	(22 000.0000)	0.0000
M X2 - USD - Capitalisation	3 409 283.0000	2 924 064.6490	(1 768 399.3440)	4 564 948.3050
M X2 - USD - Distribution	74 800.0000	41 628.5940	(19 800.0000)	96 628.5940
M - CHF - Capitalisation	992 914.5110	20 901.3040	(944 387.8430)	69 427.9720
M - EUR - Capitalisation	518 073.1780	706.2250	(437 525.2250)	81 254.1780
M - EUR - Distribution	124 533.3190	130 000.0000	(227 700.3190)	26 833.0000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 340 778.97	2 500 294.66	3 627 327.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7459	9.5135	8.8363
P - 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
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.34

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 352 759.06	1 864 200.72	2 619 825.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4587	9.4827	8.6278
P - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	238 466.97	349 678.85	200 733.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.9111	6.8845	6.5189
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.26	0.26	0.27
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 056 312.53	11 086 247.56	4 729 292.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4741	12.5620	10.9516
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	302 153.25	343 765.17	325 439.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.9961	9.1050	8.2694
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.35	0.34	0.34
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	636 075.98	983 406.03	649 747.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0191	8.7645	8.2183
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 059 036.01	1 301 973.28	1 275 135.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5088	11.5599	10.1741
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 829 456.36	18 483 300.89	24 736 290.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5036	10.3028	9.5044
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 723 205.47	10 368 597.76	11 590 551.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9092	9.9538	8.9950

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 565 206.04	19 149 445.65	27 847 760.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.4402	13.5734	11.7530
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	17 502 901.69	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	9.9258	0.0000
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 746 141.37	18 056 705.78	22 409 701.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9184	9.9621	8.9990
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 461 342.09	11 363 842.42	1 189 360.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.4522	13.5839	11.7573
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 211 685.25	7 791 931.88	7 641 557.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6790	10.4578	9.5831
S - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 958 345.41	6 880 514.61	6 730 156.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5683	10.6540	9.5640
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 639 730.00	1 783 118.09	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7173	13.8294	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 459 814.66	5 030 791.69	8 514 813.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1371	9.9123	9.1571
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	218 070.48	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	9.9123	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.40	0.00	0.00

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
M X2 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	41 845 511.64	33 839 051.77	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1667	9.9256	0.0000
M X2 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	873 380.91	742 430.87	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0385	9.9255	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.14	0.00	0.00
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	613 537.94	9 810 101.74	9 328 947.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8370	9.8801	8.9409
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	974 039.57	6 780 919.19	9 967 678.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9876	13.0887	11.3492
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	217 586.38	1 152 477.41	886 366.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1089	9.2544	8.4046
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.40	0.39	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			122 838 486.07	98.06
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			116 085 472.93	92.67
BONDS/OBLIGATIONS			116 085 472.93	92.67
BRAZIL/BRÉSIL			6 246 294.80	4.99
2 593	BRAZIL -DY- 10.00 16-27 01/01S	BRL	564 081.57	0.45
7 010	BRAZIL -DY- 10.00 10-23 01/01S	BRL	1 499 199.00	1.20
4 670	BRAZIL -DY- 10.00 14-25 01/01S	BRL	1 033 204.29	0.82
2 390	BRAZIL -DY- 10.00 18-29 05/01S	BRL	522 442.00	0.42
7 040	BRAZIL ZCP 010122	BRL	1 264 545.01	1.01
874	BRAZIL ZCP 010721	BRL	161 269.22	0.13
752 000	BRAZIL ZCP 010723	BRL	1 201 553.71	0.96
CHILE/CHILI			3 611 994.39	2.88
495 000 000	CHILE 4.50 15-26 01/03S	CLP	637 485.54	0.51
615 000 000	CHILE -DY- 6.00 13-43 01/01S	CLP	934 059.35	0.75
735 000 000	CHILE -DY- 5.00 15-35 01/03S	CLP	964 532.23	0.76
455 000 000	CHILE 4.00 18-23 01/03S	CLP	572 374.73	0.46
390 000 000	CHILE 4.70 18-30 01/09S	CLP	503 542.54	0.40
CHINA/CHINE			12 171 395.04	9.72
2 340 000	CHINA 3.25 19-49 22/07S	CNY	367 272.41	0.29
4 540 000	CHINA 3.77 18-25 08/03A	CNY	683 870.38	0.55
13 980 000	CHINA 3.19 19-24 11/04A	CNY	2 040 356.53	1.63
41 360 000	CHINA 3.29 19-29 23/05S	CNY	6 131 086.24	4.89
10 270 000	CHINA 3.61 18-25 07/06A	CNY	1 537 599.95	1.23
2 050 000	CHINA 3.85 18-28 01/02S	CNY	312 776.10	0.25
3 920 000	CHINA 4.08 18-48 22/10S	CNY	626 058.54	0.50
2 880 000	CHINA 4.28 17-47 23/10S	CNY	472 374.89	0.38
COLOMBIA/COLOMBIE			5 658 203.05	4.52
4 075 000 000	COLOMBIA 4.375 12-23 21/03A	COP	929 845.10	0.74
10 000 000 000	COLOMBIA 7.75 10-21 14/04A	COP	2 534 137.58	2.03
7 960 000 000	COLOMBIA 9.85 07-27 28/06A	COP	2 194 220.37	1.75
HUNGARY/HONGRIE			5 225 729.73	4.17
214 600 000	HUNGARY 1.75 17-22 26/10A	HUF	661 388.89	0.53
89 200 000	HUNGARY 2.50 16-21 27/10A	HUF	278 291.87	0.22
89 700 000	HUNGARY 3.00 15-24 26/06A	HUF	290 286.12	0.23
229 700 000	HUNGARY 3.00 16-27 27/10A	HUF	738 178.37	0.59
128 700 000	HUNGARY 3.00 19-30 21/08A	HUF	401 777.07	0.32
288 700 000	HUNGARY 5.50 13-25 24/06A	HUF	1 044 617.64	0.83
208 000 000	HUNGARY 6.00 07-23 24/11A	HUF	736 456.93	0.59
153 000 000	HUNGARY 6.75 11-28 22/10A	HUF	616 920.94	0.49
132 600 000	HUNGARY 7.00 11-22 24/06A	HUF	457 811.90	0.37
INDIA/INDE			7 554 850.44	6.03
68 300 000	INDIA 6.79 16-29 26/12S	INR	914 423.76	0.73
44 200 000	INDIA 6.84 16-22 19/12S	INR	607 776.36	0.49
5 960 000	INDIA 6.97 16-26 06/09S	INR	81 298.08	0.06
68 900 000	INDIA 7.06 16-46 10/10S	INR	944 671.06	0.75
20 700 000	INDIA 7.25 19-26 08/04S	INR	286 659.43	0.23
48 900 000	INDIA 7.35 09-24 22/06S	INR	683 938.94	0.55
93 300 000	INDIA 7.59 15-29 20/03S	INR	1 319 919.49	1.05
39 100 000	INDIA 7.59 16-26 11/01S	INR	547 047.15	0.44
17 570 000	INDIA 7.62 19-39 15/09S	INR	254 824.61	0.20

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
44 200 000	INDIA 7.68 15-23 15/12S	INR	624 407.32	0.50
16 170 000	INDIA 7.72 15-25 25/05S	INR	228 235.78	0.18
17 100 000	INDIA 7.73 15-34 19/12S	INR	246 433.21	0.20
20 700 000	INDIA 8.15 14-26 24/11S	INR	297 939.03	0.24
34 600 000	INDIA 8.60 14-28 02/06S	INR	517 276.22	0.41
	INDONESIA/INDONÉSIE		8 993 637.53	7.18
10 480 000 000	INDONESIA 5.625 12-23 15/05S	IDR	624 674.03	0.50
2 025 000 000	INDONESIA 6.625 12-33 15/05S	IDR	107 347.83	0.09
11 160 000 000	INDONESIA 7.00 11-27 15/05S	IDR	650 279.58	0.52
6 700 000 000	INDONESIA 7.50 17-38 15/05S	IDR	376 903.85	0.30
9 330 000 000	INDONESIA 7.75 16-32 15/08A	IDR	534 209.03	0.43
3 770 000 000	INDONESIA 8.25 10-21 15/07S	IDR	238 713.97	0.19
4 430 000 000	INDONESIA 8.25 11-32 15/06S	IDR	270 429.29	0.22
11 540 000 000	INDONESIA 8.25 16-36 15/05S	IDR	699 039.38	0.56
8 830 000 000	INDONESIA 8.25 18-29 27/09S	IDR	549 034.73	0.44
20 530 000 000	INDONESIA 8.375 13-24 15/03S	IDR	1 299 090.42	1.03
2 096 000 000	INDONESIA 8.375 18-39 15/04S	IDR	127 898.24	0.10
8 010 000 000	INDONESIA 8.375 13-34 15/03S	IDR	492 270.59	0.39
6 150 000 000	INDONESIA 8.75 15-31 15/05S	IDR	392 219.43	0.31
903 000 000	INDONESIA 8.875 16-31 15/11S	IDR	58 185.57	0.05
9 410 000 000	INDONESIA 9.00 13-29 15/03S	IDR	605 804.76	0.48
3 276 000 000	INDONESIA 9.50 10-31 15/07S	IDR	219 080.08	0.17
1 877 000 000	INDONESIA 11.00 06-25 15/09S	IDR	132 333.50	0.11
5 790 000 000	INDONESIA 6.125 12-28 15/05M	IDR	314 888.98	0.25
11 600 000 000	INDONESIA 7.00 11-22 15/05S	IDR	723 587.31	0.58
9 180 000 000	INDONESIA 8.375 10-26 15/09S	IDR	577 646.96	0.46
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		784 595.80	0.63
2 836 000	PERU 5.35 19-40 12/08S	PEN	784 595.80	0.63
	MALAYSIA/MALAISIE		8 136 291.57	6.50
2 043 000	MALAYSIA 3.733 13-28 15/06S	MYR	480 756.95	0.38
927 000	MALAYSIA 3.80 16-23 17/08S	MYR	220 613.87	0.18
2 394 000	MALAYSIA 3.885 19-29 15/08S	MYR	577 665.22	0.46
2 760 000	MALAYSIA 3.899 17-27 16/11S	MYR	662 392.61	0.53
1 073 000	MALAYSIA 3.90 16-26 30/11S	MYR	257 602.82	0.21
2 403 000	MALAYSIA 3.948 17-22 14/04S	MYR	569 404.49	0.45
4 770 000	MALAYSIA 3.955 15-25 15/09A	MYR	1 151 555.73	0.93
5 760 000	MALAYSIA 4.059 17-24 30/09S	MYR	1 387 491.22	1.12
419 000	MALAYSIA 4.094 18-23 30/11S	MYR	100 707.28	0.08
1 870 000	MALAYSIA 4.13 19-29 09/07S	MYR	456 428.61	0.36
234 000	MALAYSIA 4.16 11-21 15/07S	MYR	55 295.97	0.04
2 790 000	MALAYSIA 4.181 14-24 15/07S	MYR	674 791.46	0.54
2 014 000	MALAYSIA 4.258 17-27 26/07S	MYR	492 666.97	0.39
1 904 000	MALAYSIA 4.762 17-37 07/04S	MYR	479 558.15	0.38
2 420 000	MALAYSIA 3.62 16-21 30/11S	MYR	569 360.22	0.45
	MEXICO/MEXIQUE		8 021 508.84	6.40
55 800	MEXICO 7.75 13-34 23/11S	MXN	245 872.86	0.20
216 000	MEXICO 8.50 09-29 31/05S	MXN	1 009 386.19	0.81
69 800	MEXICO 10.00 06-36 20/11S	MXN	364 161.92	0.29
261 000	MEXICO 10.00 05-24 05/12S	MXN	1 266 124.70	1.01
79 700	MEXICO 5.75 15-26 05/03S	MXN	323 349.25	0.26
188 500	MEXICO 6.50 11-21 10/06S	MXN	804 541.85	0.64
63 800	MEXICO 6.50 11-22 09/06S	MXN	273 244.74	0.22
168 800	MEXICO 7.25 18-21 09/12S	MXN	716 765.49	0.57
143 600	MEXICO 7.50 06-27 03/06S	MXN	632 019.65	0.50
57 700	MEXICO 7.75 11-31 29/05S	MXN	255 268.07	0.20

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
110 500	MEXICO 7.75 11-42 13/11S	MXN	462 683.12	0.37
105 700	MEXICO 8.00 17-47 07/11S	MXN	453 380.30	0.36
79 100	MEXICO 8.50 09-38 18/11S	MXN	357 849.76	0.29
190 700	MEXICO M20 8.00 03-23 07/12S	MXN	856 860.94	0.68
	PERU/PÉROU		7 984 619.02	6.37
1 300 000	PERU 5.70 14-24 08/12S	PEN	429 670.39	0.34
3 140 000	PERU 6.35 16-28 12/08S	PEN	1 035 175.60	0.83
4 050 000	PERU 6.90 07-37 12/08S	PEN	1 380 012.50	1.10
3 845 000	PERU 6.95 08-31 12/08S	PEN	1 307 911.31	1.04
3 210 000	PERU 8.20 06-26 12/08S	PEN	1 176 699.40	0.94
3 480 000	PERU 5.94 18-29 12/02S	PEN	1 096 021.84	0.87
4 885 000	PERU 6.15 17-32 12/08S	PEN	1 559 127.98	1.25
	PHILIPPINES/PHILIPPINES		6 606 263.79	5.27
12 120 000	PHILIPPINES 3.50 16-23 21/04S	PHP	230 851.25	0.18
10 360 000	PHILIPPINES 3.50 16-26 20/09Q	PHP	188 839.49	0.15
10 260 000	PHILIPPINES 3.625 15-25 09/09S	PHP	190 597.55	0.15
15 300 000	PHILIPPINES 4.00 17-22 26/01S	PHP	298 512.33	0.24
12 930 000	PHILIPPINES 4.125 14-24 20/08S	PHP	248 381.89	0.20
55 100 000	PHILIPPINES 4.625 17-22 04/12Q	PHP	1 087 732.74	0.87
16 970 000	PHILIPPINES 4.625 15-40 09/09S	PHP	301 280.75	0.24
30 100 000	PHILIPPINES 6.125 12-37 24/10Q	PHP	663 173.43	0.53
18 000 000	PHILIPPINES 6.25 11-36 14/01S	PHP	434 966.06	0.35
46 250 000	PHILIPPINES 6.25 18-28 22/03S	PHP	1 003 855.69	0.80
14 900 000	PHILIPPINES 6.75 19-39 24/01S	PHP	349 128.76	0.28
41 700 000	PHILIPPINES 8.00 11-31 19/07S	PHP	1 016 652.05	0.81
8 680 000	PHILIPPINES 8.125 10-35 16/12S	PHP	223 798.13	0.18
14 530 000	PHILIPPINES 8.75 10-30 27/05S	PHP	368 493.67	0.29
	POLAND/POLOGNE		7 691 643.03	6.14
2 745 000	POLAND 1.75 15-21 25/07A	PLN	668 885.21	0.53
3 390 000	POLAND 2.25 16-22 25/04A	PLN	839 101.53	0.67
2 616 000	POLAND 2.50 15-26 25/07A	PLN	671 354.86	0.54
571 000	POLAND 2.50 16-27 25/07A	PLN	146 380.68	0.12
2 674 000	POLAND 2.75 19-29 25/10A	PLN	705 723.99	0.56
3 796 000	POLAND 2.75 13-28 25/04A	PLN	986 329.17	0.79
2 886 000	POLAND 3.25 13-25 25/07A	PLN	765 197.97	0.61
5 500 000	POLAND 4.00 12-23 25/10A	PLN	1 463 799.32	1.16
4 730 000	POLAND 5.75 01-22 23/09A	PLN	1 273 130.80	1.02
679 000	POLAND GOVERNME 2.2500 18-24 25/10A	PLN	171 739.50	0.14
	ROMANIA/ROUMANIE		4 132 716.90	3.30
3 430 000	ROMANIA 3.25 16-24 29/04A	RON	758 247.47	0.61
5 260 000	ROMANIA 3.40 17-22 08/03A	RON	1 189 542.98	0.95
1 345 000	ROMANIA 3.50 14-22 19/12A	RON	303 814.39	0.24
1 715 000	ROMANIA 4.75 14-25 24/02A	RON	400 077.67	0.32
320 000	ROMANIA 4.85 18-26 22/04A	RON	74 724.54	0.06
2 115 000	ROMANIA 4.98 18-29 12/02A	RON	475 185.45	0.38
1 140 000	ROMANIA 5.80 11-27 26/07A	RON	279 971.65	0.22
2 710 000	ROMANIA 5.85 13-23 26/04A	RON	651 152.75	0.52
	RUSSIA/RUSSIE		8 554 181.37	6.83
18 050 000	RUSSIA 7.7 19-39 16/03S	RUB	252 366.63	0.20
36 460 000	RUSSIA 7.00 17-21 15/12S	RUB	472 993.41	0.38
116 600 000	RUSSIA 7.00 13-23 16/08S	RUB	1 517 845.57	1.20
74 800 000	RUSSIA 7.05 13-28 19/01S	RUB	983 491.40	0.78
41 900 000	RUSSIA 7.25 18-34 21/02S	RUB	560 332.36	0.45
62 000 000	RUSSIA 7.40 17-22 07/12S	RUB	814 388.00	0.65

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
21 430 000	RUSSIA 7.60 12-22 20/07S	RUB	282 327.17	0.23
54 100 000	RUSSIA 7.70 17-33 23/03S	RUB	750 927.39	0.60
58 600 000	RUSSIA 7.75 16-26 16/09S	RUB	796 787.85	0.64
29 060 000	RUSSIA 7.95 18-26 07/10S	RUB	399 102.80	0.32
56 800 000	RUSSIA 8.15 12-27 03/02S	RUB	793 951.05	0.63
34 760 000	RUSSIA 8.50 16-31 17/09S	RUB	508 448.78	0.41
32 400 000	RUSSIA 7.00 13-23 25/01S	RUB	421 218.96	0.34
	SOUTH AFRICA/AFRIQUE DU SUD		3 294 287.32	2.63
6 160 000	SOUTH AFRICA 6.25 06-36 31/03S	ZAR	211 380.62	0.17
7 250 000	SOUTH AFRICA 7.00 10-31 28/02S	ZAR	299 874.95	0.24
3 790 000	SOUTH AFRICA 7.75 12-23 28/02S	ZAR	216 357.90	0.17
8 470 000	SOUTH AFRICA 8.00 13-30 31/01S	ZAR	390 941.42	0.31
5 950 000	SOUTH AFRICA 8.25 14-32 31/03S	ZAR	265 573.68	0.21
2 457 000	SOUTH AFRICA 8.50 13-37 31/01S	ZAR	105 030.61	0.08
10 340 000	SOUTH AFRICA 8.75 12-48 28/02S	ZAR	436 391.66	0.35
7 520 000	SOUTH AFRICA 8.75 14-44 31/01S	ZAR	319 353.44	0.25
3 370 000	SOUTH AFRICA 8.875 15-35 28/02S	ZAR	152 094.81	0.12
6 160 000	SOUTH AFRICA 9.00 15-40 31/01S	ZAR	272 230.40	0.22
10 840 000	SOUTH AFRICA 10.50 98-26 21/12S	ZAR	625 057.83	0.51
	THAILAND/THAÏLANDE		9 638 316.04	7.69
13 770 000	THAILAND 1.875 16-22 17/06S	THB	428 976.84	0.34
24 600 855	THAILAND 2.00 17-22 17/12S	THB	771 881.48	0.62
17 280 000	THAILAND 2.125 16-26 17/12S	THB	554 936.45	0.44
20 960 000	THAILAND 2.40 18-23 17/08S	THB	671 938.99	0.54
14 540 000	THAILAND 2.875 16-46 17/06S	THB	494 711.57	0.39
12 820 000	THAILAND 3.30 18-38 17/06S	THB	471 344.09	0.38
28 360 000	THAILAND 3.40 15-36 17/06S	THB	1 039 958.67	0.83
27 400 000	THAILAND 3.625 10-23 16/06S	THB	905 127.64	0.72
10 990 000	THAILAND 3.65 10-21 17/12S	THB	350 922.69	0.28
25 200 000	THAILAND 3.65 10-31 20/06S	THB	923 554.67	0.74
17 970 000	THAILAND 3.775 12-32 25/06S	THB	671 891.20	0.54
22 630 000	THAILAND 3.85 10-25 12/12S	THB	790 478.45	0.63
39 700 000	THAILAND 4.875 09-29 22/06S	THB	1 562 593.30	1.24
	TURKEY/TURQUIE		1 778 944.27	1.42
1 785 000	TURKEY 10.50 17-27 11/08S	TRY	241 177.19	0.19
3 500 000	TURKEY 10.70 17-22 17/08S	TRY	515 125.88	0.42
1 118 000	TURKEY 11.00 17-22 02/03S	TRY	166 940.46	0.13
1 740 000	TURKEY 11.00 17-27 24/02S	TRY	242 856.82	0.19
1 926 000	TURKEY 8.00 15-25 12/03S	TRY	241 782.80	0.19
1 154 000	TURKEY 9.20 16-21 29/03S	TRY	170 986.93	0.14
1 430 000	TURKEY 10.40 14-24 20/03S	TRY	200 074.19	0.16
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		6 753 013.14	5.39
	BONDS/OBLIGATIONS		6 753 013.14	5.39
	CHINA/CHINE		141 431.25	0.11
1 000 000	CHINA 2.74 16-26 04/08S	CNY	141 431.25	0.11
	HUNGARY/HONGRIE		382 690.09	0.31
120 500 000	HUNGARY 2.50 18-24 27/06A	HUF	382 690.09	0.31
	INDIA/INDE		4 851 641.11	3.87
81 500 000	INDIA 6.68 17-31 17/09S	INR	1 083 317.81	0.87
67 200 000	INDIA 6.79 17-27 15/05S	INR	902 712.31	0.72
67 000 000	INDIA 7.16 13-23 20/05S	INR	929 030.47	0.74
14 300 000	INDIA 7.61 16-30 09/05S	INR	201 758.94	0.16

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
22 100 000	INDIA 7.88 15-30 19/03S	INR	317 374.36	0.25
33 300 000	INDIA 8.17 14-44 01/12S	INR	516 327.13	0.41
32 500 000	INDIA 8.25 14-33 10/11S	INR	485 739.07	0.39
28 500 000	INDIA 8.83 13-23 25/11S	INR	415 381.02	0.33
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		194 851.41	0.16
9 850 000	PHILIPPINES 4.875 12-22 02/08S	PHP	194 851.41	0.16
	MALAYSIA/MALAISIE		130 832.32	0.10
553 000	MALAYSIA 3.828 19-34 05/07S	MYR	130 832.32	0.10
	PHILIPPINES/PHILIPPINES		579 756.66	0.46
4 830 000	PHILIPPINES 5.25 17-37 15/05S	PHP	95 768.83	0.08
6 820 000	PHILIPPINES 5.75 18-25 12/04S	PHP	139 974.24	0.11
16 020 000	PHILIPPINES 6.25 19-26 14/02S	PHP	344 013.59	0.27
	ROMANIA/ROUMANIE		327 326.15	0.26
1 705 000	ROMANIA 3.65 16-31 24/09A	RON	327 326.15	0.26
	RUSSIA/RUSSIE		144 484.15	0.12
11 030 000	RUSSIA 7.10 17-24 16/10S	RUB	144 484.15	0.12

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

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

						45 471.79	0.04
TRY	92 000.00	Morgan Stanley	02/04/2020	USD	13 962.52	(2.50)	0.00
MXN	32 000 000.00	Goldman Sachs	07/05/2020	USD	1 311 544.91	45 474.29	0.04

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Asia Value Bond

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 2 389 477 544.58)	(2)	2 023 003 959.77
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		40 777 161.47
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		7 984 966.67
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		1 855 495.11
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		35 636 114.92
		2 109 257 697.94
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		2 133.62
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		1 333 091.84
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	1 008 404.68
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		504 349.83
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	18 382 544.63
		21 230 524.60
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		2 088 027 173.34

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		1 917 079 263.83
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	70 028 580.25
Bank interest/Intérêts bancaires		185 717.79
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	333 832.46
		70 548 130.50
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	5 433 363.15
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	276 103.10
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		249 387.44
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		0.26
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	1 879 759.63
		7 838 613.58
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(12 560 992.90)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures		10 536 095.21
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(15 673 177.23)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		12 376 145.51
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(402 633 233.25)
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)	(1 766 394.21)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
Dividend paid/Dividende payé		(24 889 018.77)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	542 848 968.23
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		2 088 027 173.34

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - USD - Capitalisation	295 125.6260	176 804.9230	(125 856.8580)	346 073.6910
P - USD - Distribution	37 522.5420	115 308.6610	(9 144.9900)	143 686.2130
P 3 - USD - Distribution	0.0000	12 256.4320	(12 256.4320)	0.0000
P X1 - USD - Capitalisation	176 224.3430	0.0000	(176 224.3430)	0.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	162 455.9690	192 909.0750	(71 202.0000)	284 163.0440
P - EUR - Hedged - Capitalisation	225 218.3150	98 617.8740	(31 551.3000)	292 284.8890
P - EUR - Hedged - Distribution	6 593.9990	57 264.5670	(22 103.6120)	41 754.9540
P - JPY - Hedged - Capitalisation	2 300.0000	27 209.0000	(1.0000)	29 508.0000
P - SGD - Hedged - Distribution	0.0000	26 843.3980	(26 843.3980)	0.0000
N - USD - Capitalisation	2 701 943.9430	4 155 131.7590	(2 169 323.0760)	4 687 752.6260
N - USD - Distribution	435 385.1570	160 528.5020	(138 941.7470)	456 971.9120
N - CHF - Hedged - Capitalisation	4 734 199.2880	551 561.4870	(283 455.5200)	5 002 305.2550
N - CHF - Hedged - Distribution	420 000.0000	0.0000	0.0000	420 000.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	214 885.9040	195 075.8400	(140 179.0830)	269 782.6610
N - EUR - Hedged - Distribution	92 273.0300	26 251.0000	(81 697.0450)	36 826.9850
N - GBP - Hedged - Capitalisation	56 066.2000	20 798.7500	(41 933.0150)	34 931.9350
N - GBP - Hedged - Distribution	35 290.4450	0.0000	(35 290.4450)	0.0000
N - JPY - Hedged - Capitalisation	284 031.9440	9 080.0000	(49 087.8760)	244 024.0680
N - AUD - Hedged - Capitalisation	0.0000	62 089.3790	0.0000	62 089.3790
N - AUD - Hedged - Distribution	0.0000	8 079.0000	0.0000	8 079.0000
N - SGD - Hedged - Capitalisation	0.0000	27 148.7380	(4 760.0000)	22 388.7380
N - SGD - Hedged - Distribution	0.0000	144 526.0000	(128 882.0000)	15 644.0000
I - USD - Capitalisation	273 768.2010	65 760.5090	(156 407.0520)	183 121.6580
I - USD - Distribution	180 689.5390	0.0000	0.0000	180 689.5390
I X1 - USD - Capitalisation	0.0000	214 747.0000	0.0000	214 747.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	3 899 321.2050	347 401.3460	(807 577.9940)	3 439 144.5570
I X1 - CHF - Hedged - Distribution	1 055 394.0210	750 664.5150	(610 012.0000)	1 196 046.5360
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	258 543.0000	(14 545.0000)	243 998.0000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	548 838.2750	433 193.7460	(696 840.0630)	285 191.9580
I - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	111 345.7620	0.0000	111 345.7620
I X1 - EUR - Hedged - Distribution	2 867 067.4400	990 083.7070	(9 797.1210)	3 847 354.0260
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	20 000.0000	0.0000	0.0000	20 000.0000
I - JPY - Hedged - Distribution	50 000.0000	0.0000	0.0000	50 000.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	1 061 375.8870	208 138.0000	(220 468.0000)	1 049 045.8870
M - USD - Capitalisation	859 893.6530	211 985.3720	(112 853.3980)	959 025.6270
M - USD - Distribution	277 720.6330	278 679.5940	(287 850.7560)	268 549.4710
M X1 - USD - Capitalisation	0.0000	35 454.7280	0.0000	35 454.7280
M X1 - USD - Distribution	0.0000	34 983.3950	(5 000.0000)	29 983.3950
M - CHF - Hedged - Capitalisation	6 953 364.4790	894 471.0510	(694 789.5990)	7 153 045.9310
M - CHF - Hedged - Distribution	238 984.6990	118 697.3710	(930.0000)	356 752.0700
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	35 200.0000	13 868.9240	0.0000	49 068.9240
M - EUR - Hedged - Capitalisation	634 060.1720	132 346.7290	(144 513.4910)	621 893.4100
M - EUR - Hedged - Distribution	176 404.3180	57 272.8020	(78 861.7970)	154 815.3230
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	60 319.6080	104 496.5240	(8 731.8620)	156 084.2700
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	74 271.5880	(2 103.7960)	72 167.7920
M - GBP - Hedged - Capitalisation	11 954.0000	285.0000	(8 522.0000)	3 717.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	126 311.6140	28 360.8180	(104 836.6830)	49 835.7490
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	350.0000	115 601.8210	0.0000	115 951.8210

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	45 786 095.35	44 619 597.25	36 961 892.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	132.3016	151.1885	132.2884
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 570 006.50	5 185 855.01	899 165.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	115.3208	138.2064	126.7822
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	6.55	5.66	4.52
P 3 - 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
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
P X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	26 674 420.13	24 868 560.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	151.3663	132.4302
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 739 460.90	1 821 584.03	1 267 191.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6405	11.2128	10.1642
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	32 148 498.40	28 767 061.84	21 261 072.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	109.9903	127.7297	115.2573
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 182 369.82	806 785.88	538 774.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	100.1646	122.3515	115.2572
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	6.09	4.67	0.00
P - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	297 732 710	26 952 379	0
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10 090	11 718	0

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - SGD - Hedged - Distribution	SGD	SGD	SGD
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
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	639 774 783.17	420 046 132.14	334 278 258.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	136.4779	155.4607	135.2393
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	55 927 850.31	64 024 438.49	17 749 564.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	122.3879	147.0524	134.8886
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	7.75	6.74	0.36
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	48 937 706.29	53 712 454.57	42 034 001.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7830	11.3456	10.2251
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 763 006.47	4 605 406.29	4 294 553.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9595	10.9653	10.2251
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.58	0.33	0.00
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	30 319 053.41	28 034 228.87	35 031 822.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	112.3833	130.4610	117.0409
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 982 414.13	12 038 012.33	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	108.1385	130.4608	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	5.30	0.00	0.00
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 541 630.00	6 564 544.34	2 642 259.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	101.3866	117.0856	103.8216

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	3 908 501.14	622 739.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	110.7524	103.7899
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	6.12	5.39	0.03
N - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 475 411 480	3 336 605 707	1 890 522 553
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10 144	11 747	10 529
N - AUD - Hedged - Capitalisation	AUD	AUD	AUD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 167 190.97	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	83.2218	0.0000	0.0000
N - AUD - Hedged - Distribution	AUD	AUD	AUD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	672 348.83	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	83.2218	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
N - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 931 726.35	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	86.2812	0.0000	0.0000
N - SGD - Hedged - Distribution	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 343 622.57	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	85.8874	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.48	0.00	0.00
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	25 018 264.59	42 595 819.48	7 577 255.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	136.6210	155.5908	135.2983
I - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	24 553 000.90	28 113 640.58	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	135.8850	155.5909	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.85	0.00	0.00

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
I X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	29 355 469.10	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	136.6979	0.0000	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	33 680 327.78	44 277 498.10	37 080 967.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7932	11.3552	10.2296
I X1 - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	105 685 010.08	110 970 041.98	106 261 108.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	88.3620	105.1456	100.2204
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	2.90	5.97	0.38
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 389 988.94	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7951	0.0000	0.0000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	32 155 731.83	71 638 111.71	25 751.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	112.7512	130.5268	117.0542
I - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 554 362.97	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	112.7512	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
I X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	330 095 551.69	292 322 083.38	152 307 329.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	85.7981	101.9586	96.7634
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	2.84	5.80	1.51
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 254 620.01	2 609 416.47	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	112.7310	130.4708	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
I - JPY - Hedged - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	439 654 523	509 035 006	467 271 739
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8 793	10 181	9 345
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	250.00	326.00
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	120 323 166.09	140 542 745.05	24 052 107.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	114.6977	132.4156	118.1029
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	128 960 508.10	131 897 323.58	92 553 837.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	134.4703	153.3879	133.8103
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	31 473 936.66	39 061 090.91	25 065 706.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	117.1998	140.6489	129.0438
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	7.05	6.14	4.90
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 773 800.10	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	134.6450	0.0000	0.0000
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 516 528.71	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	117.2825	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	69 353 629.73	78 295 387.96	66 196 282.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6957	11.2601	10.1765
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 114 363.49	2 550 820.52	1 508 862.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7298	10.6736	10.1765
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.54	0.51	0.00

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	476 778.65	396 571.08	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7165	11.2662	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	69 085 072.13	81 673 603.52	63 803 341.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	111.0883	128.8105	115.8844
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 422 880.97	21 498 796.08	14 415 136.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	99.6212	121.8723	115.5419
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	6.42	5.68	0.36
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 376 697.27	7 774 012.27	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	111.3289	128.8804	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 593 415.36	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	105.2189	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	373 931.99	1 390 734.77	705 737.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	100.6005	116.3405	103.4502
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 501 421.07	13 917 224.25	6 423 182.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	90.3251	110.1817	103.2390
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	5.79	5.08	0.22
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 021 401.72	38 574.20	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	95.0516	110.2120	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.47	0.00	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			2 023 003 959.77	96.89
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			1 935 457 680.55	92.70
BONDS/OBLIGATIONS			1 589 102 541.35	76.11
AUSTRALIA/AUSTRALIE			82 742 121.40	3.96
17 200 000	ASCIANO FINANCE 4.75 18-28 22/03S	USD	18 299 768.00	0.88
2 600 000	COMMONW BK AUSTRALIA 3.743 19-39 12/09S	USD	2 284 763.00	0.11
26 250 000	SANTOS FINANCE 5.25 19-29 13/03S	USD	26 751 488.40	1.28
35 000 000	SANTOS FINANCE 4.125 17-27 14/09S	USD	31 471 300.00	1.50
3 700 000	TRANSURBAN FINANCE 4.50 18-28 19/04S	USD	3 934 802.00	0.19
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES			157 011 589.46	7.52
10 250 000	CELESTIAL DYNASTY LTD 4.25 19-29 27/06S	USD	10 361 827.50	0.50
10 000 000	CHINALCO CAP HLDG LTD 4.10 19-99 31/12S	USD	9 482 150.00	0.45
1 000 000	EASY TACTIC LTD 8.125 19-24 11/07S	USD	827 325.00	0.04
4 000 000	FRANSHION BRILLIANT 4.25 19-29 23/07S	USD	3 884 600.00	0.19
8 000 000	GREENLAND GLB 6.7500 19-22 25/06S	USD	7 576 200.00	0.36
17 000 000	GREENLAND GLB 6.75 19-23 26/09S	USD	15 062 850.00	0.72
5 500 000	GREENLAND GLB REGS 5.875 14-24 03/07S	USD	4 536 372.50	0.22
2 000 000	HUARONG FINANCE 4.25 17-27 07/11S	USD	2 023 420.00	0.10
1 500 000	HUARONG FINANCE 4.95 17-47 07/11S	USD	1 471 417.50	0.07
18 600 000	HUARONG FINANCE 4.75 17-27 27/04S	USD	19 376 643.00	0.93
2 000 000	NAN FUNG TREASURY 5.0 18-28 05/09S	USD	2 172 500.00	0.10
6 000 000	NEW METRO GLOBAL 7.50 19/21 16/12S	USD	5 661 300.00	0.27
1 500 000	NEW METRO GLOBAL 6.8 20-23 05/08S	USD	1 297 672.50	0.06
12 000 000	NEW METRO GLOBAL 6.5 19-22 20/05S	USD	10 752 960.00	0.51
2 000 000	NEW METRO GLOBAL REGS 5.00 17-22 08/08S	USD	1 717 420.00	0.08
3 500 000	NWD FIN 6.25 19-99 07/03S	USD	3 332 962.50	0.16
6 200 000	NWD MTN 4.125 19-29 18/07S	USD	5 996 888.00	0.29
15 000 000	SCENERY JOURNEY LTD 11.50 20-22 24/10S	USD	11 403 150.00	0.55
9 000 000	SINO OCEAN LAND IV 4.75 20-30 14/01S	USD	8 318 025.00	0.40
2 000 000	TAHOE GROUP GLOBAL 7.875 18-21 17/01S	USD	1 450 654.98	0.07
6 779 000	TIANQI FINCO CO LTD 3.75 17-22 28/11S	USD	2 747 020.28	0.13
3 000 000	TRAL PLAZA DEVELOP 3.85 20-25 14/07S	USD	2 877 900.00	0.14
8 800 000	WANDA PROPERTIES 6.95 19-22 05/12S	USD	7 259 472.00	0.35
21 280 000	WANDA PROPERTIES 7.25 14-24 29/01S	USD	15 741 667.20	0.75
2 100 000	WANDA PROPERTIES 6.875 20-23 23/07S	USD	1 679 191.50	0.08
CANADA/CANADA			1 665 000.00	0.08
2 000 000	FIRST QUANTUM MNRL 7.25 17-23 01/04S	USD	1 665 000.00	0.08
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			332 058 740.75	15.90
6 500 000	ALDAR SUKUK NO 2 LTD 3.875 19-29 22/10S	USD	6 027 060.00	0.29
7 000 000	CFLD (CAYMAN) INVEST 6.900 20-23 13/01S	USD	5 846 435.00	0.28
9 500 000	CFLD (CAYMAN) INVEST 8.6 19-24 08/04S	USD	7 747 440.00	0.37
4 000 000	CFLD (CAYMAN) INVEST 9.0 18-21 31/07S	USD	3 817 620.00	0.18
1 600 000	CFLD (CAYMAN) INVEST 7.125 19-22 08/04S	USD	1 400 472.00	0.07
11 400 000	CFLD (CAYMAN) INVEST 8.05 20-25 13/01S	USD	9 140 349.00	0.44
8 000 000	CHINA EVERGRANDE 10.00 19-23 11/04S	USD	6 125 040.00	0.29
10 500 000	CHINA EVERGRANDE 9.50 17-24 29/03S	USD	7 520 205.00	0.36
6 300 000	CHINA EVERGRANDE 11.50 20-23 22/01S	USD	5 113 521.00	0.24
3 000 000	CHINA EVERGRANDE 9.50 19-22 11/04S	USD	2 460 390.00	0.12
14 000 000	CHINA EVERGRANDE 12.00 20-24 22/01S	USD	10 595 900.00	0.51
15 700 000	CHINA EVERGRANDE 7.50 17-23 28/06S	USD	11 297 563.00	0.54
16 000 000	CHINA EVERGRANDE 8.75 17-25 28/06S	USD	11 350 160.00	0.54

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
6 000 000	CHINA EVERGRANDE REGS 8.25 17-22 23/02S	USD	4 877 220.00	0.23
200 000	CHINA HONGQIAO GROUP 7.125 19-22 22/07S	USD	156 992.00	0.01
4 950 000	CHINA HONGQIAO GROUP 7.375 19-23 02/05S	USD	3 613 549.50	0.17
3 000 000	CHINA SCE GRP 7.25 19-23 19/04S	USD	2 605 245.00	0.12
5 300 000	CIFI HOLDINGS GROUP 6.45 19-24 23/04S	USD	4 858 377.50	0.23
10 800 000	DAR AL-ARKAN SUKUK 6.75 19-25 15/02S	USD	8 288 838.00	0.40
10 000 000	DP WORLD CRESCE 3.8750 19-29 18/07S	USD	8 510 550.00	0.41
5 000 000	DP WORLD CRESCE 4.7000 19-49 30/09S	USD	3 969 525.00	0.19
7 300 000	EMAAR SUKUK LTD 3.875 19-29 17/09S	USD	6 339 247.00	0.30
8 000 000	ESIC SUKUK LTD 3.939 19-24 30/07S	USD	7 626 800.00	0.37
2 600 000	GEMS MENASA 7.125 19-26 31/07S	USD	2 090 010.00	0.10
500 000	ICD SUKUK CO LTD 5.00 17-27 01/02S	USD	474 975.00	0.02
1 400 000	JD.COM INC 3.3750 20-30 14/01S	USD	1 401 855.00	0.07
3 300 000	JD.COM INC 4.125 20-50 14/01S	USD	3 258 684.00	0.16
6 900 000	KAISA GROUP HOLDINGS L 11.5 19-23 30/01S	USD	5 824 911.00	0.28
9 000 000	KAISA GROUP HOLDINGS 10.50 20-25 15/01	USD	7 100 055.00	0.34
4 250 000	KAISA GROUP HOLDINGS 11.25 19-22 09/04S	USD	3 793 698.75	0.18
13 000 000	KAISA GROUP HOLDINGS 11.95 19-22 22/10S	USD	11 315 265.00	0.54
4 000 000	LOGAN PROPERTY HOLD 5.75 20-25 14/01S	USD	3 555 280.00	0.17
11 000 000	LONGFOR HOLDINGS LTD 3.85 20-32 13/01S	USD	9 965 340.00	0.48
11 400 000	LONGFOR HOLDINGS LTD 4.50 18-28 16/01S	USD	11 481 168.00	0.55
17 750 000	MAF SUKUK LTD 3.9325 19-30 28/02S	USD	16 579 831.25	0.79
7 500 000	MAF SUKUK LTD 4.638 19-29 14/05S	USD	7 502 812.50	0.36
3 000 000	MAOYE INTERNATIONAL 13.25 18-20 27/09S	USD	2 998 605.00	0.14
8 500 000	MONGOLIAN MINING COR 9.25 19-24 25/04S	USD	5 314 370.00	0.25
5 000 000	NMC HEALTHCARE SUKUK 5.95 18-23 21/11S	USD	1 249 500.00	0.06
1 000 000	POWERLONG REAL ESTATE 6.95 18-21 17/04S	USD	939 990.00	0.05
3 000 000	QIB TIER 1 SUKUK 4.875 19-XX 31/12S	USD	2 848 740.00	0.14
6 300 000	RONSHINE CHINA HLDG 8.75 19-22 25/10S	USD	5 933 277.00	0.28
2 000 000	RONSHINE CHINA HLDG 10.5 19-22 01/03S	USD	1 918 870.00	0.09
2 000 000	RONSHINE CHINA HLDG 8.10 19-23 09/06S	USD	1 818 120.00	0.09
8 000 000	SANDS CHINA LTD 5.4 18-28 09/08S	USD	7 540 000.00	0.36
6 000 000	SANDS CHINA LTD 5.125 19-25 08/08U	USD	6 015 000.00	0.29
2 400 000	SHIMAO PROPERTY HLDG 5.6 19-26 15/07S	USD	2 329 068.00	0.11
1 600 000	SUN HUNG KAI PROP CA 5.875 20-30 21/01S	USD	1 601 592.00	0.08
3 000 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 8.35 18-23 19/04S	USD	2 852 760.00	0.14
7 950 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 7.25 19-22 14/06S	USD	7 513 823.25	0.36
2 000 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 7.875 19-22 15/02S	USD	1 929 050.00	0.09
18 000 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 7.95 17-22 08/08S	USD	17 162 910.00	0.82
10 700 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 6.50 20-25 10/01S	USD	9 418 140.00	0.45
3 000 000	TIMES CHINA 6.75 19-23 16/07S	USD	2 728 920.00	0.13
1 000 000	YUZHOU PROPERTIES CO 8.5 19-23 04/02S	USD	929 910.00	0.04
3 400 000	YUZHOU PROPERTIES CO 6.00 16-23 25/10S	USD	2 843 284.00	0.14
8 600 000	YUZHOU PROPERTIES CO 8.30 19-25 27/05S	USD	7 263 173.00	0.35
9 900 000	YUZHOU PROPERTIES CO 8.375 19-24 30/10S	USD	8 710 911.00	0.42
300 000	YUZHOU PROPERTIES CO 8.625 19-22 23/01S	USD	286 479.00	0.01
2 000 000	ZHENRO PROP 7.875 20-24 14/04S	USD	1 572 420.00	0.08
5 600 000	ZHENRO PROP 9.15 19-23 06/05S	USD	4 707 444.00	0.23
	EGYPT/EGYPTE		25 943 620.92	1.24
10 500 000	AFRICAN EXPORT-IMP 3.994 19-29 21/09S	USD	9 949 747.50	0.47
8 000 000	EGYPT 6.375 19-31 11/04A	EUR	6 999 489.42	0.33
6 000 000	EGYPT 7.053 19-32 15/01S	USD	4 920 930.00	0.24
4 950 000	EGYPT 8.1500 19-59 20/11S	USD	4 073 454.00	0.20
	GHANA/GHANA		1 475 930.00	0.07
2 000 000	GHANA 6.375 20-27 11/02S	USD	1 475 930.00	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	HONG KONG/HONG-KONG		77 931 927.75	3.73
1 000 000	CNAC FINBRIDGE 5.125 18-28 14/03S	USD	1 113 475.00	0.05
10 000 000	COUNTRY GARDEN 4.75 18-23 17/01S	USD	9 459 950.00	0.45
5 000 000	COUNTRY GARDEN 6.15 19-25 17/09S	USD	4 813 875.00	0.23
13 000 000	COUNTRY GARDEN 6.50 19-24 08/04S	USD	12 758 590.00	0.61
8 000 000	COUNTRY GARDEN 7.25 19-26 08/04S	USD	7 950 960.00	0.38
12 000 000	COUNTRY GARDEN 8.00 18-24 27/01S	USD	12 327 000.00	0.59
17 000 000	COUNTRY GARDEN 5.625 20-30 14/01S	USD	15 958 155.00	0.77
8 030 000	GLP CHINA HOLDINGS 4.974 19-24 26/02S	USD	8 519 227.75	0.41
4 000 000	VANKE REAL ESTATE 3.975 17-27 09/11S	USD	4 064 740.00	0.19
1 000 000	VANKE REAL ESTATE 3.50 19-29 12/11S	USD	965 955.00	0.05
	INDIA/INDE		215 516 107.74	10.32
10 000 000	ADANI ELECTRICTY MUMB 3.949 20-30 12/02S	USD	8 378 150.00	0.40
26 000 000	ADANI TRANSMISS 4.2500 19-36 21/05S	USD	24 580 140.00	1.18
25 295 000	ADANIREN KODSOPAR 4.625 19-39 15/10S	USD	23 751 752.05	1.14
17 351 000	BHARTI AIRTEL REGS 4.375 15-25 10/06S	USD	15 974 024.64	0.77
4 000 000	INDIABULLS HOUSING F 6.375 19-22 28/05S	USD	2 408 820.00	0.12
5 400 000	INDIAN RAILWAY FIN 3.95 20-50 13/02S	USD	4 596 399.00	0.22
10 200 000	MANAPPURAM FIN 5.90 20-23 13/01S	USD	7 497 918.00	0.36
2 000 000	POWER FINANCE 3.75 17-27 06/12S	USD	1 747 280.00	0.08
14 200 000	POWER FINANCE 4.50 19-29 18/06S	USD	12 725 046.00	0.61
17 800 000	POWER FINANCE 5.2500 18-28 10/08S	USD	17 015 376.00	0.81
2 000 000	POWER FINANCE 6.1500 18-28 06/12S	USD	2 009 870.00	0.10
12 000 000	POWER FINANCE 3.90 19-29 16/09S	USD	10 254 840.00	0.49
9 300 000	POWER FINANCE 3.95 20-30 23/04S	USD	7 914 021.00	0.38
2 500 000	REC LTD 3.375 19-24 25/07S	USD	2 278 512.50	0.11
10 000 000	REC LTD 3.875 17-27 07/07S	USD	8 849 800.00	0.42
8 300 000	REC LTD 3.50 19-24 12/12S	USD	7 540 757.50	0.36
1 500 000	RELIANCE INDUSTRIES 4.875 15-45 10/02S	USD	1 429 522.50	0.07
37 390 000	RENEW CLEAN 6.67 19-24 12/03S	USD	30 139 892.05	1.43
14 500 000	RENEW POWER LTD 6.45 19-22 27/09S	USD	12 263 737.50	0.59
20 100 000	RENEW POWER LTD 5.875 20-27 05/03S	USD	14 160 249.00	0.68
	INDONESIA/INDONÉSIE		111 199 354.25	5.33
250 000	GAJAH TUNGGAL 8.375 17-22 10/08S	USD	163 648.75	0.01
25 000 000	INDO ASAHAN 6.53 18-28 15/11S	USD	26 388 000.00	1.26
10 000 000	PERTAMINA 4.70 19-49 30/07S	USD	9 197 400.00	0.44
2 250 000	PERTAMINA 5.625 13-43 20/05S	USD	2 245 185.00	0.11
15 900 000	PERTAMINA 4.15 20-60 25/02S	USD	13 420 554.00	0.64
32 900 000	PERTAMINA 4.175 20-50 21/01S	USD	28 458 335.50	1.37
300 000	PERTAMINA REGS 6.00 12-42 03/05S	USD	313 678.50	0.02
9 000 000	PERTAMINA REGS 6.45 14-44 30/05S	USD	9 894 915.00	0.47
9 000 000	PERUSAHAAN LIST 6.15 18-48 21/05S	USD	9 724 815.00	0.47
7 500 000	PERUSAHAAN LIST 4.8750 19-49 17/07S	USD	7 181 662.50	0.34
6 000 000	PT SRI REJEKI ISMAN 7.25 19-25 16/01S	USD	4 211 160.00	0.20
	ISLE OF MAN/ILE DE MAN		2 873 206.00	0.14
3 220 000	GOHL CAPITAL 4.25 17-27 24/01S	USD	2 873 206.00	0.14
	JAPAN/JAPON		8 086 881.00	0.39
8 600 000	NOMURA HOLDINGS INC 3.103 20-30 16/01S	USD	8 086 881.00	0.39
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		4 301 825.00	0.21
5 000 000	TRAFIGURA FUNDING SA 5.25 18-23 19/03A	USD	4 301 825.00	0.21
	MALAYSIA/MALAISIE		9 774 000.00	0.47
10 800 000	SD INTERNATIONAL 6.9965 19-25 12/03S	USD	9 774 000.00	0.47

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	MAURITIUS/ILE-MAURICE		83 095 895.85	3.98
1 000 000	AZURE POWER 5.65 19-24 24/12S	USD	860 755.00	0.04
21 000 000	GREENKO SOLAR MAURIT 5.95 19-26 29/07S	USD	17 247 720.00	0.83
33 000 000	LODHA DEVELOPERS INT 14.0 20-23 12/03S	USD	31 267 500.00	1.50
38 883 000	UPL CORP LTD 4.50 18-28 08/03S	USD	33 719 920.85	1.61
	MEXICO/MEXIQUE		78 349 604.17	3.75
10 207 000	GACM REGS 5.50 17-47 31/07S	USD	8 371 526.22	0.40
2 250 000	MINERA Y METALURGICA 4.5 19-50 26/01S	USD	1 920 386.25	0.09
20 000 000	PEMEX 6.875 17-26 04/02S	USD	15 194 600.00	0.73
10 000 000	PEMEX 5.95 20-31 28/01S	USD	6 942 700.00	0.33
8 340 000	PEMEX 6.95 20-60 28/01S	USD	5 601 352.50	0.27
4 000 000	PEMEX 6.49 19-27 23/01S	USD	2 966 280.00	0.14
5 000 000	PEMEX 6.84 19-30 23/01S	USD	3 616 025.00	0.17
10 500 000	PEMEX 7.69 19-50 23/01S	USD	7 253 557.50	0.35
5 800 000	PLA ADMINISTRAD 4.9620 19-29 18/07S	USD	5 193 842.00	0.25
5 850 000	TRUST F/1401 4.869 19-30 15/01S	USD	5 042 378.25	0.24
10 415 000	TRUST F/1401 6.3900 19-50 15/01S	USD	9 598 776.45	0.46
7 000 000	TRUST F/1401 REGS 6.95 14-44 30/01S	USD	6 648 180.00	0.32
	MONGOLIA/MONGOLIE		5 682 215.00	0.27
7 000 000	MONGOLIAN MORTGAGE COR 9.75 19-22 29/01S	USD	5 682 215.00	0.27
	MOROCCO/MAROC		1 096 890.00	0.05
1 000 000	OCP SA 6.875 14-44 25/04S	USD	1 096 890.00	0.05
	NIGERIA/NIGERIA		4 890 875.00	0.23
5 000 000	AFRICA FINANCE CORP 4.3750 19-26 17/04S	USD	4 890 875.00	0.23
	PORTUGAL/PORTUGAL		2 073 630.00	0.10
2 000 000	HUARONG FINANCE II 4.875 16-26 22/11S	USD	2 073 630.00	0.10
	SINGAPORE/SINGAPOUR		163 394 306.46	7.83
4 594 000	ABJA INVESTMENT CO 5.45 18-28 24/01S	USD	3 358 168.06	0.16
22 950 000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.625 16-22 24/04S	USD	11 726 991.00	0.56
27 384 000	APL REALTY HLDG 5.95 17-24 02/06S	USD	16 020 187.68	0.77
12 200 000	GEO COAL INTERNATI 8.00 17-22 04/10S	USD	6 232 797.00	0.30
17 620 000	GLOBAL LOGISTIC PROP 3.875 15-25 04/06	USD	17 151 748.50	0.82
7 100 000	GLOBAL PRIME CAPITAL 5.95 20-25 23/01S	USD	5 608 716.00	0.27
4 000 000	JGC VENTURES PT 10.7500 18-21 30/08S	USD	3 427 820.00	0.16
24 069 702	LLPL CAPITAL 6.875 19-39 04/02S	USD	23 588 187.92	1.14
5 000 000	LMIRT CAPITAL 7.25 19-24 19/06S	USD	4 277 925.00	0.20
1 700 000	MEDCO BELL 6.375 20-27 30/01S	USD	1 005 091.00	0.05
14 050 000	MEDCO OAK TREE 7.3750 19-26 14/05S	USD	8 454 447.00	0.40
13 235 000	MEDCO PLATINUM ROAD 6.75 18-25 30/01S	USD	7 942 985.25	0.38
300 000	MEDICO STRAIT REGS 8.50 17-22 17/08S	USD	290 853.00	0.01
11 500 000	MODERNLAND OVS PTE 6.95 17-24 13/04S	USD	8 097 207.50	0.39
4 100 000	SOECHI CA PTE LTD 8.375 18-23 31/01S	USD	2 821 230.50	0.14
14 930 000	SSMS PLANTATION HLD 7.75 18-23 23/01S	USD	9 724 804.80	0.47
12 250 000	TBLA INTL 7.00 18-23 23/01S	USD	8 612 668.75	0.41
9 500 000	THETA CAPITAL 6.75 16-26 31/10S	USD	6 421 477.50	0.31
25 000 000	THETA CAPITAL 8.125 20-25 22/01S	USD	18 631 000.00	0.89
	THAILAND/THAÏLANDE		18 500 224.00	0.89
10 000 000	PTTEP TREASURY 3.903 19-59 06/12S	USD	9 701 200.00	0.47
9 600 000	THAI OIL TRSRY CENTER 3.5 19-49 17/10S	USD	8 799 024.00	0.42
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		89 540 483.00	4.29
8 500 000	BRASKEM NETHERLANDS 4.50 17-28 10/01S	USD	6 806 332.50	0.33

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
3 000 000	BRASKEM NETHERLANDS 5.875 19-50 31/01S	USD	2 346 435.00	0.11
4 700 000	ICTSI TREASURY REGS 5.875 13-25 17/09S	USD	5 064 085.50	0.24
4 000 000	IHS NETHERLANDS HOLD 8.00 19-27 18/09S	USD	3 370 000.00	0.16
7 000 000	IHS NETHERLANDS HOLD 7.1250 19-25 18/03S	USD	5 705 000.00	0.27
21 600 000	JABABEKA INTL REGS 6.50 16-23 05/10S	USD	14 268 960.00	0.68
3 000 000	MDGH GMTN BV 3.7 19-49 07/11S	USD	2 792 250.00	0.13
28 100 000	MINEJESA CAP BV 4.625 17-30 10/08S	USD	25 151 748.00	1.21
14 500 000	MINEJESA CAP BV 5.625 17-37 10/08S	USD	13 137 725.00	0.63
4 100 000	SYNGENTA FIN NV 5.182 18-28 24/04S	USD	3 659 947.00	0.18
8 800 000	SYNGENTA FIN NV 5.676 18-48 24/04S	USD	7 238 000.00	0.35
	TOGO/TOGO		23 573 550.00	1.13
26 250 000	BANQUE OUEST 4.7 19-31 22/10S	USD	23 573 550.00	1.13
	TURKEY/TURQUIE		5 471 068.00	0.26
3 500 000	EXPORT CRED BK TURKEY 8.25 19-24 24/01S	USD	3 313 380.00	0.16
2 600 000	PETKIM PETROKIMYA HLD 5.875 18-23 26/01S	USD	2 157 688.00	0.10
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		34 568 876.85	1.66
5 000 000	ABU DHABI OIL 4.60 17-47 02/11S	USD	4 988 900.00	0.24
20 890 000	ACWA REGS 5.95 17-39 15/12S	USD	18 699 996.85	0.90
9 000 000	DP WORLD PLC 5.625 18-48 25/09S	USD	7 647 930.00	0.37
3 000 000	EMIRATES SEMCORP 4.45 17-35 01/08S	USD	3 232 050.00	0.15
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		41 154 578.75	1.97
9 600 000	NATIONAL AUSTRALIA B 3.933 19-31 02/08S	USD	9 202 224.00	0.44
23 620 000	VEDANTA RES 9.25 19-26 23/04S	USD	9 452 605.90	0.45
21 005 000	VEDANTA RES 6.375 17-22 30/07S	USD	8 507 445.10	0.41
2 050 000	VEDANTA RES REGS 7.125 13-23 31/05S	USD	810 006.25	0.04
25 000 000	VEDANTA RESOURCES 8.0 19-23 23/04S	USD	9 822 375.00	0.47
8 500 000	VEDANTA RES 6.125 17-24 09/08S	USD	3 359 922.50	0.16
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		7 130 040.00	0.34
8 000 000	RESORTS WORLD VEGAS 4.625 19-29 16/04S	USD	7 130 040.00	0.34
	CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES		1 280 950.00	0.06
	JERSEY/JERSEY		1 280 950.00	0.06
17 000 000	NMC HEALTH CV 1.875 18-25 30/04S	USD	1 280 950.00	0.06
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		345 074 189.20	16.53
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		55 124 882.80	2.65
27 854 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	27 283 132.27	1.31
6 029 000	BHP BILLITON FINANCE FL.R 15-75 19/10S	USD	6 287 191.92	0.30
6 200 000	MACQUARIE BANK FL.R 6.125 17-XX 08/09S	USD	5 602 723.00	0.27
980 000	QBE INSUR GRP FL.R 16-46 17/06S	USD	943 514.60	0.05
6 241 000	QBE INSUR GRP FL.R 16-43 24/11S	USD	6 494 447.01	0.31
7 000 000	QBE INSUR GRP FL.R 17-XX 16/11S	USD	6 014 715.00	0.29
2 600 000	WESTPAC BANKING FL.R 19-34 24/07S	USD	2 499 159.00	0.12
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		32 751 391.54	1.57
2 300 000	CCCI TREASURE LTD FL.R 20-XX 21/02S	USD	2 268 697.00	0.11
10 000 000	CELESTIAL MILES FL.R 19-99 31/01S	USD	10 572 450.00	0.50
7 367 000	COASTAL EMERALD LTD FL.R 19-XX 01/02S	USD	6 900 079.54	0.33
2 800 000	FRANSHION BRILLIANT FL.R 17-49 01/12S	USD	2 635 850.00	0.13
10 500 000	SEPCO VIRGIN LTD FL.R 19-XX 25/04S	USD	10 374 315.00	0.50
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		36 773 598.75	1.76
15 600 000	AGILE GROUP HLDGS LTD FL.R 19-XX 31/01S	USD	12 649 650.00	0.61
3 250 000	AGILE GROUP HLDGS LTD FL.R 19-XX 25/05S	USD	2 497 966.25	0.12

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
3 500 000	AGILE GROUP HLDGS LTD FL.R 18-XX 07/03S	USD	2 938 915.00	0.14
5 500 000	CIFI HOLDINGS GROUP FL.R 17-XX 24/02S	USD	4 594 177.50	0.22
7 000 000	GEELY AUTOMOBILE FL.R 19-XX 09/06S	USD	5 695 655.00	0.27
8 500 000	LEE & MAN PAPER MANUF FL.R 19-99 31/12S	USD	8 397 235.00	0.40
	HONG KONG/HONG-KONG		39 033 848.50	1.87
9 400 000	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	8 328 306.00	0.40
1 500 000	CN CITIC BK INT FL.R 19-29 28/02S	USD	1 610 422.50	0.08
1 500 000	FAR EAST HORIZON LTD FL.R 17-XX 14/06S	USD	1 493 490.00	0.07
21 500 000	KASIKORNBANK PUBLIC FL.R 19-31 02/10S	USD	19 666 910.00	0.94
8 000 000	NANYANG COMMERCIAL FL.R 19-29 20/11S	USD	7 934 720.00	0.38
	IRELAND/IRLANDE		2 822 008.50	0.14
3 700 000	SOVCOMBANK PJSC FL.R 20-XX 06/02Q	USD	2 822 008.50	0.14
	JAPAN/JAPON		19 865 219.90	0.95
2 700 000	MITSUMI SUMITOMO FL.R 19-99 06/03S	USD	2 787 453.00	0.13
21 940 000	SOFTBANK GROUP SUB FL.R 17-XX 19/07S	USD	17 077 766.90	0.82
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		18 054 655.00	0.86
19 000 000	NBK FIER 1 FINANCING 2 FL.R 19-XX 27/05S	USD	18 054 655.00	0.86
	MAURITIUS/ILE-AURICE		26 070 230.00	1.25
31 000 000	NETWORK I2I LTD FL.R 19-XX 15/04S	USD	24 673 520.00	1.18
2 100 000	UPL CORP LTD FL.R 20-XX 27/05S	USD	1 396 710.00	0.07
	MEXICO/MEXIQUE		3 996 000.00	0.19
5 000 000	BANCO MERCANTIL NORTE FL.R 19-XX 27/03Q	USD	3 996 000.00	0.19
	NEW ZEALAND/NOUVELLE ZELANDE		8 730 189.15	0.42
10 282 000	WESTPAC BANKING CORP FL.R 17-XX 21/03S	USD	8 730 189.15	0.42
	PHILIPPINES/PHILIPPINES		12 887 618.90	0.62
13 765 000	PETRON CORP FL.R 18-XX 19/01S	USD	12 887 618.90	0.62
	SINGAPORE/SINGAPOUR		38 915 944.66	1.86
4 700 000	DBS GROUP FL.R 20-XX 27/02S	USD	4 256 061.50	0.20
8 000 000	JOLLIBEE WORLDWIDE FL.R 20-XX 23/01S	USD	6 318 040.00	0.30
18 093 000	PARKWAY PANTAI FL.R 17-XX 27/01S	USD	17 892 258.16	0.86
14 600 000	TRAFIGURA GROUP PTE FL.R 17-XX 21/03S	USD	10 449 585.00	0.50
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		11 453 220.00	0.55
12 000 000	ROYAL CAPITAL BV FL.R 16-XX 20/1XS	USD	11 453 220.00	0.55
	TURKEY/TURQUIE		7 825 921.50	0.37
4 000 000	TURKIYE IS BANKASI AS FL.R 20-30 22/01S	USD	3 191 040.00	0.15
4 700 000	YAPI KREDIT FL.R 19-99 15/01S	USD	4 634 881.50	0.22
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		30 769 460.00	1.47
8 000 000	HSBC HOLDINGS FL.R 18-23 23/03S	USD	7 377 760.00	0.35
16 800 000	HSBC HOLDINGS FL.R 17-49 22/05S	USD	15 855 420.00	0.76
8 000 000	HSBC HOLDINGS FL.R 15-XX 30/03S	USD	7 536 280.00	0.36
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		87 546 279.22	4.19
	BONDS/OBLIGATIONS		62 336 096.62	2.98
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		4 622 600.00	0.22
5 000 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 7.950 19-23 11/10S	USD	4 622 600.00	0.22
	HONG KONG/HONG-KONG		20 525 708.50	0.98
9 100 000	COUNTRY GARDEN 5.1250 20-27 14/01S	USD	8 491 983.50	0.41

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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
10 000 000	GEELY FINANCE HK 3.0 20-25 05/03S	USD	9 746 650.00	0.46
2 500 000	YANLORD LAND (HK) CO 6.8 19-24 27/08S	USD	2 287 075.00	0.11
	NIGERIA/NIGERIA		13 055 125.00	0.63
14 200 000	AFRICA FINANCE CORP 3.75 19-29 30/10S	USD	13 055 125.00	0.63
	SINGAPORE/SINGAPOUR		2 079 525.09	0.10
3 000 000	UNITED ENVIROTECH 3.9 17-XX 31/12S	SGD	2 079 525.09	0.10
	SRI LANKA/SRI LANKA		11 991 210.00	0.57
13 200 000	SRILANKAN AIRLINES L 7 19-24 25/06S	USD	11 991 210.00	0.57
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		3 095 930.53	0.15
3 470 000	SYNGENTA FIN NV 5.182 18-28 24/04S	USD	3 095 930.53	0.15
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		6 965 997.50	0.33
7 700 000	SUNAC CHINA 7.5 19-24 01/02S	USD	6 965 997.50	0.33
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		14 197 860.00	0.68
	MAURITIUS/LE-MAURICE		14 197 860.00	0.68
18 000 000	NETWORK I2I LTD FL.R 19-XX 15/04S	USD	14 197 860.00	0.68
	STRUCTURED PRODUCTS/PRODUITS STRUCTURÉS		11 012 322.60	0.53
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		11 012 322.60	0.53
10 410 000	QBE INSUR GRP SUB FL.R 14-44 02/12S	USD	11 012 322.60	0.53

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

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

						(18 382 544.63)	(0.88)
EUR	996 304 405.78	Caceis Bank	15/04/2020	USD	1 105 829 779.43	(12 152 957.36)	(0.59)
USD	11 843 184.43	Caceis Bank	15/04/2020	SGD	16 798 485.49	42 826.26	0.00
CHF	345 754 949.36	Caceis Bank	15/04/2020	USD	363 220 187.18	(5 642 603.29)	(0.27)
SGD	20 104 802.82	Caceis Bank	15/04/2020	USD	14 264 865.18	(141 942.27)	(0.01)
USD	343 591 542.96	Caceis Bank	15/04/2020	EUR	312 226 677.50	849 521.41	0.04
AUD	7 275 287.77	Caceis Bank	15/04/2020	USD	4 565 574.72	(112 451.35)	(0.01)
USD	10 850 496.23	Caceis Bank	15/04/2020	JPY	1 159 198 319.00	106 779.72	0.01
USD	75 863 423.06	Caceis Bank	15/04/2020	CHF	72 989 870.73	377 547.00	0.02
JPY	4 403 205 207.00	Caceis Bank	15/04/2020	USD	41 708 786.24	(899 075.48)	(0.04)
USD	832 711.27	Caceis Bank	15/04/2020	AUD	1 380 841.98	(12 486.07)	0.00
GBP	31 266 591.52	Caceis Bank	15/04/2020	USD	39 226 352.89	(447 763.69)	(0.02)
USD	13 840 474.85	Caceis Bank	15/04/2020	GBP	11 562 055.57	(499 322.29)	(0.02)
EUR	10 360 636.66	JP Morgan	30/04/2020	USD	11 451 187.15	(70 881.49)	0.00
USD	2 073 500.52	JP Morgan	30/04/2020	SGD	2 877 519.63	51 629.87	0.00
USD	19 075 980.83	JP Morgan	30/04/2020	EUR	17 213 097.96	168 634.40	0.01

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –

Asia Investment Grade Bond

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 178 791 199.66)	(2)	165 125 891.22
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		4 325 167.87
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		51 482.20
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		1 493 919.88
		170 996 461.17
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		87.31
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	31 366.00
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		29 302.07
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	822 500.00
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 538 221.08
		2 421 476.46
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		168 574 984.71

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 04/12/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 04/12/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		0.00
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	1 643 757.15
Bank interest/Intérêts bancaires		56 300.13
		1 700 057.28
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	103 006.57
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	229.51
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		12 969.51
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	52 460.28
		168 665.87
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		1 531 391.41
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	84 202.17
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures		(313.60)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(648 671.88)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(1 690.32)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		964 917.78
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(13 665 308.44)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(822 500.00)
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)	(1 538 221.08)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(15 061 111.74)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	183 636 096.45
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		168 574 984.71

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 04/12/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 04/12/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 04/12/2019/ Nombre d'actions 04/12/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - USD - Capitalisation	0.0000	19 389.9910	0.0000	19 389.9910
P - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	30 000.0000	0.0000	30 000.0000
N - USD - Capitalisation	0.0000	5 153 460.6010	(750 000.0000)	4 403 460.6010
N - USD - Distribution	0.0000	948 912.3270	0.0000	948 912.3270
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	10 947 624.6450	0.0000	10 947 624.6450
M - USD - Capitalisation	0.0000	325 334.9250	0.0000	325 334.9250
M - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	166 184.3950	(30 000.0000)	136 184.3950
M - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	183 000.0000	0.0000	183 000.0000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020
P - USD - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	181 927.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3825
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	272 127.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0709
N - USD - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	41 349 495.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3902
N - USD - Distribution	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 915 004.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3950
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	101 795 964.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2985

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020
M - USD - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 053 787.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3866
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 235 827.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0747
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 659 263.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0670

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			165 125 891.22	97.95
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			159 416 369.72	94.56
BONDS/OBLIGATIONS			106 924 998.60	63.42
AUSTRALIA/AUSTRALIE			5 919 612.96	3.51
1 000 000	ASCIANO FINANCE 4.75 18-28 22/03S	USD	1 063 940.00	0.63
3 000 000	SANTOS FINANCE 5.25 19-29 13/03S	USD	3 057 312.96	1.81
2 000 000	SANTOS FINANCE 4.125 17-27 14/09S	USD	1 798 360.00	1.07
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES			22 464 576.70	13.33
1 000 000	CELESTIAL DYNASTY LTD 4.25 19-29 27/06S	USD	1 010 910.00	0.60
2 000 000	HUARONG FIN 3.25 19-24 13/11S	USD	1 949 630.00	1.16
1 500 000	HUARONG FINANCE 4.95 17-47 07/11S	USD	1 471 417.50	0.87
2 000 000	HUARONG FINANCE 4.75 17-27 27/04S	USD	2 083 510.00	1.24
2 000 000	HUARONG FINANCE 4.50 19-29 29/05S	USD	2 068 630.00	1.23
2 160 000	HUARONG FINANCE 2019 3.375 20-30 24/02S	USD	2 061 979.20	1.22
1 000 000	HUARONG FINANCE 2019 3.875 19-29 13/11S	USD	987 795.00	0.59
1 000 000	NAN FUNG TREASURY 5.0 18-28 05/09S	USD	1 086 250.00	0.64
2 000 000	PROVEN HONOUR CAP 4.125 16-26 06/05S	USD	2 080 260.00	1.23
2 000 000	SF HOLDING INVESTMENT 2.875 20-30 20/02S	USD	2 013 620.00	1.19
3 000 000	SINO OCEAN LAND IV 4.75 20-30 14/01S	USD	2 772 675.00	1.64
3 000 000	TRAL PLAZA DEVELOP 3.85 20-25 14/07S	USD	2 877 900.00	1.72
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			15 733 029.00	9.33
1 000 000	ALDAR SUKUK NO 2 LTD 3.875 19-29 22/10S	USD	927 240.00	0.55
1 000 000	CHINA RESOURCES LAND 3.75 19-XX XX/XXS	USD	1 001 070.00	0.59
500 000	ESIC SUKUK LTD 3.939 19-24 30/07S	USD	476 675.00	0.28
1 200 000	JD.COM INC 3.3750 20-30 14/01S	USD	1 201 590.00	0.71
700 000	JD.COM INC 4.125 20-50 14/01S	USD	691 236.00	0.41
2 000 000	LONGFOR HOLDINGS LTD 3.85 20-32 13/01S	USD	1 811 880.00	1.07
1 500 000	MAF SUKUK LTD 3.9325 19-30 28/02S	USD	1 401 112.50	0.83
4 400 000	QNB FINANCE LTD 5.10 20-27 12/02S	USD	4 094 068.00	2.44
3 500 000	SAMBA FUNDING LTD 20-27 29/01S	USD	3 127 162.50	1.86
1 000 000	SUN HUNG KAI PROP CA 5.875 20-30 21/01S	USD	1 000 995.00	0.59
EGYPT/EGYPTE			473 797.50	0.28
500 000	AFRICAN EXPORT-IMP 3.994 19-29 21/09S	USD	473 797.50	0.28
HONG KONG/HONG-KONG			11 049 875.00	6.55
2 000 000	CNAC (HK) FINBR 4.125 17-27 19/07S	USD	2 092 380.00	1.24
1 000 000	COUNTRY GARDEN 6.50 19-24 08/04S	USD	981 430.00	0.58
4 000 000	COUNTRY GARDEN 5.625 20-30 14/01S	USD	3 754 860.00	2.22
1 200 000	GLP CHINA HOLDINGS 4.974 19-24 26/02S	USD	1 273 110.00	0.76
1 000 000	VANKE REAL ESTATE 3.975 17-27 09/11S	USD	1 016 185.00	0.60
2 000 000	VANKE REAL ESTATE 3.50 19-29 12/11S	USD	1 931 910.00	1.15
INDIA/INDE			20 506 075.00	12.16
5 000 000	ADANI ELECTRICTY MUMB 3.949 20-30 12/02S	USD	4 189 075.00	2.48
3 300 000	ADANI TRANSMISS 4.2500 19-36 21/05S	USD	3 119 787.00	1.85
950 000	ADANIREN KODSOPAR 4.625 19-39 15/10S	USD	892 040.50	0.53
1 000 000	EXP IMP BANK INDI 3.25 20-30 15/01S	USD	921 555.00	0.55
1 000 000	INDIAN RAILWAY FIN 3.95 20-50 13/02S	USD	851 185.00	0.50
1 100 000	INDIAN RAILWAY FINANC 3.249 20-30 13/02S	USD	977 333.50	0.58
1 500 000	POWER FINANCE 5.2500 18-28 10/08S	USD	1 433 880.00	0.85
5 700 000	POWER FINANCE 3.95 20-30 23/04S	USD	4 850 529.00	2.88
3 600 000	REC LTD 3.50 19-24 12/12S	USD	3 270 690.00	1.94

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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	INDONESIA/INDONÉSIE		6 566 381.00	3.90
2 100 000	PERTAMINA 4.15 20-60 25/02S	USD	1 772 526.00	1.05
3 000 000	PERTAMINA 4.175 20-50 21/01S	USD	2 594 985.00	1.55
2 000 000	PERTAMINA REGS 6.45 14-44 30/05S	USD	2 198 870.00	1.30
	ISLE OF MAN/ILE DE MAN		1 784 600.00	1.06
2 000 000	GOHL CAPITAL 4.25 17-27 24/01S	USD	1 784 600.00	1.06
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		3 572 236.00	2.12
3 000 000	BOUBYAN SUKUK LTD 2.593 20-25 18/02S	USD	2 877 675.00	1.71
700 000	SWIRE PAC MTN HK 2.875 20-30 30/01S	USD	694 561.00	0.41
	MAURITIUS/ILE MAURICE		4 336 075.00	2.57
5 000 000	UPL CORP LTD 4.50 18-28 08/03S	USD	4 336 075.00	2.57
	MEXICO/MEXIQUE		3 283 753.75	1.95
1 000 000	GACM REGS 5.50 17-47 31/07S	USD	820 175.00	0.49
1 000 000	PLA ADMINISTRAD 4.9620 19-29 18/07S	USD	895 490.00	0.53
750 000	TRUST F1401 4.869 19-30 15/01S	USD	646 458.75	0.38
1 000 000	TRUST F1401 6.3900 19-50 15/01S	USD	921 630.00	0.55
	SINGAPORE/SINGAPOUR		2 888 919.19	1.71
2 000 000	GLOBAL LOGISTIC PROP 3.875 15-25 04/06	USD	1 946 850.00	1.15
961 300	LLPL CAPITAL 6.875 19-39 04/02S	USD	942 069.19	0.56
	THAILAND/THAÏLANDE		1 455 180.00	0.86
1 500 000	PTTEP TREASURY 3.903 19-59 06/12S	USD	1 455 180.00	0.86
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		3 626 687.50	2.15
1 500 000	BRASKEM NETHERLANDS 4.50 17-28 10/01S	USD	1 201 117.50	0.71
1 000 000	ICTSI TREASURY REGS 5.875 13-25 17/09S	USD	1 077 465.00	0.64
1 000 000	MINEJESA CAP BV 4.625 17-30 10/08S	USD	895 080.00	0.53
500 000	MINEJESA CAP BV 5.625 17-37 10/08S	USD	453 025.00	0.27
	TOGO/TOGO		1 347 060.00	0.80
1 500 000	BANQUE OUEST 4.7 19-31 22/10S	USD	1 347 060.00	0.80
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		1 917 140.00	1.14
2 000 000	NATIONAL AUSTRALIA B 3.933 19-31 02/08S	USD	1 917 140.00	1.14
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		52 491 371.12	31.14
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		4 173 827.50	2.48
1 500 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	1 469 265.00	0.87
750 000	BHP BILLITON FINANCE FL.R 15-75 19/10S	USD	782 122.50	0.46
2 000 000	WESTPAC BANKING FL.R 19-34 24/07S	USD	1 922 440.00	1.15
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		12 915 079.46	7.65
4 500 000	CCCI TREASURE LTD FL.R 20-XX XX/XXS	USD	4 312 980.00	2.55
1 200 000	CCCI TREASURE LTD FL.R 20-XX 21/02S	USD	1 183 668.00	0.70
2 000 000	CELESTIAL MILES FL.R 19-99 31/01S	USD	2 114 490.00	1.25
1 033 000	COASTAL EMERALD LTD FL.R 19-XX 01/02S	USD	967 528.46	0.57
3 300 000	ELECT GLOBAL INV LTD FL.R 20-XX XX/XXS	USD	3 113 880.00	1.85
1 300 000	MINMETALS BOUNTEOUS FL.R 20-XX 03/003S	USD	1 222 533.00	0.73
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		1 766 380.00	1.05
1 000 000	CHINA STATE CONSTRUCTI FL.R 19-99 03/06S	USD	952 710.00	0.57
1 000 000	GEELY AUTOMOBILE FL.R 19-XX 09/06S	USD	813 670.00	0.48
	CHINA/CHINE		968 550.00	0.57
1 000 000	CHINA MINMETALS FL.R 17-XX 13/05S	USD	968 550.00	0.57

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	HONG KONG/HONG-KONG		11 461 905.00	6.80
3 500 000	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	3 100 965.00	1.84
2 000 000	BOCOM LEASING MANAGEM FL.R 20-25 02/03Q	USD	1 978 740.00	1.17
2 000 000	CRCC CHENGAN LTD FL.R 19-99 31/12S	USD	1 918 920.00	1.14
4 500 000	NANYANG COMMERCIAL FL.R 19-29 20/11S	USD	4 463 280.00	2.65
	JAPAN/JAPON		6 136 510.00	3.64
1 000 000	MEIJI YASUDA LIFE FL.R 15-45 20/10S	USD	1 035 000.00	0.61
4 000 000	MITSUI SUMITOMO FL.R 19-99 06/03S	USD	4 129 560.00	2.45
1 000 000	NIPPON LIFE INSURANCE FL.R 20-50 23/01S	USD	971 950.00	0.58
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		2 375 625.00	1.41
2 500 000	NBK FIER 1 FINANCING 2 FL.R 19-XX 27/05S	USD	2 375 625.00	1.41
	NEW ZEALAND/NOUVELLE ZELANDE		1 273 620.00	0.76
1 500 000	WESTPAC BANKING CORP FL.R 17-XX 21/03S	USD	1 273 620.00	0.76
	PHILIPPINES/PHILIPPINES		702 195.00	0.42
750 000	PETRON CORP FL.R 18-XX 19/01S	USD	702 195.00	0.42
	SAUDI ARABIA/ARABIE SAOUDITE		1 809 920.00	1.07
2 000 000	RIYAD BANK FL.R 20-30 25/02S	USD	1 809 920.00	1.07
	SINGAPORE/SINGAPOUR		5 403 379.00	3.21
2 800 000	DBS GROUP FL.R 20-XX 27/02S	USD	2 535 540.00	1.50
2 900 000	PARKWAY PANTAI FL.R 17-XX 27/01S	USD	2 867 839.00	1.71
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		1 622 548.00	0.96
1 700 000	ROYAL CAPITAL BV FL.R 16-XX 20/1XS	USD	1 622 548.00	0.96
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		1 881 832.16	1.12
2 000 000	HSBC HOLDINGS FL.R 17-49 22/05S	USD	1 881 832.16	1.12
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		5 709 521.50	3.39
	BONDS/OBLIGATIONS		5 709 521.50	3.39
	HONG KONG/HONG-KONG		839 866.50	0.50
900 000	COUNTRY GARDEN 5.1250 20-27 14/01S	USD	839 866.50	0.50
	NIGERIA/NIGERIA		919 375.00	0.55
1 000 000	AFRICA FINANCE CORP 3.75 19-29 30/10S	USD	919 375.00	0.55
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		3 950 280.00	2.34
4 000 000	EMIRATES NBD BA 2.6250 20-25 18/02S	USD	3 950 280.00	2.34

Underlying <i>Sous-jacent</i>	Number of contracts <i>Nombre de contrats</i>	Intermediary <i>Intermédiaire</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Commitment <i>Engagement</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
					USD	USD	
Futures Contracts/Contrats futures						(822 500.00)	(0.49)
US 10 YEARS NOTE	(280)	Citibank	30/06/2020	USD	31 246 250.00	(822 500.00)	(0.49)

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non- réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(1 538 221.08)	(0.91)
USD	216 183.66	Caceis Bank	15/04/2020	CHF	208 538.10	514.61	0.00
USD	16 196 449.65	Caceis Bank	15/04/2020	EUR	14 791 399.23	(40 545.23)	(0.02)
EUR	118 481 426.69	Caceis Bank	15/04/2020	USD	131 531 002.97	(1 469 959.91)	(0.87)
CHF	1 704 879.80	Caceis Bank	15/04/2020	USD	1 791 406.47	(28 230.55)	(0.02)

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Convertible Bond

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 2 227 576 804.45)	(2)	2 187 546 837.82
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 51 328 261.53)	(2)	26 239 970.90
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		219 069 073.50
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		41 397 589.94
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		358 120.51
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		3 607 148.93
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	12 032 193.04
		2 490 250 934.64
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		8 008 691.61
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		4 039 595.26
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	1 337 249.68
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		557 194.14
		13 942 730.69
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		2 476 308 203.95

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		2 887 047 219.18
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	372 985.26
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	8 261 033.17
Bank interest/Intérêts bancaires		204 731.28
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		21 731.69
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	252 619.55
		9 113 100.95
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	7 448 587.08
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	1 530 163.64
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		64 658.07
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	3 236 032.45
		12 279 441.24
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	46 731 630.26
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options		9 076 633.72
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures		(14 937.56)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(24 151 336.55)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		32 106 640.12
		60 582 289.70
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(204 213 680.62)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options		(21 434 329.36)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou (2) moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		25 015 581.59
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(140 050 138.69)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(270 688 876.54)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		2 476 308 203.95

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	6 626 443.6860	128 486.1280	(1 403 181.1930)	5 351 748.6210
P - USD - Hedged - Distribution	204 798.4770	0.0000	(24 096.5320)	180 701.9450
P - CHF - Hedged - Capitalisation	7 391 665.9770	315 075.1670	(800 624.5090)	6 906 116.6350
P - CHF - Hedged - Distribution	525 389.1830	12 040.0000	(69 045.0780)	468 384.1050
P - EUR - Capitalisation	11 864 969.3470	353 720.9150	(2 727 767.3930)	9 490 922.8690
P - EUR - Distribution	1 820 485.1370	235 681.0060	(368 158.4550)	1 688 007.6880
P - GBP - Hedged - Capitalisation	41 667.3400	11 747.9130	0.0000	53 415.2530
R - EUR - Capitalisation	1 071 227.3720	3 076.5800	(171 937.5730)	902 366.3790
N - USD - Hedged - Capitalisation	4 305 772.6660	315 898.1360	(1 454 699.0910)	3 166 971.7110
N - USD - Hedged - Distribution	675 482.9410	0.0000	(113 134.2640)	562 348.6770
N - CHF - Hedged - Capitalisation	15 883 687.8490	733 633.5190	(2 313 683.8090)	14 303 637.5590
N - CHF - Hedged - Distribution	187 972.1020	22 700.0000	(17 699.3600)	192 972.7420
N - EUR - Capitalisation	35 872 997.3700	3 699 941.7150	(8 870 267.1250)	30 702 671.9600
N - EUR - Distribution	10 912 106.1450	235 580.5060	(554 246.0170)	10 593 440.6340
N - GBP - Hedged - Capitalisation	295 470.2650	0.0000	(73 449.1290)	222 021.1360
N - GBP - Hedged - Distribution	208 524.0810	44 153.6110	(166 925.7000)	85 751.9920
I X9 - USD - Hedged - Capitalisation	146 833.1650	5 674.0000	(16 009.0000)	136 498.1650
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 304 431.4860	104 981.8100	(291 557.8710)	1 117 855.4250
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	425 950.5310	83 276.0000	(69 803.0000)	439 423.5310
I - EUR - Capitalisation	286 771.5300	52 000.0000	(227 683.0000)	111 088.5300
I X1 - EUR - Capitalisation	1 255 653.3950	0.0000	0.0000	1 255 653.3950
I X9 - EUR - Capitalisation	710 327.7160	32 426.0000	(142 055.3050)	600 698.4110
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	129 683.3970	0.0000	0.0000	129 683.3970
I X1 - JPY - Hedged - Distribution	100 000.0000	0.0000	0.0000	100 000.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	16 710 020.8280	2 005 441.6200	(1 143 312.0420)	17 572 150.4060
S - EUR - Capitalisation	2 553 687.0000	0.0000	0.0000	2 553 687.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	7 470 940.4990	237 006.9740	(1 788 256.9150)	5 919 690.5580
M - USD - Hedged - Distribution	445 651.7340	75 032.0000	(159 717.3110)	360 966.4230
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	3 941.0000	474 715.1120	0.0000	478 656.1120
M X1 - USD - Hedged - Distribution	0.0000	89 427.3250	0.0000	89 427.3250
M - CHF - Hedged - Capitalisation	13 772 879.3570	608 632.2980	(1 342 191.3670)	13 039 320.2880
M - CHF - Hedged - Distribution	368 201.8690	21 905.3440	(41 170.0000)	348 937.2130
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	16 854.0000	0.0000	0.0000	16 854.0000
M - EUR - Capitalisation	8 327 151.2180	378 855.4930	(2 111 623.6640)	6 594 383.0470
M - EUR - Distribution	2 060 562.3860	242 519.3120	(1 055 469.3790)	1 247 612.3190
M X1 - EUR - Capitalisation	510 358.7890	861 340.6390	(114 906.8920)	1 256 792.5360
M X1 - EUR - Distribution	0.0000	528 024.3050	(22 975.1420)	505 049.1630
M - GBP - Hedged - Capitalisation	250 324.8960	2 367.7760	(138 529.7790)	114 162.8930
M - GBP - Hedged - Distribution	796 269.8080	25 357.4280	(446 097.3320)	375 529.9040
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	460 868.4430	(7 692.0000)	453 176.4430

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	59 355 267.21	77 768 714.14	120 690 860.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0908	11.7361	11.6466
P - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 583 904.25	5 497 437.29	9 229 689.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	25.3672	26.8432	26.6385
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	137 540 465.86	158 218 595.87	210 214 074.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.9157	21.4050	21.9647
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 080 652.41	13 358 658.27	20 101 017.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	23.6572	25.4262	26.0910
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	152 135 688.36	203 975 671.57	289 308 889.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.0296	17.1914	17.5664
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	26 017 523.95	30 093 162.25	37 927 754.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.4132	16.5303	16.8909
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	500 217.17	417 527.61	427 146.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3647	10.0205	10.1346
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 577 744.74	17 330 104.14	23 143 389.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.0468	16.1778	16.6135

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	81 922 788.00	117 402 788.55	183 882 226.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	25.8679	27.2664	26.8482
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 546 772.66	18 417 985.82	40 884 805.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	25.8679	27.2664	26.8483
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	298 764 547.41	355 188 243.86	415 598 316.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.8873	22.3618	22.7682
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 136 241.81	5 356 332.28	7 990 243.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	26.6164	28.4954	29.0132
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	537 986 561.58	671 518 733.60	1 276 928 717.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.5225	18.7193	18.9790
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	177 500 709.29	195 329 048.39	196 746 797.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.7557	17.9002	18.1485
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 147 832.54	3 046 644.98	13 003 618.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6740	10.3112	10.3475
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	829 563.73	2 150 125.27	19 816 154.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6740	10.3112	10.3475
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
I X9 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 539 307.04	4 005 302.66	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	25.9293	27.2779	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	23 376 880.73	29 198 461.85	57 511 710.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.9123	22.3841	22.7817
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 208 912.63	9 538 102.87	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.9568	22.3925	0.0000
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 948 758.59	5 373 202.22	43 280 373.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.5424	18.7369	18.9892
I X1- EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	23 004 158.25	24 539 844.90	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.3205	19.5435	0.0000
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 560 137.71	13 314 356.57	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.5798	18.7440	0.0000
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 204 934 567	1 285 819 075	1 503 004 400
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9 291	9 915	10 020
I X1 - JPY - Hedged - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	950 300 085	1 014 091 587	1 024 827 270
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9 503	10 141	10 248
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
I X1 - JPY - Hedged - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0	0	0
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0	0	0

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	506 715 536.94	513 837 123.83	680 955 335.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	28.8363	30.7502	31.0627
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	46 908 969.02	49 915 525.80	102 899 565.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.3691	19.5465	19.6617
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	68 098 100.06	90 677 916.93	154 704 299.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5037	12.1374	11.9746
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 523 856.74	12 406 004.66	20 145 661.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	26.3843	27.8379	27.4644
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 527 815.03	47 904.16	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5486	12.1553	0.0000
M X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 361 894.10	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	26.4113	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	132 760 400.83	150 275 726.00	203 138 692.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1815	10.9110	11.1310
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 585 621.92	9 708 647.57	10 878 759.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	24.6051	26.3677	26.8993
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	172 068.36	183 948.47	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2093	10.9142	0.0000
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	110 304 977.56	148 948 461.66	250 136 804.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.7271	17.8871	18.1706
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 951 932.84	35 237 880.65	51 688 767.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.9921	17.1011	17.3722
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	21 090 893.22	9 136 344.02	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.7815	17.9018	0.0000
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 087 136.40	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.0126	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 095 563.44	2 562 965.53	4 465 262.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5965	10.2386	10.2947
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 603 759.27	8 152 615.70	13 631 198.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5965	10.2385	10.2947
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 353 355.99	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6063	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			2 187 546 837.82	88.34
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			1 927 053 577.59	77.82
CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES			1 911 587 733.89	77.20
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		11 763 471.76	0.48
22 600 000	DEXUS FINANCE PTY CV 2.3 19-26 19/06Q	AUD	11 763 471.76	0.48
	AUSTRIA/AUTRICHE		10 807 845.00	0.44
16 600 000	AMS AG CV 0.00 18-25 05/03U	EUR	10 807 845.00	0.44
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		34 994 823.54	1.41
5 500 000	ANLLIAN CAPITAL LTD CV 0.00 20-25 05/02U	EUR	4 821 850.00	0.19
5 800 000	CN YANGTZE PWR INTL CV 0 16-21 09/11U	USD	5 282 770.56	0.21
14 093 000	SHANGHAI PORT GRP BVI CV 0.00 17-22 09/08U	USD	12 848 038.06	0.52
100 000 000	SMART INSIGHT CV 4.5 18-23 05/12S	HKD	12 042 164.92	0.49
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		221 032 726.53	8.93
374 000 000	CHINA EVERGRANDE CV 4.25 18/23 14/02S	HKD	35 096 993.42	1.42
65 000 000	CHINA OVERSEAS FIN CV 16-23 05/01U	USD	64 754 454.32	2.62
263 000 000	HARVEST INTL CV 0.00 17-22 21/11U	HKD	30 770 229.99	1.24
24 975 000	IQIYI INC CV 2.00 19-25 01/04S	USD	20 009 145.58	0.81
32 870 000	POSEIDON FINANCE CV 0.00 18-25 01/02U	USD	28 267 750.65	1.14
27 570 000	SINO BIOPHARMA CV 0.00 20-25 17/02U	EUR	24 624 283.35	0.99
22 400 000	WEIBO CORP CV 1.25 17-22 15/11S	USD	17 509 869.22	0.71
	CHINA/CHINE		25 843 594.89	1.04
11 750 000	CHINA RAILWAY CONST CV 0.00 16-21 29/01U	USD	10 781 193.89	0.44
15 100 000	ZHEJIANG EXPRESSWAY CV 0.00 17-22 21/04U	EUR	15 062 401.00	0.60
	DENMARK/DANEMARK		10 997 555.50	0.44
11 300 000	GN GREAT NORDIC LTD CV 0.00 19-24 21/05U	EUR	10 997 555.50	0.44
	FRANCE/FRANCE		201 086 142.49	8.12
30 200 000	ATOS SE CV 0.0 19-24 06/11U	EUR	33 453 295.00	1.35
13 800 000	CARREFOUR SA CV 0.00 17-23 14/06U	USD	11 559 928.91	0.47
23 200 000	CARREFOUR SA CV 0.00 18-24 27/03U	USD	20 140 602.42	0.81
215 802	EDENRED SA CV 0.00 19-24 06/09U	EUR	12 976 174.26	0.52
237 994	INGENICO CV 0.00 15-22 26/06U	EUR	41 370 616.02	1.68
64 656	ORPEA CV 0.375 19-27 17/05A	EUR	9 277 694.60	0.37
114 547	SAFRAN SA CV 0.00 18-23 21/06U	EUR	14 921 636.78	0.60
964 001	VEOLIA ENV CV 0.00 19-25 01/01U	EUR	30 192 993.32	1.22
27 800 000	VINCI SA CV 0.375 17-22 16/02S	USD	27 193 201.18	1.10
	GERMANY/ALLEMAGNE		146 672 997.50	5.92
17 400 000	DELIVERY HERO CV 0.25 20-24 23/01S	EUR	16 662 849.00	0.67
13 200 000	DEUSTCHE WOHNEN CV 0.325 17-24 26/07A	EUR	12 688 302.00	0.51
13 600 000	DEUTSCHE POST AG CV 0.05 17-25 30/06A	EUR	12 659 628.00	0.51
45 400 000	DEUTSCHE WOHNEN CV 17-26 05/01A	EUR	43 354 730.00	1.76
16 100 000	FRESENIUS SE REGS CV 0.00 17-24 31/01U	EUR	14 854 906.50	0.60
23 600 000	LEG IMMOBILIEN CV 0.875 17-25 01/09S	EUR	26 770 542.00	1.08
16 800 000	SYMRISE AG CV 0.2375 17-24 20/06A	EUR	19 682 040.00	0.79
	HONG KONG/HONG-KONG		19 867 933.27	0.80
14 200 000	LENOVO CV 3.375 19-24 24/01S	USD	12 568 989.75	0.51
65 000 000	THE LINK REIT CV 1.6 19-24 03/04S	HKD	7 298 943.52	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	ITALY/ITALIE		105 782 469.50	4.27
7 400 000	PRYSMIAN SPA CV 0.00 17-22 17/01U	EUR	6 846 406.00	0.28
26 700 000	SNAM CV 0.00 17-22 20/03U	EUR	27 605 797.50	1.11
74 900 000	TELECOM ITALIA CV 1.125 15-22 26/03S	EUR	71 330 266.00	2.88
	JAPAN/JAPON		136 334 368.32	5.51
2 560 000 000	ANA HOLDINGS CV 0.00 17-24 19/09U	JPY	20 820 295.53	0.84
1 530 000 000	CHUGOKU ELECTRIC PO CV 0.00 17-22 25/01U	JPY	13 980 178.32	0.56
730 000 000	CYBERAGENT INC CV 0.00 18-25 19/02U	JPY	6 438 038.00	0.26
610 000 000	IIDA GROUP HOLDINGS CV 0.00 15-20 18/06U	JPY	5 120 572.05	0.21
1 390 000 000	KANSAI PAINT CO LTD CV 0.00 16-22 17/06U	JPY	11 592 559.62	0.47
2 430 000 000	MEDIPAL HOLDINGS CV 0.00 17-22 07/10U	JPY	21 418 728.34	0.87
1 910 000 000	NAGOYA RAILROAD CV 0.00 14-24 11/12U	JPY	18 047 774.80	0.73
1 300 000 000	SONY CORP CV 0.00 15-22 30/09U	JPY	14 437 292.56	0.58
900 000 000	T&D HOLDING CV 0.00 15-20 05/06U	JPY	7 562 806.21	0.31
1 210 000 000	TEIJIN LTD CV 0.00 14-21 10/12U	JPY	10 742 568.93	0.43
750 000 000	TORAY INDUSTRIES CV 0.00 14-21 31/08U	JPY	6 173 553.96	0.25
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		40 730 966.00	1.64
20 400 000	CITIGROUP CLOBAL CV 0.50 16-23 04/08A	EUR	21 428 670.00	0.86
20 800 000	ELIOTT CAPITAL SARL CV 0.00 19-22 30/12U	EUR	19 302 296.00	0.78
	MALAYSIA/MALAISIE		13 273 645.93	0.54
16 600 000	CERAH CAPITAL LTD CV 0.00 19-24 08/08U	USD	13 273 645.93	0.54
	MEXICO/MEXIQUE		26 693 004.50	1.08
26 900 000	AMERICA MOVIL SAB CV 0.00 15-20 28/05U	EUR	26 693 004.50	1.08
	SINGAPORE/SINGAPOUR		66 644 987.35	2.69
29 750 000	CAPITALAND CV 1.85 13-20 19/06S	SGD	18 905 903.15	0.76
29 250 000	CAPITALAND CV 2.80 15-25 08/06S	SGD	18 361 615.89	0.74
46 250 000	CAPITALAND CV 2.95 07-22 20/06S	SGD	29 377 468.31	1.19
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		18 241 895.23	0.74
12 600 000	LG CHEM LTD CV 0.00 18-21 16/04U	EUR	12 101 733.00	0.49
7 400 000	LG DISPLAY CV 1.50 19-24 22/08S	USD	6 140 162.23	0.25
	SPAIN/ESPAGNE		83 822 330.00	3.38
46 600 000	CELLNEX TELECOM CV 0.50 19-28 05/07A	EUR	49 905 571.00	2.01
12 900 000	CO ECONOMICA DELTA CV 1.00 16-23 01/12S	EUR	12 663 607.50	0.51
25 900 000	INTL CONSOLIDATED CV 0.614 15-22 17/11S	EUR	21 253 151.50	0.86
	SWEDEN/SUÈDE		26 236 127.00	1.06
28 100 000	GEELY SWEDEN FIN CV 0.00 19-24 19/06U	EUR	26 236 127.00	1.06
	SWITZERLAND/SUISSE		86 239 608.16	3.48
17 000 000	CEMBRA MONEY BANK SA CV 19-26 09/07U	CHF	15 372 297.84	0.62
52 800 000	SIKA CV 0.15 18-25 05/06A	CHF	52 991 475.53	2.14
18 940 000	SWISS PRIME SITE AG CV 0.325 18-25 16/01A	CHF	17 875 834.79	0.72
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		136 406 784.22	5.51
29 050 000	BHARTI AIRTEL LTD CV 1.5 20-25 17/02S	USD	27 017 889.95	1.10
10 500 000	BRENNTAG FINANCE CV 1.875 15-22 02/12S	USD	8 981 961.73	0.36
6 800 000	IBERDROLA INTL CV 0.00 15-22 11/11A	EUR	8 001 118.00	0.32
15 600 000	QIAGEN NV CV 1 18-24 13/11S	USD	14 870 862.61	0.60
20 600 000	QIAGEN NV CV 0.50 17-23 13/09S	USD	20 415 074.05	0.82
11 800 000	STMICROELECTRONICS CV 0.00 17-22 03/07U	USD	12 878 426.98	0.52
21 400 000	STMICROELECTRONICS CV 0.25 17-24 03/07S	USD	23 939 622.69	0.97
25 400 000	YANDEX NV CV 0.75 20-25 03/09S	USD	20 301 828.21	0.82

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		488 114 457.20	19.72
22 872 000	AKAMAI TECHNOLOGIES CV 0.125 19-25 01/05S	USD	23 295 150.24	0.94
52 026 000	AKAMAI TECHNOLOGIES CV 0.375 19-27 01/09S	USD	47 371 042.11	1.90
16 529 000	ARES CAPITAL CORP CV 4.625 19-24 01/03S	USD	13 509 567.09	0.55
29 565	BANK OF AMERICA CV PFD 7.25 08-XX 31/12Q	USD	34 112 445.93	1.37
10 000 000	BAT CAPITAL CORP CV 0.00 18-23 01/03U	USD	11 518 660.29	0.47
15 450 000	BOFA FINANCE CV 0.25 18-23 01/05S	USD	13 272 138.43	0.54
14 350 000	BOFA FINANCE CV & 0.125 20-22 01/09S	USD	13 042 237.32	0.53
100 000	CHEGG INC CV 0.125 19-25 15/03	USD	87 038.05	0.00
9 000 000	CHEGG INC CV 0.25 18-23 15/05S	USD	11 788 790.16	0.48
3 861 000	COUPA SOFTWARE CV & 0.125 19-25 15/06S	USD	3 920 115.79	0.16
14 590 000	EURONET WORLDWIDE CV 0.75 19-49 15/03S	USD	12 159 264.11	0.49
12 800 000	EVERBRIDGE INC CV 0.125 19-24 15/12S	USD	13 506 930.97	0.55
21 900 000	EXACT SCIENCES CV 0.375 19-27 15/03S	USD	16 882 509.91	0.68
24 967 000	EXTRA SPACE STOR CV 3.125 15-35 01/10S	USD	25 169 512.01	1.01
11 705 000	GUIDEWIRE SOFTWARE CV 1.25 18-25 15/03S	USD	10 458 973.55	0.42
13 180 000	IAC FINANCECO CV 0.875 19-26 15/06S	USD	11 046 996.12	0.45
15 220 000	IAC FINANCECO 3 CV 2.00 19-30 15/01S	USD	12 811 432.40	0.52
14 534 000	ILLUMINA INC CV 0.50 15-21 15/06S	USD	16 254 966.00	0.66
14 202 000	INTEGRA LIFESCIENCES CV 0.5 20-25 15/08S	USD	11 448 384.60	0.46
21 455 000	JPMORGAN CHASE FIN CV 0.25 18-23 01/05S	USD	18 451 397.77	0.75
8 900 000	J2 GLOBAL INC CV 1.75 19-26 01/11S	USD	7 409 326.04	0.30
19 003 000	LIBERTY MEDIA CORP CV 2.75 19-49 01/12Q	USD	14 918 339.75	0.60
11 540 000	MICROCHIP TECHNOLOGY CV 1.625 17-27 15/02S	USD	10 893 034.31	0.44
7 028 000	MONGODB INC CV 0.25 20-26 15/01S	USD	6 220 060.22	0.25
20 810 000	ON SEMICONDUCTOR CV 1.625 17-23 15/10S	USD	19 057 768.60	0.77
15 143 000	PALO ALTO NETWORKS CV 0.75 19-23 01/07S	USD	13 295 133.07	0.54
8 550 000	PROOFPOINT INC CV 0.250 19-24 15/08S	USD	7 336 363.64	0.30
24 630 000	SPLUNK INC CV 0.500 18-23 15/09S	USD	24 148 174.58	0.97
18 156 000	SPLUNK INC CV 1.1250 18-25 15/09S	USD	18 276 378.12	0.74
8 830 000	SQUARE INC CV 20-25 01/03S	USD	7 018 644.90	0.28
11 005 000	SQUARE INC CV 0.50 19-23 15/05S	USD	10 352 723.69	0.42
8 001 000	WORKDAY INC CV 0.25 17-22 01/10S	USD	8 111 887.03	0.33
22 150 000	ZYNGA INC CV 0.25 19-24 01/06S	USD	20 969 070.40	0.85
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		15 465 843.70	0.62
	JAPAN/JAPON		15 465 843.70	0.62
17 800 000	SHIZUOKA BK LTD CV FL.R 18-23 25/01Q	USD	15 465 843.70	0.62
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		35 815 817.66	1.45
	BONDS/OBLIGATIONS		14 847 579.62	0.60
	JAPAN/JAPON		14 847 579.62	0.60
1 750 000 000	LINE 0.00 18-25 19/09U	JPY	14 847 579.62	0.60
	CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES		20 968 238.04	0.85
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		20 968 238.04	0.85
6 678 000	ALTERYX INC CV 5.2809 19-26 01/08S	USD	5 400 918.09	0.22
15 932 000	ENPHASE ENERGY INC CV 0.25 20-25 03/01S	USD	11 780 488.89	0.48
4 890 000	NUVASIVE INC CV 0.75 20-25 15/03S	USD	3 786 831.06	0.15

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif			224 677 442.57	9.07
UCITS/UCI/Organismes de placement collectif			224 677 442.57	9.07
LUXEMBOURG/LUXEMBOURG			224 677 442.57	9.07
13 586 420	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND ASIA S USD	USD	195 249 447.29	7.88
1 000 000	LO FUNDS ULTRA LOW DURATION (EUR) S EUR	EUR	9 891 700.00	0.40
2 000 000	LO FUNDS ULTRA LOW DURATION (USD) S USD	USD	19 536 295.28	0.79
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			26 239 970.90	1.06
Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Options listées (Contreparties voir la note 2)			11 641 515.99	0.47
Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché			11 641 515.99	0.47
7 000	DEUTSCHE POST DEC 40.00 18.12.20 CALL	EUR	29 630.90	0.00
2 000	FRESENIUS MEDIC JUN 68 18.06.21 CALL	EUR	658 000.00	0.03
600	LVMH DEC 400.00 16.12.22 CALL	EUR	1 912 200.00	0.08
850	MICROSOFT JAN 145 21.01.22 CALL	USD	2 618 364.09	0.11
1 700	MICROSOFT JAN 165.00 21.01.22 CALL	USD	3 749 373.43	0.15
1 006	SAFRAN DEC 140.00 17.12.21 CALL	EUR	104 624.00	0.00
1 500	SAFRAN DEC 125.0 17.12.21 CALL	EUR	548 661.92	0.02
200	SP 500 INDEX DEC 3000.0 16.12.22 PUT	USD	1 864 661.65	0.08
1 200	VINCI DEC 100.0 16.12.22 CALL	EUR	156 000.00	0.01
OTC options (Counterparties refer to Note 2) /Options OTC (Contreparties voir la note 2)			14 598 454.91	0.59
Purchased OTC options at market value/Positions longues en options OTC à la valeur de marché			14 598 454.91	0.59
300	CHARTER COMMUOTC JAN 389.5 21.01.22 CALL	USD	2 963 636.18	0.12
5 985	DEUTSCHE POSTOTC DEC 42.00 17.12.21 CALL	EUR	61 107.56	0.00
2 100 000	HONG KONG EXCOTC APR 80.00 29.04.21 CALL	HKD	1 275 350.46	0.05
1 500 000	HONG KONG EXCOTC MAR 82.00 30.03.21 CALL	HKD	719 998.53	0.03
35 000	IBERDROLA S AOTC DEC 9.500 16.12.22 CALL	EUR	2 973 189.14	0.12
72 500	MASTERCARD INOTC JAN 319.5 21.01.22 CALL	USD	1 206 799.73	0.05
1 500	NEXTERA ENERGOTC SEP 280.1 23.09.22 CALL	USD	2 847 604.66	0.11
5 700	VEOLIA ENVIROOTC DEC 26.00 16.12.22 CALL	EUR	595 738.46	0.02
1 000	VINCI SA XPAROTC DEC 104.0 17.12.21 CALL	EUR	334 288.66	0.01
1 200	VISA INC -A- OTC MAR 199.5 18.03.22 CALL	USD	1 620 741.53	0.07

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

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

EUR	2 224 412.29	Caceis Bank	15/04/2020	GBP	2 007 291.68	(43 502.67)	0.00
EUR	157 068 372.88	Caceis Bank	15/04/2020	CHF	166 061 075.90	619 273.89	0.03
EUR	2 540 899.79	Caceis Bank	15/04/2020	JPY	300 951 662.00	(39.80)	0.00
CHF	1 287 740 001.59	Caceis Bank	15/04/2020	EUR	1 218 982 716.42	(5 780 831.34)	(0.23)
JPY	2 432 847 265.00	Caceis Bank	15/04/2020	EUR	20 767 840.16	(227 272.03)	(0.01)
EUR	50 588 155.36	Caceis Bank	15/04/2020	USD	55 643 347.94	(101 189.43)	0.00
GBP	14 425 374.61	Caceis Bank	15/04/2020	EUR	16 296 389.27	1 885.88	0.00
USD	304 088 936.34	Caceis Bank	15/04/2020	EUR	274 031 595.04	2 983 699.16	0.12
						12 032 193.04	0.49

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non- réalisée	% de l'actif net
							EUR
EUR	4 353 364.50	UBS	23/04/2020	AUD	8 005 754.60	(109 397.11)	0.00
SGD	7 710 513.45	JP Morgan	23/04/2020	EUR	4 917 652.00	15 484.60	0.00
EUR	1 254 440 731.76	UBS	23/04/2020	USD	1 359 738 486.78	16 186 715.57	0.64
USD	32 555 508.00	Goldman Sachs	23/04/2020	EUR	30 000 000.00	(352 823.89)	(0.01)
EUR	170 951 128.14	Standard Chartered Bank PCL	23/04/2020	HKD	1 438 214 405.33	1 989 885.00	0.08
EUR	752 302.02	Standard Chartered Bank PCL	23/04/2020	SEK	8 361 600.00	(16 624.10)	0.00
EUR	160 107 420.24	JP Morgan	23/04/2020	JPY	19 190 726 759.00	(1 937 803.54)	(0.08)
EUR	11 146 562.22	JP Morgan	23/04/2020	KRW	15 161 999 800.00	(182 592.02)	(0.01)
EUR	23 437 760.27	JP Morgan	23/04/2020	GBP	21 659 506.93	(1 030 707.89)	(0.04)
EUR	93 943 196.68	JP Morgan	23/04/2020	CHF	99 275 741.22	401 850.26	0.02
EUR	86 561 585.44	Standard Chartered Bank PCL	23/04/2020	SGD	135 895 776.99	(383 817.50)	(0.02)

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –

Global Convertible Bond Defensive Delta

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 40 848 679.85)	(2)	39 298 767.29
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 528 414.62)	(2)	268 844.58
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 380 792.07
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		359.37
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		98 818.81
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	327 624.54
Other assets/ <i>Autres actifs</i>		33.60
		41 375 240.26
LIABILITIES/PASSIF		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		2 992.97
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	21 388.57
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		17 783.14
		42 164.68
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		41 333 075.58

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		57 227 040.42
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	9 884.57
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	225 032.32
Bank interest/Intérêts bancaires		3 586.42
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	4 759.03
		243 262.34
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	125 150.91
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	22 518.25
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		1 982.74
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	58 910.20
		208 562.10
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	470 412.09
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options		213 172.21
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures		(80.86)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		332 893.55
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		319 136.84
		1 370 234.07
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(4 172 426.61)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur options		(241 238.27)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou (2) moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		486 756.46
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(2 556 674.35)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(13 337 290.49)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		41 333 075.58

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - CHF - Hedged - Capitalisation	101 000.0000	0.0000	0.0000	101 000.0000
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	18 846.4110	0.0000	0.0000	18 846.4110
P - EUR - Capitalisation	32 595.0000	0.0000	(430.0000)	32 165.0000
P Seeding - EUR - Capitalisation	21 295.0000	0.0000	0.0000	21 295.0000
P X1 - EUR - Capitalisation	745 682.2350	0.0000	(2 460.0000)	743 222.2350
N - USD - Hedged - Capitalisation	95 152.0660	7 250.0000	(48 352.0660)	54 050.0000
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	754 776.9970	0.0000	(698 649.9370)	56 127.0600
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 053 365.2190	97 926.1040	(62 082.6950)	1 089 208.6280
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	117 700.0000	0.0000	0.0000	117 700.0000
N - EUR - Capitalisation	366 131.5270	555 917.8690	(729 522.3330)	192 527.0630
N Seeding - EUR - Capitalisation	243 916.7760	0.0000	(196 785.6480)	47 131.1280
I - CHF - Hedged - Capitalisation	92 653.0000	0.0000	(34 875.0000)	57 778.0000
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	1 018 174.7470	15 546.0000	(110 380.0000)	923 340.7470
I - EUR - Capitalisation	9 300.0000	0.0000	0.0000	9 300.0000
I Seeding - EUR - Capitalisation	349 879.1160	0.0000	(49 689.0000)	300 190.1160
S - CHF - Hedged - Capitalisation	519 614.7350	0.0000	0.0000	519 614.7350
M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	24 100.0000	0.0000	0.0000	24 100.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	70 000.0000	0.0000	0.0000	70 000.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	30 000.0000	0.0000	(30 000.0000)	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	950 369.03	1 019 242.62	419 589.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4096	10.0915	10.2339
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	179 287.98	191 968.81	194 045.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5131	10.1860	10.2961
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	310 868.23	337 083.82	357 338.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6648	10.3416	10.4393

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	208 069.62	222 278.26	223 651.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7708	10.4380	10.5025
P X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 023 741.09	7 521 630.47	38 919 748.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4504	10.0869	10.1315
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	596 694.57	1 104 922.30	443 257.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0397	11.6122	11.2926
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	627 908.95	8 867 361.96	8 787 984.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1873	11.7483	11.3879
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 654 085.04	11 007 167.77	10 291 426.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7815	10.4495	10.5146
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 164 190.45	1 241 680.29	2 348 215.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8912	10.5495	10.5808
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 935 437.81	3 923 060.30	5 431 340.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0528	10.7149	10.7321
N Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	480 130.80	2 644 162.29	2 788 405.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1871	10.8404	10.8226
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	565 740.73	968 989.51	1 405 643.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7916	10.4583	10.5192

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 142 324.00	10 750 183.51	15 637 048.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9014	10.5583	10.5854
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	93 540.38	99 681.08	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0581	10.7184	0.0000
I Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 061 259.96	3 796 030.69	5 734 318.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1977	10.8495	10.8274
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 173 612.25	5 505 160.65	5 495 853.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9566	10.5947	10.5768
M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	267 410.82	281 049.72	663 097.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0959	11.6618	11.3224
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	686 576.61	732 871.07	1 383 074.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8082	10.4696	10.5177
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	855 996.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.9743
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	334 454.18	330 916.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	11.1485	11.0305

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			39 298 767.29	95.08
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			38 442 273.77	93.01
CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES			38 442 273.77	93.01
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		1 891 618.70	4.58
900 000	CROMWELL SPV FIN. CV 18-25 21/03S	EUR	850 603.50	2.06
2 000 000	DEXUS FINANCE PTY CV 2.3 19-26 19/06Q	AUD	1 041 015.20	2.52
	BELGIUM/BELGIQUE		227 218.53	0.55
1 540	DENMARK CV 0.187 16-21 15/09A	EUR	227 218.53	0.55
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		421 187.37	1.02
462 000	SHANGHAI PORT GRP BVI CV 0.00 17-22 09/08U	USD	421 187.37	1.02
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		5 797 136.85	14.02
10 000 000	CHINA EVERGRANDE CV 4.25 18/23 14/02S	HKD	938 422.28	2.27
1 400 000	CHINA OVERSEAS FIN CV 16-23 05/01U	USD	1 394 711.32	3.37
12 000 000	HARVEST INTL CV 0.00 17-22 21/11U	HKD	1 403 964.87	3.40
500 000	MOMO INC CV 1.25 18-25 01/07S	USD	361 670.09	0.88
650 000	SINO BIOPHARMA CV 0.00 20-25 17/02U	EUR	580 550.75	1.40
1 430 000	WEIBO CORP CV 1.25 17-22 15/11S	USD	1 117 817.54	2.70
	CHINA/CHINE		773 817.42	1.87
7 000 000	ANGANG CV 0.0 18-23 25/05U	HKD	773 817.42	1.87
	DENMARK/DANEMARK		486 617.50	1.18
500 000	GN GREAT NORDIC LTD CV 0.00 19-24 21/05U	EUR	486 617.50	1.18
	FRANCE/FRANCE		3 511 575.75	8.50
1 600 000	CARREFOUR SA CV 0.00 17-23 14/06U	USD	1 340 281.61	3.25
4 000	INGENICO CV 0.00 15-22 26/06U	EUR	695 322.00	1.68
3 315	ORPEA CV 0.375 19-27 17/05A	EUR	475 679.87	1.15
3 483	SAFRAN SA CV 0.00 18-23 21/06U	EUR	453 718.22	1.10
17 451	VEOLIA ENV CV 0.00 19-25 01/01U	EUR	546 574.05	1.32
	GERMANY/ALLEMAGNE		2 659 498.50	6.43
400 000	DELIVERY HERO CV 0.25 20-24 23/01S	EUR	383 054.00	0.93
400 000	DEUTSCHE POST AG CV 0.05 17-25 30/06A	EUR	372 342.00	0.90
1 400 000	DEUTSCHE WOHNEN CV 17-26 05/01A	EUR	1 336 930.00	3.23
500 000	LEG IMMOBILIEN CV 0.875 17-25 01/09S	EUR	567 172.50	1.37
	HONG KONG/HONG-KONG		673 748.64	1.63
6 000 000	THE LINK REIT CV 1.6 19-24 03/04S	HKD	673 748.64	1.63
	INDIA/INDE		768 783.32	1.86
750 000	GLENMARK PHARMA CV REGS2.00 16-22 28/06S	USD	768 783.32	1.86
	ITALY/ITALIE		2 892 396.00	7.00
500 000	PRYSMIAN SPA CV 0.00 17-22 17/01U	EUR	462 595.00	1.12
600 000	SNAM CV 0.00 17-22 20/03U	EUR	620 355.00	1.50
1 900 000	TELECOM ITALIA CV 1.125 15-22 26/03S	EUR	1 809 446.00	4.38
	JAPAN/JAPON		924 755.38	2.24
80 000 000	ANA HOLDINGS CV 0.00 17-24 19/09U	JPY	650 634.24	1.58
30 000 000	CHUGOKU ELECTRIC PO CV 0.00 17-22 25/01U	JPY	274 121.14	0.66
	MALAYSIA/MALAISIE		639 693.78	1.55
800 000	CERAH CAPITAL LTD CV 0.00 19-24 08/08U	USD	639 693.78	1.55

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	SINGAPORE/SINGAPOUR		1 255 495.10	3.04
2 000 000	CAPITALAND CV 2.80 15-25 08/06S	SGD	1 255 495.10	3.04
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		165 950.33	0.40
200 000	LG DISPLAY CV 1.50 19-24 22/08S	USD	165 950.33	0.40
	SPAIN/ESPAGNE		2 241 532.50	5.42
900 000	CELLNEX TELECOM CV 0.50 19-28 05/07A	EUR	963 841.50	2.33
800 000	CO ECONOMICA DELTA CV 1.00 16-23 01/12S	EUR	785 340.00	1.90
600 000	INTL CONSOLIDATED CV 0.614 15-22 17/11S	EUR	492 351.00	1.19
	SWEDEN/SUÈDE		560 202.00	1.36
600 000	GEELY SWEDEN FIN CV 0.00 19-24 19/06U	EUR	560 202.00	1.36
	SWITZERLAND/SUISSE		1 669 740.49	4.04
400 000	CEMBRA MONEY BANK SA CV 19-26 09/07U	CHF	361 701.13	0.88
1 040 000	SIKA CV 0.15 18-25 05/06A	CHF	1 043 771.48	2.52
280 000	SWISS PRIME SITE AG CV 0.325 18-25 16/01A	CHF	264 267.88	0.64
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		1 995 502.38	4.83
400 000	BHARTI AIRTEL LTD CV 1.5 20-25 17/02S	USD	372 019.13	0.90
1 200 000	QIAGEN NV CV 1 18-24 13/11S	USD	1 143 912.51	2.77
600 000	YANDEX NV CV 0.75 20-25 03/09S	USD	479 570.74	1.16
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		8 885 803.23	21.49
1 510 000	AKAMAI TECHNOLOGIES CV 0.375 19-27 01/09S	USD	1 374 894.74	3.33
670 000	ARES CAPITAL CORP CV 4.625 19-24 01/03S	USD	547 607.84	1.32
610	BANK OF AMERICA CV PFD 7.25 08-XX 31/12Q	USD	703 825.20	1.70
950 000	BOFA FINANCE CV 0.25 18-23 01/05S	USD	816 086.18	1.97
600 000	CHEGG INC CV 0.125 19-25 15/03	USD	522 228.30	1.26
250 000	IAC FINANCECO CV 0.875 19-26 15/06S	USD	209 540.90	0.51
300 000	JPMORGAN CHASE FIN CV 0.25 18-23 01/05S	USD	258 001.36	0.62
700 000	J2 GLOBAL INC CV 1.75 19-26 01/11S	USD	582 755.98	1.41
1 228 000	LIBERTY MEDIA CORP CV 2.75 19-49 01/12Q	USD	964 043.64	2.33
381 000	PALO ALTO NETWORKS CV 0.75 19-23 01/07S	USD	334 507.40	0.81
370 000	PROOFPOINT INC CV 0.250 19-24 15/08S	USD	317 480.07	0.77
500 000	STARWOOD PROPERTY CV 4.375 17-23 01/04S	USD	399 485.07	0.97
1 100 000	VISHAY INTERTECHN CV 2.25 19-25 15/06S	USD	896 571.43	2.17
1 200 000	WESTERN DIGITAL CORP CV 1.50 18-24 01/02S	USD	958 775.12	2.32
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		856 493.52	2.07
	CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES		856 493.52	2.07
	SINGAPORE/SINGAPOUR		617 659.86	1.49
1 000 000	SUNTEC REIT CV 1.75 17-24 30/11S	SGD	617 659.86	1.49
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		238 833.66	0.58
323 000	ENPHASE ENERGY INC CV 0.25 20-25 03/01S	USD	238 833.66	0.58

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			268 844.58	0.65
Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Options listées (Contreparties voir la note 2)			245 444.37	0.59
Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché			245 444.37	0.59
1 100	IBERDROLA DEC 11.000 16.12.22 CALL	EUR	58 300.00	0.14
13	LVMH DEC 400.00 16.12.22 CALL	EUR	41 431.00	0.10
60	MICROSOFT JAN 185 21.01.22 CALL	USD	91 045.80	0.22
22	NEXTERA ENERGY JAN 280.00 21.01.22 CALL	USD	31 077.69	0.08
3	S&P 500 DEC 3225 17.12.21 CALL	USD	23 589.88	0.06
OTC options (Counterparties refer to Note 2) /Options OTC (Contreparties voir la note 2)			23 400.21	0.06
Purchased OTC options at market value/Positions longues en options OTC à la valeur de marché			23 400.21	0.06
70	VINCI SA XPAROTC DEC 104.0 17.12.21 CALL	EUR	23 400.21	0.06

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						327 624.54	0.79
CHF	32 097 859.30	Caceis Bank	15/04/2020	EUR	30 384 018.22	(144 075.86)	(0.35)
USD	10 707 022.34	Caceis Bank	15/04/2020	EUR	9 646 089.81	107 665.07	0.26
EUR	8 420 638.87	Caceis Bank	15/04/2020	USD	9 214 996.18	26 085.25	0.06
EUR	3 398 592.31	Caceis Bank	15/04/2020	CHF	3 590 085.74	16 307.97	0.04
EUR	1 436 750.70	UBS	23/04/2020	AUD	2 646 081.00	(38 293.26)	(0.09)
EUR	1 775 453.41	JP Morgan	23/04/2020	JPY	212 763 839.00	(21 110.42)	(0.05)
AUD	206 358.53	JP Morgan	23/04/2020	EUR	114 829.50	202.04	0.00
EUR	1 911 137.00	JP Morgan	23/04/2020	CHF	2 019 666.52	8 131.08	0.02
EUR	112 121.96	JP Morgan	23/04/2020	TWD	3 611 000.00	2 972.91	0.01
EUR	1 856 603.49	Standard Chartered Bank PCL	23/04/2020	SGD	2 915 446.18	(8 683.84)	(0.02)
EUR	3 450 911.93	JP Morgan	23/04/2020	USD	3 805 408.17	(14 552.10)	(0.04)
CHF	151 168.77	JP Morgan	23/04/2020	EUR	142 549.85	(113.13)	0.00
EUR	121 092.32	JP Morgan	23/04/2020	GBP	111 977.28	(5 407.01)	(0.01)
EUR	3 617 464.40	UBS	23/04/2020	HKD	30 400 280.93	46 046.73	0.11
EUR	24 925 552.80	Standard Chartered Bank PCL	23/04/2020	USD	26 995 619.96	341 845.24	0.83
JPY	70 800 000.00	JP Morgan	23/04/2020	EUR	587 502.33	10 329.75	0.02
HKD	1 667 039.27	JP Morgan	23/04/2020	EUR	193 804.44	2 041.16	0.00
EUR	97 361.75	JP Morgan	23/04/2020	KRW	132 411 000.00	(1 576.66)	0.00
CHF	174 880.46	UBS	23/04/2020	EUR	164 969.12	(190.38)	0.00

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Convertible Bond Asia

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 402 128 568.35)	(2)	376 283 140.56
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 3 669 179.00)	(2)	1 196 990.45
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		35 524 133.92
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		857 912.34
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		1 056 465.01
		414 918 642.28
LIABILITIES/PASSIF		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		3 319.10
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	92 007.61
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		67 975.38
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 702 682.51
		1 865 984.60
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		413 052 657.68

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		549 326 238.51
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	2 771 317.11
Bank interest/Intérêts bancaires		76 638.77
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	12 738.35
		2 860 694.23
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	806 829.81
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	76 257.96
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		8 799.36
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	375 044.33
		1 266 931.46
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		1 593 762.77
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	11 119 609.65
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures		(1 950.00)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(3 456 439.42)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(755 025.96)
		8 499 957.04
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(27 583 726.44)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur options		(1 825 684.04)
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)	(358 690.19)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		(21 268 143.63)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(115 005 437.20)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		413 052 657.68

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - USD - Capitalisation	479 552.7910	91 300.0000	(366 491.5690)	204 361.2220
P - USD - Distribution	81 450.0000	0.0000	0.0000	81 450.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	384 351.5210	190.0000	(144 953.6550)	239 587.8660
P - CHF - Hedged - Distribution	41 959.2510	0.0000	(22 100.0000)	19 859.2510
P - EUR - Hedged - Capitalisation	422 999.8260	13 886.4420	(41 761.8620)	395 124.4060
P - EUR - Hedged - Distribution	65 490.0000	0.0000	(30.0000)	65 460.0000
R - USD - Capitalisation	37 179.2970	0.0000	0.0000	37 179.2970
R - EUR - Hedged - Capitalisation	41 414.4910	146.8390	(8 791.3890)	32 769.9410
N - USD - Capitalisation	10 566 638.8540	30 700.0000	(10 167 886.0000)	429 452.8540
N - USD - Distribution	184 132.8510	299 700.0000	(162 700.0000)	321 132.8510
N - CHF - Hedged - Capitalisation	812 312.3010	329 179.6700	(76 289.6700)	1 065 202.3010
N - EUR - Hedged - Capitalisation	103 395.5470	9 309.7300	(17 618.3050)	95 086.9720
I X1 - USD - Capitalisation	0.0000	10 128 701.0000	(6 518 086.0000)	3 610 615.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 600.0000	0.0000	0.0000	1 600.0000
S - USD - Capitalisation	14 419 651.2020	15 000.0000	(210 459.5290)	14 224 191.6730
S - CHF - Hedged - Capitalisation	3 163 145.0000	338 000.0000	(176 000.0000)	3 325 145.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	1 309 999.8540	50 000.0000	(10 000.0000)	1 349 999.8540
M - USD - Capitalisation	248 303.7480	10 440.7070	(117 894.1640)	140 850.2910
M - USD - Distribution	203 976.4350	24 237.0000	(14 765.0000)	213 448.4350
M X1 - USD - Distribution	0.0000	2 741.3350	0.0000	2 741.3350
M - CHF - Hedged - Capitalisation	265 943.0990	15 000.0000	(39 240.0000)	241 703.0990
M - CHF - Hedged - Distribution	5 440.3670	0.0000	0.0000	5 440.3670
M - EUR - Hedged - Capitalisation	461 998.4550	0.0000	(99 257.2250)	362 741.2300
M - EUR - Hedged - Distribution	61 895.3970	0.0000	(3 525.9730)	58 369.4240

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 000 487.77	7 456 401.92	6 592 424.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.6823	15.5487	15.6643
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 187 663.58	1 257 746.15	1 274 874.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.5815	15.4419	15.5567
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 895 947.53	5 000 590.91	7 809 195.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.0872	13.0105	13.5730
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	238 970.91	543 465.06	1 053 403.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.0332	12.9522	13.5122
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 194 015.76	5 975 144.47	9 770 113.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.1453	14.1256	14.6825
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	855 806.13	920 053.86	1 313 431.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.0737	14.0488	14.6026
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	503 588.29	535 442.00	688 337.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.5449	14.4016	14.6252
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	397 699.64	542 260.17	726 748.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.1361	13.0935	13.7190
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 926 383.27	179 686 923.58	235 490 404.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.1284	17.0051	16.9814
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 995 381.03	3 019 977.61	6 160 411.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.5555	16.4011	16.3787
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 149 911.93	11 563 669.26	21 077 301.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.2838	14.2355	14.7209
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 372 958.40	1 597 226.01	3 934 660.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.4390	15.4477	15.9160
I X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	58 276 707.01	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.1404	0.0000	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	21 271.39	22 790.86	612 526.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.2946	14.2443	14.7242
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	224 294 435.54	238 672 114.59	311 119 784.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.7685	16.5519	16.3824
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	47 340 491.25	48 046 300.99	108 770 946.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.2371	15.1894	15.5681
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	21 303 926.05	22 018 773.03	21 369 571.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.7807	16.8082	17.1643
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 171 965.30	4 041 216.73	5 485 244.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.4204	16.2753	16.2860
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 268 831.50	3 296 956.97	3 904 589.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.3144	16.1634	16.1740
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	42 025.67	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.3304	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 068 286.38	3 621 583.43	7 334 616.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6944	13.6179	14.1111
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	68 752.94	73 754.23	129 807.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6376	13.5568	14.0479
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 007 898.40	6 830 812.46	11 385 628.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.8057	14.7854	15.2649
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	799 194.92	907 609.25	993 836.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.6920	14.6636	15.1391
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		376 283 140.56	91.10
	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		347 877 408.96	84.22
	BONDS/OBLIGATIONS		6 477 105.00	1.57
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		2 985 105.00	0.72
3 000 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 8.625 18-20 27/07S	USD	2 985 105.00	0.72
	THAILAND/THAÏLANDE		3 492 000.00	0.85
3 600 000	SINGHA ESTATE 2.00 17-22 20/07S	USD	3 492 000.00	0.85
	CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES		341 400 303.96	82.65
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		15 188 450.60	3.68
6 500 000	CROMWELL SPV FIN. CV 18-25 21/03S	EUR	6 740 678.32	1.64
9 500 000	DEXUS FINANCE PTY CV 2.3 19-26 19/06Q	AUD	5 425 706.16	1.31
5 700 000	SEVEN GROUP CV 2.2 18-25 05/03S	AUD	3 022 066.12	0.73
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		46 844 347.14	11.34
3 800 000	ANLLIAN CAPITAL LTD CV 0.00 20-25 05/02U	EUR	3 655 444.49	0.88
18 800 000	CN YANGTZE PWR INTL CV 0 16-21 09/11U	USD	18 788 720.00	4.55
4 843 000	SHANGHAI PORT GRP BVI CV 0.00 17-22 09/08U	USD	4 844 549.76	1.17
148 000 000	SMART INSIGHT CV 4.5 18-23 05/12S	HKD	19 555 632.89	4.74
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		117 232 894.31	28.38
225 000 000	CHINA EVERGRANDE CV 4.25 18/23 14/02S	HKD	23 167 886.67	5.60
800 000	CHINA MENGNIU DAIRY CV 0.00 17-22 05/06U	USD	813 956.00	0.20
10 000 000	CHINA OVERSEAS FIN CV 16-23 05/01U	USD	10 931 050.00	2.65
66 000 000	HARVEST INTL CV 0.00 17-22 21/11U	HKD	8 472 752.48	2.05
5 500 000	IQIYI INC CV 2.00 19-25 01/04S	USD	4 834 942.64	1.17
5 500 000	LUCKIN COFFEE INC CV 0.75 20-25 15/01S	USD	4 020 307.50	0.97
7 800 000	MOMO INC CV 1.25 18-25 01/07S	USD	6 190 743.00	1.50
19 400 000	POSEIDON FINANCE CV 0.00 18-25 01/02U	USD	18 306 228.00	4.43
7 500 000	SEMICONDUCTOR MANU CV 0.00 16-22 07/07U	USD	10 040 362.50	2.43
19 580 000	SINO BIOPHARMA CV 0.00 20-25 17/02U	EUR	19 188 680.46	4.65
84 000 000	ZHONGSHENG RCV 0.0 18-23 23/05U	HKD	11 265 985.06	2.73
	CHINA/CHINE		28 134 978.64	6.81
95 000 000	ANGANG CV 0.0 18-23 25/05U	HKD	11 523 108.64	2.79
16 500 000	CHINA RAILWAY CONST CV 0.00 16-21 29/01U	USD	16 611 870.00	4.02
	GERMANY/ALLEMAGNE		5 060 473.11	1.23
4 800 000	DELIVERY HERO CV 1.00 20-27 23/01S	EUR	5 060 473.11	1.23
	HONG KONG/HONG-KONG		22 464 715.14	5.44
116 000 000	CHINA EDUCATION CV 2 19-24 28/03S	HKD	14 464 525.52	3.50
5 700 000	LENOVO CV 3.375 19-24 24/01S	USD	5 535 954.00	1.34
20 000 000	THE LINK REIT CV 1.6 19-24 03/04S	HKD	2 464 235.62	0.60
	INDIA/INDE		6 748 380.00	1.63
6 000 000	GLENMARK PHARMA CV REGS2.00 16-22 28/06S	USD	6 748 380.00	1.63
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		5 188 750.00	1.26
5 000 000	SURE FIRST LIMITED CV 2.00 20-25 16/02U	USD	5 188 750.00	1.26
	MALAYSIA/MALAISIE		13 511 652.00	3.27
15 400 000	CERAH CAPITAL LTD CV 0.00 19-24 08/08U	USD	13 511 652.00	3.27

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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	SINGAPORE/SINGAPOUR		15 842 308.02	3.84
23 000 000	CAPITALAND CV 2.80 15-25 08/06S	SGD	15 842 308.02	3.84
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		11 171 070.00	2.70
6 000 000	LG CHEM LTD CV 0.00 18-21 16/04U	USD	5 708 400.00	1.38
6 000 000	LG DISPLAY CV 1.50 19-24 22/08S	USD	5 462 670.00	1.32
	TAIWAN/TAÏWAN		18 236 281.50	4.42
6 800 000	ASIA CEMENT CORP CV 0.00 18-23 21/09U	USD	7 486 086.00	1.81
9 300 000	TAIWAN CEMENT CORP CV ZCP 18-23 10/12U	USD	10 750 195.50	2.61
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		17 450 464.50	4.22
17 100 000	BHARTI AIRTEL LTD CV 1.5 20-25 17/02S	USD	17 450 464.50	4.22
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		7 154 565.00	1.73
6 600 000	JPMORGAN CHASE BANK CV 0.00 19-22 07/08U	USD	7 154 565.00	1.73
	VIETNAM/VIETNAM		11 170 974.00	2.70
11 400 000	VINPEARL CV 3.5 18-23 14/06S	USD	11 170 974.00	2.70
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		28 405 731.60	6.88
	CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES		28 405 731.60	6.88
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		14 288 502.60	3.46
104 000 000	CHINA CONCH CV 0.0 18-23 05/09U	HKD	14 288 502.60	3.46
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		3 831 905.00	0.93
3 500 000	PINDUODUO CV 19-24 01/10U	USD	3 831 905.00	0.93
	CHINA/CHINE		10 285 324.00	2.49
9 200 000	WUXI APPTEC CO CV 0.0 19-24 17/09U	USD	10 285 324.00	2.49
	Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché		1 196 990.45	0.29
	OTC options (Counterparties refer to Note 2) /Options OTC (Contreparties voir la note 2)		1 196 990.45	0.29
	Purchased OTC options at market value/Positions longues en options OTC à la valeur de marché		1 196 990.45	0.29
150	ALIBABA GR ADOTC JAN 199.5 21.01.22 CALL	USD	485 535.21	0.12
1 450 000	PING AN INSUAOTC APR 85.00 29.04.21 CALL	HKD	627 104.19	0.15
5	S&P 500 OTC DEC 2775 16.12.20 CALL	USD	84 351.05	0.02

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

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

						(1 702 682.51)	(0.41)
EUR	39 414 458.40	Caceis Bank	15/04/2020	USD	43 756 721.11	(490 145.78)	(0.12)
USD	5 213 639.54	Caceis Bank	15/04/2020	EUR	4 781 689.81	(35 365.42)	(0.01)
USD	11 699 579.51	Caceis Bank	15/04/2020	CHF	11 371 155.73	(60 354.89)	(0.01)
CHF	78 585 256.00	Caceis Bank	15/04/2020	USD	82 636 335.47	(1 363 960.28)	(0.32)
USD	206 964.30	JP Morgan	23/04/2020	JPY	22 907 686.00	(5 437.04)	0.00
KRW	14 000 000 000.00	JP Morgan	23/04/2020	USD	11 032 395.84	454 338.16	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non- réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						USD	
USD	15 093 442.52	UBS	23/04/2020	AUD	25 685 894.39	(629 301.79)	(0.15)
SGD	24 201 000.00	Standard Chartered Bank PCL	23/04/2020	USD	16 695 756.56	306 804.47	0.07
EUR	7 235 634.50	Standard Chartered Bank PCL	23/04/2020	USD	7 842 494.40	102 944.27	0.02
THB	1 905 701.60	UBS	23/04/2020	USD	57 685.95	386.32	0.00
HKD	141 365 653.55	Citibank	23/04/2020	USD	18 219 575.04	17 409.47	0.00

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – High Yield 2021

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 68 655 502.55)	(2)	62 674 058.36
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		4 116 691.67
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		1 181 080.48
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		16 166.66
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	48 857.44
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	103 737.24
		68 140 591.85
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		1 321 584.26
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		9 659.66
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		1 936 062.31
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	25 531.16
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		35 364.72
		3 328 202.11
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		64 812 389.74

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		73 996 704.21
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	1 553 910.67
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		246 541.66
Bank interest/Intérêts bancaires		4 691.78
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	60 219.17
		1 865 363.28
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	150 625.69
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	11 496.32
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		6 158.87
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	93 349.00
		261 629.88
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		1 603 733.40
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(248 185.30)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(517 428.99)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		366 924.69
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		
		1 205 043.80
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(6 069 546.49)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(638 155.88)
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)	277 160.24
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		(5 225 498.33)
Dividend paid/Dividende payé		(674 152.95)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(3 284 663.19)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		64 812 389.74

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - CHF - Hedged - Capitalisation	500.0000	0.0000	(500.0000)	0.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	836 258.1980	0.0000	(828.7710)	835 429.4270
N - USD - Hedged - Capitalisation	38 886.0000	0.0000	(26 256.0000)	12 630.0000
N - USD - Hedged - Distribution	783 553.0000	0.0000	0.0000	783 553.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	514 968.8900	0.0000	(142 974.4400)	371 994.4500
N - CHF - Hedged - Distribution	306 000.0000	0.0000	0.0000	306 000.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 737 030.0000	0.0000	(100 000.0000)	1 637 030.0000
N - EUR - Hedged - Distribution	5 000.0000	0.0000	0.0000	5 000.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	620 000.0000	0.0000	0.0000	620 000.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	22 500.0000	0.0000	0.0000	22 500.0000
M - USD - Hedged - Distribution	106 100.0000	0.0000	(30 000.0000)	76 100.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	195 000.0000	0.0000	0.0000	195 000.0000
M - CHF - Hedged - Distribution	33 000.0000	0.0000	0.0000	33 000.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 210 631.2580	0.0000	(18 500.0000)	1 192 131.2580
M - EUR - Hedged - Distribution	558 179.2030	0.0000	(17 000.0000)	541 179.2030

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 073 950.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.7395
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.48	0.48
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	5 435.16	5 364.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10.8703	10.7296
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 488 299.14	9 215 897.83	9 012 240.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1604	11.0204	10.8244
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	140 252.42	461 217.36	1 183 356.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1047	11.8608	11.2823

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 501 351.70	8 419 309.14	8 426 892.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5735	10.7450	10.7547
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.52	0.52	0.52
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 773 743.27	5 663 352.30	5 569 435.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1446	10.9975	10.8151
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 872 767.87	3 196 076.44	3 228 632.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3881	10.4447	10.5511
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.27	0.27	0.27
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 822 094.87	19 327 645.33	18 919 318.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2760	11.1268	10.8918
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	46 860.14	52 320.10	52 852.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3720	10.4640	10.5705
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.32	0.32	0.32
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 296 196.97	6 824 139.20	6 708 287.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1552	11.0067	10.8198
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	248 482.20	265 572.88	252 950.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0437	11.8032	11.2423
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	727 321.59	1 137 883.92	1 783 660.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5574	10.7246	10.7385
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.51	0.51	0.51

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 969 674.65	2 136 655.07	2 103 956.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1009	10.9572	10.7895
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	309 331.71	344 052.47	347 674.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3737	10.4258	10.5356
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.26	0.26	0.26
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 197 525.96	13 421 157.96	13 416 190.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2317	11.0861	10.8660
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 066 178.62	5 832 639.22	5 894 064.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3614	10.4494	10.5594
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.31	0.31	0.31

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			62 674 058.36	96.70
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			60 763 180.60	93.75
BONDS/OBLIGATIONS			50 278 815.76	77.57
	AUSTRIA/AUTRICHE		1 527 412.50	2.36
1 500 000	RAIFFEISEN BANK 6.625 11-21 18/05A	EUR	1 527 412.50	2.36
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		2 384 166.77	3.68
400 000	EASY TACTIC LTD 7.00 18-21 25/04S	USD	347 547.05	0.54
900 000	GERDAU TRADE REGS 5.75 10-21 30/01S	USD	820 101.16	1.27
1 000 000	NEW METRO GLOBAL 6.5 18-21 23/04S	USD	872 549.55	1.34
400 000	NEW METRO GLOBAL 7.50 19/21 16/12S	USD	343 969.01	0.53
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		4 378 051.49	6.75
350 000	AGILE GROUP HLDGS LTD 8.50 18-21 18/07S	USD	317 604.46	0.49
1 500 000	BANCO BRASIL REG S 5.875 11-22 26/01S	USD	1 370 041.01	2.11
400 000	BCO BTG PACTUAL REGS 5.75 12-22 28/09S	USD	344 776.49	0.53
800 000	CIFI HOLDINGS GROUP 6.875 18-21 23/04S	USD	718 344.95	1.11
1 000 000	SHIMAO PROPERTY HLDG 6.375 18-21 15/10S	USD	918 979.27	1.42
800 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 7.35 18-21 19/07S	USD	708 305.31	1.09
	COSTA RICA/COSTA RICA		2 939 083.39	4.53
1 800 000	BANCO NAL COSTA RICA 5.875 16-21 25/04S	USD	1 602 947.37	2.47
1 550 000	ICE REGS 6.95 11-21 10/11S	USD	1 336 136.02	2.06
	DENMARK/DANEMARK		1 523 302.50	2.35
1 500 000	TDC 3.75 12-22 02/03A	EUR	1 523 302.50	2.35
	FRANCE/FRANCE		3 659 029.93	5.65
1 400 000	CASINO GUICHARD 5.976 11-21 26/05A	EUR	1 381 359.00	2.13
700 000	CNP ASSURANCES 7.375 11-41 30/09A	GBP	817 273.14	1.26
681 000	FNAC DARTY SA 1.875 19-24 30/05S	EUR	593 552.79	0.92
1 000 000	LOXAM SAS REGS 3.50 17-22 15/04S	EUR	866 845.00	1.34
	GERMANY/ALLEMAGNE		3 470 621.25	5.35
1 500 000	COMMERZBANK AG 7.75 11-21 16/03A	EUR	1 519 972.50	2.35
1 550 000	DEUTSCHE BANK 5.00 10-20 24/06A	EUR	1 537 483.75	2.36
500 000	PROGROUP AG 3.00 18-26 31/03S	EUR	413 165.00	0.64
	HONG KONG/HONG-KONG		1 551 540.32	2.39
645 000	CNAC FINBRIDGE 1.75 18-22 14/03A	EUR	631 590.45	0.97
1 000 000	COUNTRY GARDEN 7.125 18-22 27/01S	USD	919 949.87	1.42
	ICELAND/ISLANDE		156 398.10	0.24
155 000	LANDSBANKINN HF 1.625 16-21 15/03A	EUR	156 398.10	0.24
	INDIA/INDE		847 894.74	1.31
1 100 000	RENEW POWER LTD 6.45 19-22 27/09S	USD	847 894.74	1.31
	INDONESIA/INDONÉSIE		784 261.25	1.21
775 000	INDONESIA 2.875 14-21 08/07A	EUR	784 261.25	1.21
	ITALY/ITALIE		3 447 512.75	5.32
600 000	BANCO BPM SPA 2.0 19-22 08/03A	EUR	577 881.00	0.89
750 000	MEDIOBANCA 5.00 10-20 15/11A	EUR	763 353.75	1.18
1 500 000	SALINI IMPREGILO 3.75 16-21 24/06A	EUR	1 399 950.00	2.16
700 000	UNICREDIT SPA 6.125 11-21 19/04A	EUR	706 328.00	1.09

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	JERSEY/JERSEY		1 553 136.00	2.40
1 600 000	GLENCORE FINANCE 1.625 14-22 18/01A	EUR	1 553 136.00	2.40
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		3 235 623.00	4.99
1 500 000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.25 15-22 27/01A	EUR	1 402 935.00	2.16
1 000 000	HERTZ HOLDGS NETHE 4.125 16-21 15/10S	EUR	745 980.00	1.15
1 200 000	INEOS GROUP HOLDIN 5.375 16-24 01/08S	EUR	1 086 708.00	1.68
	MEXICO/MEXIQUE		1 319 561.50	2.04
1 550 000	PEMEX 1.875 15-22 21/04A	EUR	1 319 561.50	2.04
	ROMANIA/ROUMANIE		813 912.00	1.26
800 000	GLOBALWORTH RE ESTATE 2.875 17-22 20/06A	EUR	813 912.00	1.26
	SWEDEN/SUÈDE		951 810.21	1.47
500 000	GEELY SWEDEN FIN 4.875 18-21 15/11S	USD	456 810.21	0.70
600 000	POLYGONE AB 4.00 18-23 23/02S	EUR	495 000.00	0.77
	THE NETHERLANDS ANTILLES/LES ANTILLES NÉERLANDAISES		1 699 377.93	2.62
212 965	TEVA PHARMA 0.375 16-20 25/07A	EUR	209 748.76	0.32
1 700 000	TEVA PHARMA IV 3.65 11-21 10/11S	USD	1 489 629.17	2.30
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		956 912.28	1.48
1 100 000	SAMVARDHANA MOTHERSON 4.875 16-21 16/12S	USD	956 912.28	1.48
	TURKEY/TURQUIE		1 340 773.00	2.07
1 400 000	ARCELIK 3.875 14-21 16/09A	EUR	1 340 773.00	2.07
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		5 793 815.95	8.94
380 000	AVIVA PLC 6.625 11-41 03/06S	GBP	447 682.00	0.69
900 000	BARCLAYS BANK PLC 10.00 09-21 21/05A	GBP	1 079 277.88	1.67
1 200 000	FCE BANK PLC 0.869 17-21 13/09A	EUR	1 072 038.00	1.65
500 000	INTER GAME TECH 144A 6.25 15-22 15/02S	USD	419 229.89	0.65
350 000	MILLER HOMES GRP HLDS 5.50 17-24 15/10S	GBP	355 800.37	0.55
1 500 000	TITAN GLOBAL FINANCE 3.50 16-21 17/06S	EUR	1 482 915.00	2.28
1 000 000	VEDANTA RES 6.375 17-22 30/07S	USD	369 122.81	0.57
750 000	VICTORIA PLC 5.2500 19-24 15/07S	EUR	567 750.00	0.88
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		5 944 618.90	9.16
289 000	BBVA BANCOMER SA 6.50 11-21 10/03S	USD	262 827.36	0.41
900 000	BELDEN INC 2.875 17-25 15/09S	EUR	729 000.00	1.12
500 000	CENTURYLINK INC 5.80 12-22 15/03S	USD	462 941.45	0.71
900 000	HUNTSMAN INTL 5.125 14-21 15/04A	EUR	902 668.50	1.39
500 000	IRON MOUNTAIN US H 5.375 16-26 01/06S	USD	462 519.94	0.71
1 000 000	NABORS INDUSTRIES 4.625 12-21 15/09S	USD	582 137.16	0.90
1 100 000	NAVIENT CORP 7.25 12-22 25/01S	USD	992 481.20	1.52
1 000 000	SPRINT 7.25 14-21 15/09S	USD	949 564.82	1.47
700 000	ZF NA CAPITAL -144A- 4.50 15-22 29/04S	USD	600 478.47	0.93
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		10 484 364.84	16.18
	AUSTRIA/AUTRICHE		577 837.50	0.89
570 000	OMV AG SUB FL.R 15-XX 09/12A	EUR	577 837.50	0.89
	FRANCE/FRANCE		592 885.10	0.91
590 000	SOLVAY FINANCE SUB FL.R 15-XX 02/06A	EUR	592 885.10	0.91
	ITALY/ITALIE		489 040.00	0.75
500 000	UBI BANCA FL.R 16-26 05/05A	EUR	489 040.00	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		1 749 892.50	2.70
1 200 000	GRAND CITY PROPERTIES FL.R 15-XX 18/02A	EUR	1 152 276.00	1.78
650 000	SES SA FL.R 16-XX 02/01A	EUR	597 616.50	0.92
	MEXICO/MEXIQUE		791 817.15	1.22
700 000	AMERICA MOVIL SUB REGS FL.R 13-73 06/09A	GBP	791 817.15	1.22
	SPAIN/ESPAGNE		484 130.00	0.75
500 000	LIBERBANK SA FL.R 17-27 14/03A	EUR	484 130.00	0.75
	SWITZERLAND/SUISSE		2 289 193.30	3.54
1 660 000	CREDIT SUISSE FL.R 13-25 18/09A	EUR	1 638 536.20	2.54
670 000	UBS GROUP SA FL.R 15-XX 19/02A	EUR	650 657.10	1.00
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		2 983 253.50	4.61
1 000 000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-49 29/12A	EUR	968 970.00	1.50
1 100 000	VONOVIA SE FL.R 14-XX 17/12A	EUR	1 092 850.00	1.69
950 000	VW INTL FINANCE SUB FL.R 14-XX 24/03A	EUR	921 433.50	1.42
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		526 315.79	0.81
700 000	EQT CORP 4.875 11-15 15/05S	USD	526 315.79	0.81
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		958 046.81	1.48
	BONDS/OBLIGATIONS		958 046.81	1.48
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		600 292.00	0.93
700 000	LSF10 WOL INVEST 5.00 18-24 15/03S	EUR	600 292.00	0.93
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		357 754.81	0.55
400 000	BERRY GLOBAL INC 4.50 18-26 15/02S	USD	357 754.81	0.55
	Money market instruments/Instruments du marché monétaire		952 830.95	1.47
	BONDS/OBLIGATIONS		848 925.53	1.31
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		1 072.66	0.00
1 051	HUTCH WHAMPOA FIN 14 1.375 14-21 31/10A	EUR	1 072.66	0.00
	CHINA/CHINE		1 869.32	0.00
1 870	SHOUGANG GROUP 1.35 17-20 07/08A	EUR	1 869.32	0.00
	DENMARK/DANEMARK		10 506.20	0.02
10 505	NYKRB COP ZCP 090420	EUR	10 506.20	0.02
	FINLAND/FINLANDE		4 108.43	0.01
4 071	NORDEA BANK EMTN 4.00 10-20 29/06A	EUR	4 108.43	0.01
	FRANCE/FRANCE		583 992.10	0.90
7 879	AXEREAL F. ZCP 260520	EUR	7 881.18	0.01
9 455	BATIGERE ZCP 140420	EUR	9 455.98	0.01
5 253	BFCM EMTN 4.125 10-20 20/07A	EUR	5 305.84	0.01
4 727	CMP ZCP 300720	EUR	4 732.64	0.01
7 879	COFACE ZCP 120520	EUR	7 882.23	0.01
2 626	COFACE ZCP 280520	EUR	2 627.89	0.00
7 879	LA POSTE ZCP 150620	EUR	7 885.91	0.01
7 879	MARSEILL MRS ZCP 100920	EUR	7 891.42	0.01
10 505	METROPOLE DE LYON ZCP 140920	EUR	10 522.79	0.02
10 505	REG. PROV.AL.P. CT AZ ZCP 230420	EUR	10 505.55	0.02
4 202	REGION MIDI PYRENEES ZCP 220420	EUR	4 203.17	0.01
501 786	SOCIETE GENERALE 0.75 15-20 25/11A	EUR	494 850.21	0.76

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
1 051	SOCIETE GENERALE 0.75 16-21 19/02A	EUR	1 053.29	0.00
5 515	UNION FINANCES GRAIN ZCP 090420	EUR	5 515.72	0.01
3 677	VINCI ZCP 070520	EUR	3 678.28	0.01
	GERMANY/ALLEMAGNE		18 963.22	0.03
4 201	DAIMLER AG EMTN 0.25 16-20 11/05A	EUR	4 203.81	0.01
3 152	DVB BANK EMTN 2.375 13-20 02/12A	EUR	3 203.80	0.00
5 253	FRESENIUS MD CARE ZCP 300420	EUR	5 252.52	0.01
6 303	KION GROUP AG ZCP 060420	EUR	6 303.09	0.01
	ICELAND/ISLANDE		1 955.25	0.00
1 943	ISLANDSBANKI 1.75 16-20 07/09A	EUR	1 955.25	0.00
	IRELAND/IRLANDE		39 404.19	0.06
15 758	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 080420	EUR	15 758.91	0.02
13 132	OPUSALPHA FUNDING ZCP 050620	EUR	13 139.96	0.02
10 505	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 010420	EUR	10 505.32	0.02
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		52 535.68	0.08
1 051	BANK OF CHINA LTD ZCP 141220	EUR	1 050.45	0.00
13 132	DH EUROPE FINANCE II ZCP 180520	EUR	13 135.90	0.02
3 677	DH EUROPE FINANCE ZCP 140520	EUR	3 677.05	0.01
5 253	ICBC LTD LUX ZCP 090420	EUR	5 252.87	0.01
9 455	SIMON INTL FINANCE ZCP 14-04-20	EUR	9 454.91	0.01
6 828	SIMON INTL FINANCE ZCP 150420	EUR	6 829.53	0.01
13 132	SINGLE PLATFORM 0.00 19-20 30/06U	EUR	13 134.97	0.02
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		9 931.96	0.02
7 301	KEB HANA BANK 0.0400 19-20 09/04A	EUR	7 296.42	0.02
2 626	KOREA DEV BANK 0.16 16-21 01/12A	EUR	2 635.54	0.00
	SPAIN/ESPAGNE		10 504.04	0.02
10 505	SANTANDER CONS FIN 0.0750 18-20 13/07A	EUR	10 504.04	0.02
	SWEDEN/SUÈDE		2 623.97	0.00
2 626	SCANIA CV AB 0.125 20-23 13/02A	EUR	2 623.97	0.00
	SWITZERLAND/SUISSE		990.04	0.00
1 051	VILLE DE LAUSANNE 0.00 19-20 05/05U	CHF	990.04	0.00
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		33 594.36	0.05
6 434	ABN AMRO BANK EMTN 2.125 13-20 26/11A	EUR	6 502.04	0.01
3 939	BMW FINANCE NV 0.125 17-20 03/07A	EUR	3 944.35	0.01
2 626	BMW ZCP 170620	EUR	2 628.10	0.00
7 033	SABIC CAPITAL 2.75 13-20 20/11A	EUR	7 075.02	0.01
5 253	SYNGENTA FIN NV ZCP 020620	EUR	5 252.06	0.01
7 879	SYNGENTA FIN NV ZCP 110520	EUR	7 877.66	0.01
315	SYNGENTA FIN NV ZCP 120520	EUR	315.13	0.00
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		2 040.87	0.00
1 996	EMIRATE TEL CORP GMTN 1.75 14-21 18/06A	EUR	2 040.87	0.00
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		55 742.80	0.09
18 384	BANK OF CHINA LONDON ZCP 200420	EUR	18 387.71	0.04
1 576	CS AG LDN 1.125 15-20 15/09A	EUR	1 580.15	0.00
3 677	FCE BANK PLC 1.66 16-21 11/02A	EUR	3 724.28	0.01
7 879	LAND SECURITIES PLC ZCP 120620	EUR	7 885.31	0.01
3 152	LAND SECURITIES PLC ZCP 140520	EUR	3 152.88	0.00
2 626	LAND SECURITIES PLC ZCP 200520	EUR	2 627.11	0.00
18 384	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 080420	EUR	18 385.36	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		19 090.44	0.03
5 253	ARCHER DANIELS MID. ZCP 220620	EUR	5 253.82	0.01
3 301	BANK OF AMERICA 2.50 13-20 27/07A	EUR	3 329.39	0.01
5 778	HONEYWELL INTERN ZCP 230420	EUR	5 779.35	0.01
2 101	HONEYWELL INTERN ZCP 230420	EUR	2 101.58	0.00
2 626	STANLEY BLACK DECKER ZCP 090420	EUR	2 626.30	0.00
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		103 905.42	0.16
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		5 725.89	0.01
5 725	WESTPAC BANKING FL.R 18-20 04/12Q	EUR	5 725.89	0.01
	BELGIUM/BELGIQUE		2 627.31	0.00
2 626	EUROCLEAR BANK FL.R 18-21 08/03Q	EUR	2 627.31	0.00
	CANADA/CANADA		8 143.28	0.01
8 142	TORONTO-DOMINION FL.R 18-20 13/07Q	EUR	8 143.28	0.01
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		4 202.09	0.01
4 202	QNB FINANCE LTD FL.R 20-22 18/02Q	EUR	4 202.09	0.01
	FRANCE/FRANCE		12 576.89	0.02
1 051	BANQUE FED CRED FL.R 19-21 28/01Q	EUR	1 050.21	0.00
3 230	DEXIA CLF FL.R 06-21 02/05Q	EUR	3 244.70	0.01
8 299	SOCIETE GENERALE FL.R 19-21 14/01Q	EUR	8 281.98	0.01
	GERMANY/ALLEMAGNE		2 624.14	0.00
2 626	DEUTSCHE BANK FL.R 17-20 08/06Q	EUR	2 624.14	0.00
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		22 024.50	0.04
7 879	ICBC LTD LUX FL.R 17-20 12/10Q	EUR	7 862.06	0.01
14 182	REGIONE AUTONOMA FL.R 01-21 28/05S	EUR	14 162.44	0.03
	SPAIN/ESPAGNE		5 277.95	0.01
5 253	SANTANDER CONS FIN FL.R 20-22 25/02Q	EUR	5 277.95	0.01
	SWEDEN/SUÈDE		15 803.78	0.02
2 626	SCANIA CV AB FL.R 19-21 10/12Q	EUR	2 631.25	0.00
2 626	SCANIA CV AB FL.R 19-21 27/08Q	EUR	2 631.94	0.00
5 253	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 15-20 15/09Q	EUR	5 251.92	0.01
5 253	VOLVO TREASURY FL.R 20-22 10/01Q	EUR	5 288.67	0.01
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		5 257.47	0.01
5 253	EVONIK FINANCE BV FL.R 16-21 08/03A	EUR	5 257.47	0.01
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		12 601.98	0.02
2 364	NATWEST MARKETS PLC FL.R 17-20 08/06Q	EUR	2 361.84	0.00
3 939	NATWEST MARKETS PLC FL.R 19-21 01/03Q	EUR	3 941.28	0.01
6 303	SSE PLC FL.R 18-20 16/10Q	EUR	6 298.86	0.01
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		7 040.14	0.01
2 626	MET LIFE GLOBAL FDG I FL.R 19-20 15/07Q	EUR	2 626.85	0.00
4 412	WELLS FARGO FL.R 15-20 02/06Q	EUR	4 413.29	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Contrepartie	Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net
			%	EUR	
Term Deposits/Dépôts à terme				21 010.43	0.03
Banque Fédérative Crédit Mutuel	31/03/2020	EUR	(0.550)	21 010.43	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominale	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							48 857.44	0.08
FIAT INDUS SPA EUR MM SN	BNP-PARIBAS SA PARIS	1 800 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	126 843.45	0.20
BCO BILBAO VIZCA EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	1 400 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(30 704.48)	(0.05)
ASS GENERALI SPA EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	1 900 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(33 213.02)	(0.05)
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	1 000 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(49 260.45)	(0.08)
TESCO PLC EUR SN MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	1 900 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	22 164.33	0.03
BCO SANTANDER SA EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	1 400 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(24 581.62)	(0.04)
PEUGEOT SA EUR SN MM M	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	2 000 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	127 464.41	0.20
ANGLO AMERN PLC EUR SN MM M	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	1 000 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	63 104.32	0.10
ARCELORMITTAL EUR SN MM M	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	1 000 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	22 224.51	0.03
ROYAL BK SCOTLAN EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	1 400 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(1 368.33)	0.00
TELECOM ITALIA S EUR SN MM M	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	1 000 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(8 749.04)	(0.01)
THYSSENKRUPP AG EUR SN MM M	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	1 000 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(25 514.44)	(0.04)
JAGUAR LAND ROVER EUR MM SN	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	1 700 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(139 552.20)	(0.21)
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net	
							EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme							103 737.24	0.16
EUR	2 961 675.91	JP Morgan	02/04/2020	GBP	2 550 000.00	79 994.36	0.11	
EUR	14 772 550.73	BNP	02/04/2020	USD	16 292 914.40	(76 311.79)	(0.12)	
EUR	1 720 926.34	JP Morgan	02/04/2020	USD	1 894 940.72	(6 064.52)	(0.01)	
GBP	100 000.00	BNP	02/04/2020	USD	117 689.77	5 748.27	0.01	
GBP	425 000.00	BNP	02/04/2020	EUR	473 288.36	6 991.90	0.01	
USD	600 000.00	JP Morgan	02/04/2020	CHF	575 791.98	4 465.84	0.01	
GBP	100 000.00	BNP	02/04/2020	CHF	121 761.14	(1 683.35)	0.00	
CHF	11 721 330.18	Société Générale	02/04/2020	EUR	11 025 000.00	15 672.71	0.02	
EUR	2 350 000.00	JP Morgan	02/04/2020	CHF	2 486 251.53	8 125.06	0.01	
CHF	1 142 290.18	JP Morgan	02/04/2020	GBP	925 000.00	30 641.56	0.05	
USD	8 477 276.62	JP Morgan	02/04/2020	EUR	7 703 074.21	22 855.71	0.04	
CHF	5 359 471.83	JP Morgan	02/04/2020	USD	5 550 000.00	(9 852.41)	(0.02)	
CHF	214 593.98	BNP	02/04/2020	USD	225 000.00	(2 925.59)	0.00	

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non- réalisée	% de l'actif net
						EUR	
USD	607 521.01	JP Morgan	02/04/2020	GBP	475 000.00	16 892.20	0.03
USD	125 000.00	BNP	02/04/2020	CHF	116 121.95	4 542.42	0.01
CHF	1 105 660.28	JP Morgan	02/04/2020	EUR	1 044 565.79	(3 111.19)	0.00
GBP	100 000.00	JP Morgan	02/04/2020	CHF	115 034.98	4 652.22	0.01
EUR	953.67	Caceis Bank	05/05/2020	CHF	1 050.52	(36.33)	0.00
EUR	2 520 283.75	JP Morgan	07/05/2020	GBP	2 225 000.00	7 444.74	0.01
CHF	9 360 384.51	JP Morgan	07/05/2020	EUR	8 825 000.00	(3 657.31)	(0.01)
CHF	900 981.60	JP Morgan	07/05/2020	GBP	750 000.00	2 071.60	0.00
CHF	4 887 254.44	JP Morgan	07/05/2020	USD	5 075 000.00	(13 184.78)	(0.02)
USD	5 312 862.51	JP Morgan	07/05/2020	EUR	4 825 000.00	10 465.92	0.02

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – High Yield 2022

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 126 326 165.31)	(2)	108 232 157.56
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		5 921 786.97
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		1 693.31
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		1 616 739.57
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		63 552.06
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	77 381.36
		115 913 310.83
LIABILITIES/PASSIF		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		163 964.54
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	54 017.69
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		64 226.78
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	4 351 425.19
		4 633 634.20
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		111 279 676.63

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		137 968 699.90
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	2 932 046.64
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		976 552.02
Bank interest/Intérêts bancaires		6 229.56
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		118.78
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	66 938.77
		3 981 885.77
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	277 740.09
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	88 264.69
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		16 338.30
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	183 566.65
		565 909.73
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		3 415 976.04
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(437 683.42)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(322 470.86)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(218 419.72)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		580 382.26
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		
		3 017 784.30
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(19 466 792.30)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(6 753 933.99)
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)	224 875.83
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		(22 978 066.16)
Dividend paid/Dividende payé		(870 432.05)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(2 840 525.06)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		111 279 676.63

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	199 450.8620	0.0000	(2 000.0000)	197 450.8620
P - USD - Hedged - Distribution	560 400.0000	0.0000	0.0000	560 400.0000
P X1 - USD - Hedged - Capitalisation	115 000.0000	0.0000	0.0000	115 000.0000
P X1 - USD - Hedged - Distribution	186 936.1620	0.0000	0.0000	186 936.1620
P - CHF - Hedged - Capitalisation	169 514.0020	0.0000	0.0000	169 514.0020
P - CHF - Hedged - Distribution	210 000.0000	0.0000	0.0000	210 000.0000
P X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	3 000.0000	0.0000	0.0000	3 000.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	1 303 400.0005	0.0000	(2 000.0000)	1 301 400.0005
P - EUR - Hedged - Distribution	99 000.0000	0.0000	(2 000.0000)	97 000.0000
P X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	274 600.0000	0.0000	(21 000.0000)	253 600.0000
P X1 - EUR - Hedged - Distribution	412 613.9840	0.0000	(14 130.0200)	398 483.9640
P X2 - EUR - Hedged - Capitalisation	619 193.5830	0.0000	(17 178.3720)	602 015.2110
P X2 - EUR - Hedged - Distribution	75 000.0000	0.0000	0.0000	75 000.0000
R X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	220 712.8310	0.0000	(30 747.1460)	189 965.6850
R X1 - EUR - Hedged - Distribution	278 889.1000	0.0000	(17 200.0000)	261 689.1000
N - USD - Hedged - Capitalisation	100 000.0000	0.0000	0.0000	100 000.0000
N - USD - Hedged - Distribution	1 751 218.0860	0.0000	0.0000	1 751 218.0860
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 350 754.9690	0.0000	0.0000	1 350 754.9690
N - CHF - Hedged - Distribution	150 000.0000	0.0000	0.0000	150 000.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 164 384.2580	0.0000	(7 500.0000)	1 156 884.2580
I - CHF - Hedged - Capitalisation	352 500.0000	22 142.9740	0.0000	374 642.9740
I - EUR - Hedged - Distribution	100 000.0000	0.0000	0.0000	100 000.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	1 122 310.2820	0.0000	(7 550.0000)	1 114 760.2820
M - USD - Hedged - Distribution	157 585.8530	0.0000	0.0000	157 585.8530
M - CHF - Hedged - Capitalisation	367 483.7700	0.0000	0.0000	367 483.7700
M - CHF - Hedged - Distribution	377 400.0000	0.0000	0.0000	377 400.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 732 949.0150	0.0000	(195 954.4300)	1 536 994.5850
M - EUR - Hedged - Distribution	945 721.9070	1 998.4600	(4 500.0000)	943 220.3670

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 734 333.02	2 101 659.41	3 657 349.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7836	10.5372	10.0149
P - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 531 113.52	5 553 289.48	5 537 981.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0855	9.9095	9.8435
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.21	0.42	0.16

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 014 018.17	1 215 549.36	1 655 103.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8175	10.5700	10.0309
P X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 512 627.12	1 854 327.96	1 842 994.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0917	9.9196	9.8590
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.22	0.44	0.17
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 379 560.30	1 676 913.02	1 845 650.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1383	9.8925	9.7389
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 649 994.02	2 024 347.46	2 031 259.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.8571	9.6397	9.6727
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.09	0.18	0.07
P X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	24 498.31	29 756.08	29 249.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1661	9.9187	9.7498
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 688 768.19	13 005 453.89	12 870 487.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.2133	9.9781	9.7763
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	762 650.63	956 382.12	959 166.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.8624	9.6604	9.6886
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.11	0.22	0.09
P X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 090 840.12	2 748 246.06	2 786 267.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.2446	10.0082	9.7901

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 122 655.06	3 978 988.56	4 003 311.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.8363	9.6434	9.7023
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.13	0.27	0.09
P X2 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 962 215.83	6 195 835.14	6 177 007.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.2427	10.0063	9.7893
P X2 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	589 948.12	725 060.77	727 609.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.8660	9.6675	9.7015
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.12	0.24	0.09
R X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 547 662.47	2 188 254.55	2 538 357.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1471	9.9145	9.7470
R X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 046 412.09	2 683 669.17	3 256 832.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.8200	9.6227	9.6789
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.11	0.22	0.07
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	887 801.59	1 062 439.28	1 004 821.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8780	10.6244	10.0482
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 183 734.76	17 393 314.33	17 299 652.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0994	9.9321	9.8786
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.24	0.48	0.18
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 116 497.23	13 479 390.32	13 205 204.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.2298	9.9792	9.7762

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 181 965.15	1 449 523.05	1 453 457.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.8798	9.6635	9.6897
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.11	0.22	0.09
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 613 348.42	11 725 951.79	11 325 001.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3097	10.0705	9.8187
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 087 325.06	3 521 591.94	3 448 579.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.2407	9.9903	9.7832
I - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	787 215.82	967 651.26	971 467.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.8722	9.6765	9.7147
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.14	0.28	0.11
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 868 625.56	11 897 586.42	11 509 779.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8527	10.6010	10.0479
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 276 119.83	1 564 322.73	1 804 326.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0979	9.9268	9.8659
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.23	0.46	0.18
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 014 970.77	3 658 209.60	3 491 990.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.2044	9.9548	9.7649
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 967 444.21	3 641 619.43	3 656 309.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.8629	9.6492	9.6882
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.11	0.22	0.08

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 732 466.92	17 409 058.10	17 211 518.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.2840	10.0459	9.8074
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 425 879.86	9 150 512.84	9 039 631.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.8729	9.6757	9.7098
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.13	0.26	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		108 232 157.56	97.26
	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		105 790 806.66	95.07
	BONDS/OBLIGATIONS		86 081 908.87	77.35
	BELGIUM/BELGIQUE		330 432.50	0.30
500 000	SARENS FINANCE 5.7500 20-27 21/02S	EUR	330 432.50	0.30
	BRAZIL/BRÉSIL		1 278 311.68	1.15
1 500 000	NATURA COSMETICOS SA 5.375 18-23 01/02S	USD	1 278 311.68	1.15
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		1 869 054.45	1.68
700 000	NEW METRO GLOBAL 7.50 19/21 16/12S	USD	601 945.77	0.54
1 500 000	NEW METRO GLOBAL 7.5 18-22 20/06S	USD	1 267 108.68	1.14
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		7 573 188.26	6.81
2 700 000	BANCO BRASIL 5.875 12-23 19/01S	USD	2 462 025.98	2.20
1 000 000	CHINA EVERGRANDE 6.25 17-21 28/06S	USD	797 115.52	0.72
800 000	CIFI HOLDINGS GROUP 6.875 18-21 23/04S	USD	718 344.95	0.65
1 500 000	SHIMAO PROPERTY HLDG 6.375 18-21 15/10S	USD	1 378 468.90	1.24
1 700 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 7.25 19-22 14/06S	USD	1 464 323.99	1.32
700 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 7.35 18-21 19/07S	USD	619 767.14	0.56
146 000	UPCB FINANCE VII 3.625 17-29 15/06S	EUR	133 141.78	0.12
	COSTA RICA/COSTA RICA		1 268 109.47	1.14
1 424 000	BANCO NAL COSTA RICA 5.875 16-21 25/04S	USD	1 268 109.47	1.14
	CZECH REPUBLIC/RÉPUBLIQUE TCHÈQUE		1 002 989.00	0.90
1 300 000	SAZKA GROUP AS 4.1250 19-24 20/11S	EUR	1 002 989.00	0.90
	DENMARK/DANEMARK		1 535 321.00	1.38
1 700 000	DKT FINANCE APS 7.00 18-23 17/06S	EUR	1 535 321.00	1.38
	FRANCE/FRANCE		9 456 748.06	8.49
2 713 000	ALTICE FRANCE SA 7.375 16-26 01/05S	USD	2 478 726.36	2.22
2 500 000	CASINO GUICHARD 4.561 13-23 25/01A	EUR	2 233 387.50	2.01
1 200 000	CROWN EURO HOLDINGS 2.25 18-23 01/02S	EUR	1 179 672.00	1.06
2 915 000	EUROPCAR REGS 4.125 17-24 15/11S	EUR	1 347 517.05	1.21
930 000	FNAC DARTY SA 2.625 19-26 30/05S	EUR	789 825.75	0.71
500 000	KAPLA HOLDING S 3.3750 19-26 15/12S	EUR	333 482.50	0.30
500 000	LOXAM SAS 2.875 19-26 15/04S	EUR	404 060.00	0.36
860 000	LOXAM SAS 3.25 19-25 14/01S	EUR	690 076.90	0.62
	GERMANY/ALLEMAGNE		5 511 641.44	4.95
1 300 000	COMMERZBANK AG 8.125 13-23 19/09S	USD	1 229 049.44	1.10
2 763 000	IHO VERWALTUNGS 3.75 16-26 15/09S	EUR	2 114 233.78	1.90
1 421 000	K S REGS 2.625 17-23 06/04A	EUR	1 011 496.22	0.91
1 400 000	PROGROUP AG 3.00 18-26 31/03S	EUR	1 156 862.00	1.04
	INDIA/INDE		3 675 244.04	3.30
2 857 000	JSW STEEL LTD 5.25 17-22 13/04S	USD	2 133 617.24	1.91
2 000 000	RENEW POWER LTD 6.45 19-22 27/09S	USD	1 541 626.80	1.39
	IRELAND/IRLANDE		955 105.00	0.86
1 000 000	EIRCOM FINA 3.5000 19-26 15/05U	EUR	955 105.00	0.86
	ITALY/ITALIE		1 749 047.50	1.57
1 350 000	SALINI IMPREGILO 3.75 16-21 24/06A	EUR	1 259 955.00	1.13

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devises de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
500 000	TELECOM ITALIA 2.50 17-23 19/07A	EUR	489 092.50	0.44
	JAPAN/JAPON		2 544 270.44	2.29
2 666 000	SOFTBANK GROUP 4.00 15-27 30/01S	EUR	2 544 270.44	2.29
	JERSEY/JERSEY		1 478 672.68	1.33
1 830 000	ASTON MARTIN CAP 5.75 17-22 15/04S	GBP	1 478 672.68	1.33
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		3 991 613.69	3.59
750 000	BANCO BTG PACTUAL SA 5.50 17-23 31/01S	USD	650 786.06	0.58
1 500 000	EDREAMS ODIGEO 5.5 18-23 01/09S	EUR	787 500.00	0.71
2 562 000	FIAT FINANCE TR 4.75 14-22 15/07A	EUR	2 553 327.63	2.30
	MEXICO/MEXIQUE		429 000.00	0.39
600 000	CREDITO REAL SAB SO 5.00 19-27 01/02S	EUR	429 000.00	0.39
	ROMANIA/ROUMANIE		2 895 491.94	2.60
2 846 000	GLOBALWORTH RE ESTATE 2.875 17-22 20/06A	EUR	2 895 491.94	2.60
	SPAIN/ESPAGNE		1 908 967.52	1.72
2 824 000	MASARIA INVEST REGS 5.00 17-24 15/09S	EUR	1 908 967.52	1.72
	SWEDEN/SUÈDE		990 000.00	0.89
1 200 000	POLYGONE AB 4.00 18-23 23/02S	EUR	990 000.00	0.89
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		9 817 011.79	8.81
1 000 000	CBR FASHION FINANCE 5.125 17-22 01/10S	EUR	673 770.00	0.61
1 200 000	GREENKO DUTCH BV 4.875 17-22 24/07S	USD	970 187.28	0.87
1 000 000	OCI NV 6.6250 18-23 15/04S	USD	868 079.29	0.78
1 500 000	SYNGENTA FIN NV EMTN 1.875 14-21 02/11A	EUR	1 510 065.00	1.36
1 300 000	TEVA PHARMA 3.25 18-22 14/03S	EUR	1 250 424.50	1.12
325 000	TRIV PACK FIN 3.75 19-26 15/08S	EUR	297 818.62	0.27
1 500 000	UPC HOLDING BV 3.875 17-29 15/06S	EUR	1 317 645.00	1.18
750 000	ZIGGO BOND CO BV 144A 6.00 16-27 15/01S	USD	666 438.82	0.60
2 263 500	ZIGGO BV 4.25 16-27 15/01S	EUR	2 262 583.28	2.02
	TURKEY/TURQUIE		2 376 676.86	2.14
2 824 000	KOC HLDG REGS 5.25 16-23 15/03S	USD	2 376 676.86	2.14
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		9 093 724.93	8.17
2 589 000	INTER GAME TECH REGS 4.75 15-23 15/02S	EUR	2 103 873.18	1.88
500 000	JAGUAR LAND 5.00 14-22 15/02S	GBP	486 054.93	0.44
1 429 000	MILLER HOMES GRP HLDS 5.50 17-24 15/10S	GBP	1 452 682.10	1.31
1 070 000	PHOENIX PLC 4.125 17-22 20/07A	GBP	1 220 095.04	1.10
2 880 000	VEDENTA RES 6.125 17-24 09/08S	USD	1 037 521.80	0.93
1 400 000	VICTORIA PLC 5.2500 19-24 15/07S	EUR	1 059 800.00	0.95
1 865 000	VIRGIN MEDIA 5.50 16-26 15/08S	USD	1 733 697.88	1.56
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		14 351 286.62	12.89
2 090 000	BELDEN INC 4.125 16-26 15/10S	EUR	1 964 913.50	1.77
674 000	BELDEN INC 3.375 17-27 15/07S	EUR	588 075.11	0.53
460 000	EQUINIX INC 2.875 17-22 01/10S	EUR	439 047.00	0.39
496 000	HERTZ CORP 7.625 17-22 01/06S	USD	366 253.46	0.33
2 367 000	HUNTSMAN INTL 5.125 16-22 15/11S	USD	2 216 534.52	1.99
641 000	IRON MOUNTAIN US H 5.375 16-26 01/06S	USD	592 950.55	0.53
2 638 000	MPT OPER PARTNERSHIP 4.00 15-22 19/08A	EUR	2 689 058.49	2.41
3 077 000	NABORS INDUSTRIES 4.625 12-21 15/09S	USD	1 791 236.05	1.61
1 986 000	NRG YLD OPER 5.00 17-26 15/09S	USD	1 753 417.64	1.58
2 884 000	TENNECO INC REGS 5.00 17-24 15/07S	EUR	1 949 800.30	1.75

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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES			540 661.38	0.49
	MEXICO/MEXIQUE		540 661.38	0.49
653 000	CEMEX SAB DE CV 7.75 16-26 16/04S	USD	540 661.38	0.49
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			19 168 236.41	17.23
	AUSTRIA/AUTRICHE		937 025.00	0.84
248 000	OMV AG SUB FL.R 15-XX 09/12A	EUR	251 410.00	0.23
700 000	VOLKSBANK WIEN FL.R 17-27 06/10A	EUR	685 615.00	0.61
	FRANCE/FRANCE		482 705.00	0.43
500 000	DANONE SA EMTN FL.R 17-XX 23/06A	EUR	482 705.00	0.43
	GERMANY/ALLEMAGNE		2 168 097.70	1.95
389 000	BAYER SUB FL.R 15-75 02/04A	EUR	364 633.04	0.33
1 700 000	DEUT PFANDBRIEF FL.R 17-27 28/06A	EUR	1 562 980.00	1.40
254 000	EVONIK INDUSTRIES FL.R 17-77 07/07A	EUR	240 484.66	0.22
	IRELAND/IRLANDE		1 290 772.39	1.16
1 500 000	BANK OF IRELAND FL.R 4.125 17-27 19/09S	USD	1 290 772.39	1.16
	ITALY/ITALIE		678 919.38	0.61
694 000	UBI BANCA SUB FL.R 17-27 15/09A	EUR	678 919.38	0.61
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		1 390 007.00	1.25
700 000	GRAND CITY PROPERTIES FL.R 16-XX 22/01A	EUR	654 479.00	0.59
800 000	SES SA FL.R 16-XX 02/01A	EUR	735 528.00	0.66
	SPAIN/ESPAGNE		2 518 022.00	2.26
2 600 000	BANKIA SA FL.R 17-27 15/03A	EUR	2 518 022.00	2.26
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		8 102 814.17	7.29
2 700 000	ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A	EUR	2 634 093.00	2.37
2 600 000	GAS NAT FENOSA REGS FL.R 14-XX 30/11A	EUR	2 567 318.00	2.31
2 700 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 16-XX 15/09A	EUR	2 640 492.00	2.38
269 000	VW INTL FINANCE SUB FL.R 14-XX 24/03A	EUR	260 911.17	0.23
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		1 599 873.77	1.44
279 000	CENTRICA SUB FL.R 15-76 10/04A	EUR	270 557.46	0.24
1 200 000	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 16-26 08/02S	GBP	1 329 316.31	1.20
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			2 441 350.90	2.19
BONDS/OBLIGATIONS			2 441 350.90	2.19
	JERSEY/JERSEY		635 680.11	0.57
1 000 000	ADIENT GLOBAL HOLD 4.875 16-26 15/08S	USD	635 680.11	0.57
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		1 114 828.00	1.00
1 300 000	LSF10 WOL INVEST 5.00 18-24 15/03S	EUR	1 114 828.00	1.00
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		690 842.79	0.62
750 000	BERRY GLOBAL ESCROW C 4.875 19-26 15/07S	USD	690 842.79	0.62

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominale	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							(4 351 425.19)	(3.91)
INEOS GROUP HOLDINGS S.A. EUR MM	BNP-PARIBAS SA PARIS	2 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	56 163.87	0.05
UNIONE DI BANCHE EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	3 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(36 223.25)	(0.03)
DELL INC USD SN XR M	BNP-PARIBAS SA PARIS	4 000 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(36 987.83)	(0.03)
CENTURYTEL INC USD SN XR M	BNP-PARIBAS SA PARIS	1 500 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(53 050.23)	(0.05)
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	4 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(307 750.32)	(0.28)
UNICREDIT SPA EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	4 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(320 851.36)	(0.29)
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	4 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(321 167.13)	(0.29)
SPRINT NEXTEL CO USD SN XR M	JP MORGAN SECURITIES LD	4 000 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	333 487.99	0.30
HCA INC USD SN XR M	JP MORGAN SECURITIES LD	4 000 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	295 564.57	0.27
GOODYEAR TIRE USD SN XR M	JP MORGAN SECURITIES LD	2 000 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	51 982.67	0.05
BCO DE SABADELL EUR SU MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	1 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	27 155.11	0.02
NAVIENT INTL CO USD XR SN	JP MORGAN SECURITIES LD	4 000 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	1 961.69	0.00
RAIFFEISEN ZENTR EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	2 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(32 895.81)	(0.03)
FORD MTR CR CO L USD SN XR M	JP MORGAN SECURITIES LD	1 000 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	(80 865.86)	(0.07)
CONSTELLIUM NV EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	4 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(114 129.35)	(0.10)
DEUTSCHE BK AG EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	2 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(216 251.53)	(0.19)
INTRUM AB EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	2 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(257 914.06)	(0.23)
LTD BRANDS INC USD SN XR M	JP MORGAN SECURITIES LD	4 000 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(589 027.80)	(0.53)
DIAMOND OFFSHORE USD SN XR M	JP MORGAN SECURITIES LD	4 000 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(2 036 638.90)	(1.83)
INEOS GROUP HOLDINGS S.A. EUR MM	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	2 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	56 163.85	0.05
ROYAL BK SCOT GP EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	4 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(111 374.97)	(0.10)
VOUGEOT BIDCO PLC EUR MM SEN	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	2 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(329 388.27)	(0.30)
VOUGEOT BIDCO PLC EUR MM SEN	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	2 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(329 388.27)	(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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non- réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						77 381.36	0.07
EUR	3 861 479.16	Société Générale	02/04/2020	GBP	3 325 000.00	103 992.44	0.10
USD	600 000.00	Société Générale	02/04/2020	EUR	531 574.08	15 247.52	0.01
EUR	3 850 000.00	BNP	02/04/2020	CHF	4 070 064.47	16 284.11	0.01
EUR	31 168 162.28	BNP	02/04/2020	USD	34 416 758.17	(198 215.63)	(0.17)
USD	3 575 000.00	BNP	02/04/2020	CHF	3 459 552.41	(510.90)	0.00
USD	35 950 007.35	BNP	02/04/2020	EUR	32 731 608.09	32 126.12	0.03
CHF	18 473 807.16	Société Générale	02/04/2020	EUR	17 375 000.00	26 033.45	0.02
USD	2 366 611.58	BNP	02/04/2020	GBP	1 850 000.00	66 225.51	0.07
CHF	1 159 683.31	BNP	02/04/2020	USD	1 225 000.00	(24 086.92)	(0.02)
CHF	9 971 127.15	Société Générale	02/04/2020	USD	10 325 000.00	(17 784.42)	(0.02)
CHF	1 636 542.75	Société Générale	02/04/2020	GBP	1 325 000.00	44 164.41	0.04
GBP	125 000.00	BNP	02/04/2020	CHF	147 886.01	1 960.63	0.00
CHF	765 793.07	BNP	02/04/2020	EUR	725 000.00	(3 676.52)	0.00
GBP	250 000.00	BNP	02/04/2020	USD	305 997.21	3 641.32	0.00
GBP	700 000.00	BNP	02/04/2020	EUR	775 443.69	15 606.15	0.01
USD	21 884 847.45	BNP	07/05/2020	EUR	19 875 000.00	43 346.07	0.04
EUR	3 172 358.07	BNP	07/05/2020	GBP	2 800 000.00	10 134.18	0.01
CHF	7 728 987.44	Société Générale	07/05/2020	USD	8 025 000.00	(20 031.71)	(0.02)
USD	1 996 321.28	BNP	07/05/2020	GBP	1 600 000.00	9 955.71	0.01
CHF	15 215 296.39	Société Générale	07/05/2020	EUR	14 350 000.00	(10 915.59)	(0.01)
CHF	1 381 658.53	BNP	07/05/2020	GBP	1 150 000.00	3 321.14	0.00
EUR	17 799 422.84	BNP	07/05/2020	USD	19 600 000.00	(39 435.71)	(0.04)

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – High Yield 2023

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 59 029 373.88)	(2)	52 645 539.14
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		4 229 417.01
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		1.32
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		12 457.00
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		768 271.86
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		29 443.54
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	5 182.93
		57 690 312.80
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	29 846.73
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		38 252.79
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	2 423 552.35
		2 491 651.87
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		55 198 660.93

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		69 871 622.70
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	1 380 107.84
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		449 569.23
Bank interest/Intérêts bancaires		6 398.84
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		10.31
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	30 830.30
Other income/Autres revenus		125.61
		1 867 042.13
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	140 487.23
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	65 619.79
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		4 634.50
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	98 812.90
		309 554.42
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(525 015.30)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(15 199.72)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		139 575.31
		1 156 848.00
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(9 526 108.79)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(3 418 293.35)
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)	103 583.70
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(11 683 970.44)
Dividend paid/Dividende payé		(825 152.46)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(2 163 838.87)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		55 198 660.93

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	58 930.0000	0.0000	0.0000	58 930.0000
P - USD - Hedged - Distribution	409 962.1310	0.0000	0.0000	409 962.1310
P - CHF - Hedged - Capitalisation	422 185.0000	0.0000	(15 000.0000)	407 185.0000
P - CHF - Hedged - Distribution	25 622.0000	0.0000	0.0000	25 622.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	1 159 050.8650	0.0000	(41 704.1270)	1 117 346.7380
P - EUR - Hedged - Distribution	656 524.6370	0.0000	(74 224.7560)	582 299.8810
P - GBP - Hedged - Distribution	79 042.8720	0.0000	0.0000	79 042.8720
R - EUR - Hedged - Capitalisation	41 418.3110	0.0000	(506.3730)	40 911.9380
R - EUR - Hedged - Distribution	174 037.3120	0.0000	(2 591.1530)	171 446.1590
N - USD - Hedged - Capitalisation	300 000.0000	0.0000	0.0000	300 000.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	747 915.1460	0.0000	(56 000.0000)	691 915.1460
N - EUR - Hedged - Distribution	320 504.4890	0.0000	0.0000	320 504.4890
I - CHF - Hedged - Capitalisation	8 000.0000	0.0000	0.0000	8 000.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	119 149.0000	0.0000	(1 800.0000)	117 349.0000
M - USD - Hedged - Distribution	20 951.0070	0.0000	0.0000	20 951.0070
M - CHF - Hedged - Capitalisation	233 080.0000	0.0000	0.0000	233 080.0000
M - CHF - Hedged - Distribution	68 000.0000	0.0000	0.0000	68 000.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 409 474.1800	0.0000	(26 770.3200)	1 382 703.8600
M - EUR - Hedged - Distribution	268 544.4250	0.0000	0.0000	268 544.4250
M - GBP - Hedged - Capitalisation	30 000.0000	0.0000	0.0000	30 000.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	29 690.0000	0.0000	0.0000	29 690.0000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	544 505.39	652 061.24	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2399	11.0650	0.0000
P - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 565 623.70	4 536 238.55	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6974	11.0650	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.65	0.00	0.00
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 587 739.77	4 519 165.65	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8111	10.7042	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	219 821.14	274 407.06	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5794	10.7098	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.29	0.00	0.00
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 889 097.88	12 458 247.65	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8505	10.7487	0.0000
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 997 507.71	7 056 750.39	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5824	10.7486	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.33	0.00	0.00
P - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	670 509.85	856 258.66	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4829	10.8328	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.47	0.00	0.00
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	359 958.40	443 454.21	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7984	10.7067	0.0000
R - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 468 066.05	1 863 371.34	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5628	10.7067	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.29	0.00	0.00
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 792 146.83	3 335 490.24	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3072	11.1183	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 168 290.78	8 077 668.68	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9148	10.8002	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 758 015.41	3 461 527.68	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6052	10.8002	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.38	0.00	0.00
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	71 042.96	86 078.45	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8804	10.7598	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 090 085.07	1 323 047.11	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2893	11.1041	0.0000
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	182 527.14	232 627.22	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7121	11.1034	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.69	0.00	0.00
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 064 664.22	2 503 752.23	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8582	10.7420	0.0000
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	584 604.61	730 457.90	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5971	10.7420	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.32	0.00	0.00
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 302 892.98	15 203 346.70	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8977	10.7865	0.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 310 704.73	2 896 664.40	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6046	10.7865	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.36	0.00	0.00

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	267 392.48	326 127.51	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9131	10.8709	0.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	252 275.27	322 759.16	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4970	10.8710	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.51	0.00	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		52 645 539.14	95.37
	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		48 603 284.36	88.05
	BONDS/OBLIGATIONS		38 546 432.33	69.83
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		1 264 736.84	2.29
1 386 000	FMG RESOURCES 5.125 18-23 15/03S	USD	1 264 736.84	2.29
	BELGIUM/BELGIQUE		198 259.50	0.36
300 000	SARENS FINANCE 5.7500 20-27 21/02S	EUR	198 259.50	0.36
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		3 454 264.68	6.26
700 000	BANCO BRASIL 4.75 19-24 20/03S	USD	624 867.62	1.13
400 000	BANCO BRASIL 4.875 18-23 19/04S	USD	359 969.01	0.65
824 000	CHINA EVERGRANDE 6.25 17-21 28/06S	USD	656 823.19	1.19
1 001 000	ITAU UNIBANCO 5.125 12-23 13/05S	USD	912 444.91	1.66
300 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 7.25 19-22 14/06S	USD	258 410.12	0.47
800 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 6.50 20-25 10/01S	USD	641 749.83	1.16
	CZECH REPUBLIC/RÉPUBLIQUE TCHÈQUE		385 765.00	0.70
500 000	SAZKA GROUP AS 4.1250 19-24 20/11S	EUR	385 765.00	0.70
	DENMARK/DANEMARK		835 395.25	1.51
925 000	DKT FINANCE APS 7.00 18-23 17/06S	EUR	835 395.25	1.51
	FRANCE/FRANCE		592 011.00	1.07
600 000	CASINO GUICHARD 5.976 11-21 26/05A	EUR	592 011.00	1.07
	GERMANY/ALLEMAGNE		2 312 772.18	4.19
500 000	HP PELZER HOLDING 4.125 17-24 01/04S	EUR	303 972.50	0.55
1 094 000	K S REGS 2.625 17-23 06/04A	EUR	778 731.08	1.41
970 000	KAEFER ISOLIERTECHNIK 18-24 10/01S	EUR	734 270.60	1.33
600 000	PROGROUP AG 3.00 18-26 31/03S	EUR	495 798.00	0.90
	HONG KONG/HONG-KONG		763 598.59	1.38
896 000	YANLORD LAND (HK) CO 6.75 18-23 23/04S	USD	763 598.59	1.38
	INDIA/INDE		550 987.70	1.00
750 000	RENEW CLEAN 6.67 19-24 12/03S	USD	550 987.70	1.00
	IRELAND/IRLANDE		2 760 811.37	5.00
1 275 000	ARDAGH PACKAGING 2.75 17-24 15/03S	EUR	1 225 727.62	2.22
400 000	EIRCOM FINA 3.5000 19-26 15/05U	EUR	382 042.00	0.69
1 150 000	SMURFIT KAPPA 2.375 17-24 01/02S	EUR	1 153 041.75	2.09
	ITALY/ITALIE		1 044 584.00	1.89
700 000	SALINI IMPREGILO 3.75 16-21 24/06A	EUR	653 310.00	1.18
400 000	TELECOM ITALIA 2.50 17-23 19/07A	EUR	391 274.00	0.71
	JAPAN/JAPON		1 085 253.52	1.97
1 171 000	SOFTBANK GROUP 4.0000 18-23 20/04S	EUR	1 085 253.52	1.97
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		4 433 961.22	8.03
1 006 000	EDREAMS ODIGEO 5.5 18-23 01/09S	EUR	528 150.00	0.96
1 229 000	EUROFINS SCIENTIFIC 3.375 15-23 30/01A	EUR	1 197 955.46	2.17
753 000	MATTERHORN REGS 4.00 17-27 15/11S	EUR	668 355.27	1.21
1 513 000	MINERVA LUXEMBOURG 5.875 17-28 19/01S	USD	1 240 170.49	2.24
1 000 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	799 330.00	1.45

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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

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	
	MEXICO/MEXIQUE		429 000.00	0.78
600 000	CREDITO REAL SAB SO 5.00 19-27 01/02S	EUR	429 000.00	0.78
	SINGAPORE/SINGAPOUR		493 401.85	0.89
599 000	GLOBAL PRIME CAPITAL 7.25 18-21 26/04S	USD	493 401.85	0.89
	SPAIN/ESPAGNE		3 547 022.62	6.43
1 100 000	CELLNEX TELECOM REGS 2.375 16-24 16/01A	EUR	1 101 287.00	2.00
1 233 000	EL CORTE INGLES 3 18-24 15/03S	EUR	1 105 883.87	2.00
769 000	GESTAMP AUTOMOCION 3.25 18-26 30/04S	EUR	623 312.95	1.13
1 060 000	MASARIA INVEST REGS 5.00 17-24 15/09S	EUR	716 538.80	1.30
	THE NETHERLANDS ANTILLES/LES ANTILLES NÉERLANDAISES		952 085.92	1.72
971 000	TEVA PHARMA 1.25 15-23 31/03A	EUR	865 525.13	1.56
102 000	TEVA PHARMA FINANCE 2.95 12-22 18/02S	USD	86 560.79	0.16
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		3 434 144.14	6.22
1 027 000	GREENKO DUTCH BV 5.25 17-24 24/07S	USD	763 227.83	1.38
965 000	OCI NV 5.0000 18-23 15/04S	EUR	912 682.53	1.65
1 080 000	SAIPEM FIN INTL BV 3.75 16-23 08/09A	EUR	991 753.20	1.80
175 000	TRIV PACK FIN 3.75 19-26 15/08S	EUR	160 363.88	0.29
690 000	UPC HOLDING BV 3.875 17-29 15/06S	EUR	606 116.70	1.10
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		4 320 806.00	7.83
1 044 000	INTER GAME TECH REGS 4.75 15-23 15/02S	EUR	848 375.28	1.54
651 000	MILLER HOMES GRP HLDS 5.50 17-24 15/10S	GBP	661 788.69	1.20
728 000	PHOENIX PLC 4.125 17-22 20/07A	GBP	830 120.73	1.50
623 000	VEDANTA RES REGS 7.125 13-23 31/05S	USD	224 345.30	0.41
750 000	VICTORIA PLC 5.2500 19-24 15/07S	EUR	567 750.00	1.03
1 230 000	VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	EUR	1 188 426.00	2.15
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		5 687 570.95	10.31
700 000	BELDEN INC 3.875 18-28 15/03S	EUR	638 186.50	1.16
1 000 000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.021 19-24 06/03A	EUR	818 985.00	1.48
308 000	HERTZ CORP 7.625 17-22 01/06S	USD	227 431.58	0.41
473 000	IRON MOUNTAIN INC 5.25 17-28 15/03S	USD	423 533.84	0.77
1 177 000	LEVI STRAUSS 3.375 17-27 15/03S	EUR	1 099 441.58	1.99
580 000	NAVIENT CORP 7.25 16-23 25/09S	USD	519 196.86	0.94
1 328 000	TRONOX INC 144A 6.50 18-26 15/04S	USD	1 090 900.59	1.98
900 000	UGI INTERNATION 3.2500 18-25 01/11S	EUR	869 895.00	1.58
	CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES		1 065 587.12	1.93
	MEXICO/MEXIQUE		1 065 587.12	1.93
1 319 000	NEMAK SAB DE CV 3.25 17-24 15/03S	EUR	1 065 587.12	1.93
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		8 991 264.91	16.29
	AUSTRIA/AUTRICHE		1 010 586.00	1.83
400 000	UNIQA INSURANCE GR FL.R 13-43 31/07A	EUR	422 916.00	0.77
600 000	VOLKSBANK WIEN FL.R 17-27 06/10A	EUR	587 670.00	1.06
	BELGIUM/BELGIQUE		795 360.00	1.44
800 000	SOLVAY SA FL.R 18-XX 04/03A	EUR	795 360.00	1.44
	GERMANY/ALLEMAGNE		590 789.88	1.07
73 000	BAYER SUB FL.R 15-75 02/04A	EUR	68 427.28	0.12
500 000	DEUT PFANDBRIEF FL.R 17-27 28/06A	EUR	459 700.00	0.84
65 000	LANXESS AG SUB FL.R 16-76 06/12A	EUR	62 662.60	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	ITALY/ITALIE		562 428.00	1.02
600 000	ENEL SPA FL.R 18-78 24/05A	EUR	562 428.00	1.02
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		987 592.32	1.79
1 056 000	SES SA FL.R 16-49 29/11A	EUR	987 592.32	1.79
	SPAIN/ESPAGNE		580 956.00	1.05
600 000	LIBERBANK SA FL.R 17-27 14/03A	EUR	580 956.00	1.05
	SWEDEN/SUÈDE		1 286 662.37	2.33
1 423 000	FASTIGHETS BALDER AB FL.R 17-78 07/03A	EUR	1 286 662.37	2.33
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		3 072 298.76	5.57
978 000	FERROVIAL NL BV FL.R 17-XX 14/11A	EUR	803 153.16	1.46
700 000	GAS NAT FENOSA REGS FL.R 14-XX 30/11A	EUR	691 201.00	1.25
400 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 17-XX 07/06M	EUR	375 544.00	0.68
300 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	EUR	280 008.00	0.51
930 000	VW INTL FINANCE FL.R 13-XX 04/09A	EUR	922 392.60	1.67
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		104 591.58	0.19
114 000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 17-28 07/02A	EUR	104 591.58	0.19
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		4 042 254.78	7.32
	BONDS/OBLIGATIONS		2 076 426.06	3.76
	JERSEY/JERSEY		317 840.06	0.58
500 000	ADIENT GLOBAL HOLD 4.875 16-26 15/08S	USD	317 840.06	0.58
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		600 292.00	1.09
700 000	LSF10 WOL INVEST 5.00 18-24 15/03S	EUR	600 292.00	1.09
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		1 158 294.00	2.09
1 200 000	INTERTRUST GROUP BV 3.375 18-25 15/11S	EUR	1 158 294.00	2.09
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		1 965 828.72	3.56
	SPAIN/ESPAGNE		865 260.00	1.57
1 000 000	ABANCA CORP BAN FL.R 19-29 18/01A	EUR	865 260.00	1.57
	SWEDEN/SUÈDE		1 100 568.72	1.99
1 212 000	AKELIUS RESIDENTIAL FL.R 18-78 05/10A	EUR	1 100 568.72	1.99

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominale	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							(2 423 552.35)	(4.39)
VIRGIN MEDIA FIN EUR SN MM M	BNP-PARIBAS SA PARIS	800 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	65 668.00	0.12
RAIFFEISEN ZENTR EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	65 077.35	0.12
NUMERICABLE GROUP EUR MM SN	BNP-PARIBAS SA PARIS	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	27 776.54	0.05
NUMERICABLE GROUP EUR MM SN	BNP-PARIBAS SA PARIS	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	27 776.54	0.05
NUMERICABLE GROUP EUR MM SN	BNP-PARIBAS SA PARIS	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	13 888.29	0.03
INEOS GROUP HOLDINGS S.A. EUR MM	BNP-PARIBAS SA PARIS	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	4 340.16	0.01
NAVIENT INTL CO USD XR SN	BNP-PARIBAS SA PARIS	200 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	(2 133.38)	0.00
NAVIENT INTL CO USD XR SN	BNP-PARIBAS SA PARIS	500 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	(5 333.53)	(0.01)
DELL INC USD SN XR M	BNP-PARIBAS SA PARIS	300 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(7 770.52)	(0.01)
TELECOM ITALIA S EUR SN MM M	BNP-PARIBAS SA PARIS	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(18 355.21)	(0.03)
BCO DE SABADELL EUR SU MM M	BNP-PARIBAS SA PARIS	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(23 463.49)	(0.04)
ASS GENERALI SPA EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(34 202.63)	(0.06)
LTD BRANDS INC USD SN XR M	BNP-PARIBAS SA PARIS	200 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(38 592.32)	(0.07)
CAJA VINCIA EUR SU MM M	BNP-PARIBAS SA PARIS	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(40 944.29)	(0.07)
CENTURYTEL INC USD SN XR M	BNP-PARIBAS SA PARIS	800 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(46 718.37)	(0.08)
DIAMOND OFFSHORE USD SN XR M	BNP-PARIBAS SA PARIS	100 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(57 929.85)	(0.10)
VOUGEOT BIDCO PLC EUR MM SEN	BNP-PARIBAS SA PARIS	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(115 615.75)	(0.21)
DIAMOND OFFSHORE USD SN XR M	BNP-PARIBAS SA PARIS	200 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(115 859.72)	(0.21)
LOXAM EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(154 114.42)	(0.29)
SPRINT NEXTEL CO USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	700 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	73 674.19	0.13
SPRINT NEXTEL CO USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	200 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	21 049.81	0.04
STANDARD CHARTER EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	3%/Quarterly	11 855.25	0.02
FIAT S P A EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS INTERN.	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	5 053.59	0.01
FIAT S P A EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS INTERN.	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	3 369.08	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Description</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Nominale</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Achat / Vente Protection</i>	<i>Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe</i>	<i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
								EUR
NAVIENT INTL CO USD XR SN	GOLDMAN SACHS INTERN.	250 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	(2 666.78)	0.00
CONSTELLIUM NV EUR MM SN	GOLDMAN SACHS INTERN.	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(4 787.51)	(0.01)
DELL INC USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	200 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(5 180.30)	(0.01)
ROYAL BK SCOT GP EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(8 990.78)	(0.02)
DELL INC USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	700 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(18 131.19)	(0.03)
LTD BRANDS INC USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	100 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(19 296.15)	(0.03)
BCO BILBAO VIZCA EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(19 741.52)	(0.04)
STANDARD CHARTER EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(20 142.82)	(0.04)
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(21 792.55)	(0.04)
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(21 792.55)	(0.04)
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(21 792.55)	(0.04)
ASS GENERALI SPA EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(22 801.79)	(0.04)
BARCLAYS PLC EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	500 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(22 852.43)	(0.04)
INTRUM AB EUR MM SN	GOLDMAN SACHS INTERN.	150 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(24 993.58)	(0.05)
ROYAL BK SCOT GP EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(26 972.41)	(0.05)
CONSTELLIUM NV EUR MM SN	GOLDMAN SACHS INTERN.	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(28 725.18)	(0.05)
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(65 377.72)	(0.12)
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(66 166.32)	(0.12)
LTD BRANDS INC USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	700 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(135 073.25)	(0.25)
NOVAFIVES EUR MM SN	GOLDMAN SACHS INTERN.	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(242 534.42)	(0.45)
ERSTE GROUP BK A EUR SU MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	85 065.23	0.15
RAIFFEISEN ZENTR EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	65 077.35	0.12
BCO DE SABADELL EUR SU MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	6 509.23	0.01
BCO DE SABADELL EUR SU MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	4 339.50	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
								EUR
INEOS GROUP HOLDINGS S.A. EUR MM	JP MORGAN SECURITIES LD	500 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	3 616.78	0.01
CAJA VINCIA EUR SU MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	3%/Quarterly	1 414.06	0.00
TELECOM ITALIA S EUR SN MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(4 588.77)	(0.01)
STANDARD CHARTER EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	150 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(5 035.69)	(0.01)
CONSTELLIUM NV EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(9 575.02)	(0.02)
STANDARD CHARTER EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(10 071.44)	(0.02)
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(11 027.69)	(0.02)
ASS GENERALI SPA EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(11 400.85)	(0.02)
BARCLAYS PLC EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(13 711.49)	(0.02)
INTRUM AB EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(16 662.36)	(0.03)
BCO BILBAO VIZCA EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(19 741.52)	(0.04)
DEUTSCHE BK AG EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	150 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(21 439.32)	(0.04)
TELECOM ITALIA S EUR SN MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(27 532.79)	(0.05)
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(33 083.19)	(0.06)
LTD BRANDS INC USD SN XR M	JP MORGAN SECURITIES LD	200 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(38 592.32)	(0.07)
LTD BRANDS INC USD SN XR M	JP MORGAN SECURITIES LD	200 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(38 592.32)	(0.07)
COMMERZBANK AG EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(45 528.66)	(0.08)
LOXAM EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(77 057.20)	(0.14)
NOVAFIVES EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(80 844.78)	(0.15)
INTRUM AB EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	500 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(83 311.90)	(0.15)
DEUTSCHE BK AG EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(85 757.32)	(0.16)
INTRUM AB EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(99 974.27)	(0.18)
SPRINT NEXTEL CO USD SN XR M	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	300 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	31 574.69	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominale	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net
								EUR
TELECOM ITALIA S EUR SN MM M	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(4 588.77)	(0.01)
DELL INC USD SN XR M	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	300 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(7 770.52)	(0.01)
BCO BILBAO VIZCA EUR MM SU	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(39 482.98)	(0.07)
DEUTSCHE BK AG EUR MM SU	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(42 878.69)	(0.08)
DIAMOND OFFSHORE USD SN XR M	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	700 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(405 509.08)	(0.74)
BCO DE SABADELL EUR SU MM M	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	13 018.39	0.02
FIAT S P A EUR SN MM M	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	10 107.13	0.02
ROYAL BK SCOT GP EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(8 990.78)	(0.02)
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(10 896.26)	(0.02)
ROYAL BK SCOT GP EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(13 486.24)	(0.02)
COMMERZBANK AG EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(15 176.20)	(0.03)
BARCLAYS PLC EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(18 281.98)	(0.03)
COMMERZBANK AG EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(30 352.48)	(0.05)
VOUGEOT BIDCO PLC EUR MM SEN	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(38 538.56)	(0.07)
DEUTSCHE BK AG EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(42 878.69)	(0.08)
LOXAM EUR MM SN	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(90 598.10)	(0.16)
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net	
							EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme							5 182.93	0.01
USD	1 450 000.00	Morgan Stanley	02/04/2020	EUR	1 328 602.18	(7 116.64)	(0.01)	
USD	125 000.00	Morgan Stanley	02/04/2020	GBP	105 189.57	(4 950.53)	(0.01)	
GBP	20 240.91	JP Morgan	02/04/2020	USD	25 000.00	89.44	0.00	
CHF	6 086 805.15	Goldman Sachs	02/04/2020	EUR	5 725 000.00	8 344.46	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non- réalisée	% de l'actif net
						EUR	
USD	450 000.00	Morgan Stanley	02/04/2020	CHF	436 248.58	(799.43)	0.00
EUR	317 310.86	JP Morgan	02/04/2020	USD	350 000.00	(1 668.41)	0.00
EUR	12 690 690.03	Goldman Sachs	02/04/2020	USD	13 972 625.26	(43 532.13)	(0.08)
EUR	75 000.00	JP Morgan	02/04/2020	CHF	79 283.06	320.91	0.00
CHF	1 762 262.52	Goldman Sachs	02/04/2020	USD	1 825 000.00	(3 321.06)	(0.01)
USD	9 711 131.35	Goldman Sachs	02/04/2020	EUR	8 813 476.39	36 950.90	0.07
CHF	277 820.48	Goldman Sachs	02/04/2020	GBP	225 000.00	7 421.42	0.01
EUR	550 000.00	Goldman Sachs	02/04/2020	CHF	582 026.42	1 771.85	0.00
GBP	432 339.29	Goldman Sachs	02/04/2020	USD	542 696.69	(6 022.95)	(0.01)
CHF	52 839.89	JP Morgan	02/04/2020	EUR	50 000.00	(228.52)	0.00
USD	376 642.31	Goldman Sachs	02/04/2020	GBP	294 493.03	10 462.17	0.02
GBP	50 000.00	Morgan Stanley	02/04/2020	CHF	57 869.19	1 994.83	0.00
EUR	200 000.00	Goldman Sachs	02/04/2020	GBP	179 197.40	(2 505.82)	0.00
EUR	1 800 234.38	JP Morgan	02/04/2020	GBP	1 550 000.00	48 624.03	0.10
CHF	47 812.20	JP Morgan	02/04/2020	USD	50 000.00	(532.73)	0.00
EUR	50 000.00	Morgan Stanley	02/04/2020	GBP	45 508.47	(1 427.81)	0.00
USD	462 873.65	JP Morgan	02/04/2020	EUR	426 883.82	(5 034.97)	(0.01)
EUR	475 000.00	Morgan Stanley	02/04/2020	CHF	500 539.21	3 527.10	0.01
USD	125 000.00	Goldman Sachs	02/04/2020	CHF	119 210.28	1 633.43	0.00
GBP	1 622 867.95	Goldman Sachs	02/04/2020	EUR	1 859 428.93	(25 472.60)	(0.05)
USD	249 535.28	Morgan Stanley	07/05/2020	GBP	200 000.00	1 240.01	0.00
CHF	1 324 039.61	Morgan Stanley	07/05/2020	USD	1 375 000.00	(3 660.34)	(0.01)
GBP	904 825.93	Goldman Sachs	07/05/2020	EUR	1 025 000.00	(3 118.57)	(0.01)
EUR	8 216 160.00	Morgan Stanley	07/05/2020	USD	9 050 000.00	(20 663.20)	(0.04)
EUR	1 160 987.91	Morgan Stanley	07/05/2020	GBP	1 025 000.00	3 387.90	0.01
CHF	4 957 703.80	Goldman Sachs	07/05/2020	EUR	4 675 000.00	(2 798.33)	(0.01)
CHF	180 250.43	Goldman Sachs	07/05/2020	GBP	150 000.00	465.35	0.00
GBP	240 376.53	Morgan Stanley	07/05/2020	USD	300 000.00	(1 571.52)	0.00
USD	6 249 977.38	Morgan Stanley	07/05/2020	EUR	5 675 000.00	13 374.69	0.02

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – High Yield 2024

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 72 008 508.09)	(2)	60 143 764.41
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		8 297 986.88
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		250 000.00
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		939 715.14
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		28 247.27
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	249 020.49
		69 908 734.19
LIABILITIES/PASSIF		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		271 171.01
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	25 773.84
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		14 835.68
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	2 985 354.89
		3 297 135.42
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		66 611 598.77

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 17/02/2020 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 17/02/2020 au 31/03/2020

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		0.00
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	336 550.85
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		276 036.91
Bank interest/Intérêts bancaires		3 303.47
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		207.03
		616 098.26
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	34 489.94
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	2 928.68
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		1 356.57
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	21 569.32
		60 344.51
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		555 753.75
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(226 369.12)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(1 305 744.32)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		278 171.38
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(115 510.99)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(813 699.30)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(11 864 743.68)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(2 985 354.89)
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)	249 020.49
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(15 414 777.38)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	82 026 376.15
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		66 611 598.77

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 17/02/2020 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 17/02/2020 au 31/03/2020

	Number of Shares 17/02/2020/ Nombre d'actions 17/02/2020	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	22 500.0000	0.0000	22 500.0000
P - USD - Hedged - Distribution	0.0000	178 500.0000	0.0000	178 500.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	131 100.0000	0.0000	131 100.0000
P - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	5 000.1500	0.0000	5 000.1500
P - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	401 984.9970	(175.4320)	401 809.5650
R - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	3 600.0000	(2 100.0000)	1 500.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	2 018 826.0000	0.0000	2 018 826.0000
N - USD - Hedged - Distribution	0.0000	250 000.0000	0.0000	250 000.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	618 847.1670	0.0000	618 847.1670
N - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	220 000.0000	(20 000.0000)	200 000.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	1 947 067.7000	(103 157.7000)	1 843 910.0000
I - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	227 000.0000	0.0000	227 000.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	657 146.6190	(33 200.0000)	623 946.6190
M - USD - Hedged - Distribution	0.0000	533 254.2270	0.0000	533 254.2270
M - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	197 750.4000	0.0000	197 750.4000
M - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	127 500.2000	(5 000.0000)	122 500.2000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	1 150 946.9410	(31 909.0000)	1 119 037.9410
M - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	410 240.0000	(325 000.0000)	85 240.0000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	184 004.64
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1780
P - USD - Hedged - Distribution	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 459 770.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1780
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 066 129.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1322

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	40 662.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1322
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 264 342.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1241
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 180.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1206
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 519 601.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1828
N - USD - Hedged - Distribution	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 045 694.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1828
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 035 528.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1370
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 627 390.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1370
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 988 436.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1286

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020
I - CHF - Hedged - Distribution	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 847 176.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1373
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 104 822.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1815
M - USD - Hedged - Distribution	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 362 822.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1815
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 608 835.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1357
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	996 623.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1357
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 094 820.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1274
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	692 775.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1274
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		60 143 764.41	90.29
	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		55 770 266.31	83.72
	BONDS/OBLIGATIONS		39 579 523.34	59.42
	BELGIUM/BELGIQUE		439 231.00	0.66
650 000	SARENS FINANCE 5.7500 20-27 21/02S	EUR	439 231.00	0.66
	BRAZIL/BRÉSIL		294 162.68	0.44
350 000	LIGHT SERVICOS 7.2500 18-23 03/05S	USD	294 162.68	0.44
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		1 143 146.96	1.72
1 300 000	NEW METRO GLOBAL 6.5 18-21 23/04S	USD	1 143 146.96	1.72
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		6 321 062.52	9.49
1 100 000	AGILE GRP HLDGS 6.70 19-22 07/03S	USD	982 175.44	1.48
750 000	BANCO BTG PACTUAL 4.5 19-25 10/01S	USD	600 526.31	0.90
750 000	BCO BTG PACTUAL REGS 5.75 12-22 28/09S	USD	652 187.28	0.98
700 000	CFLD (CAYMAN) INVEST 9.0 18-21 31/07S	USD	611 789.47	0.92
900 000	CIFI HOLDINGS GROUP 6.55 19-24 28/03S	USD	766 909.09	1.15
750 000	MELCO RESORTS 5.375 19-29 04/12S	USD	588 257.01	0.88
950 000	SHIMAO PROPERTY 5.20 18-25 30/01S	USD	829 298.71	1.24
704 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 7.35 18-21 19/07S	USD	626 904.86	0.94
750 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 7.875 19-22 15/02S	USD	663 014.35	1.00
	CZECH REPUBLIC/RÉPUBLIQUE TCHÈQUE		666 918.50	1.00
850 000	SAZKA GROUP AS 4.1250 19-24 20/11S	EUR	666 918.50	1.00
	FRANCE/FRANCE		1 899 204.50	2.85
500 000	ALTICE FRANCE SA 3.375 19-28 15/01S	EUR	473 990.00	0.71
800 000	CASINO GUICHARD 4.561 13-23 25/01A	EUR	722 504.00	1.09
200 000	FAURECIA 3.1250 19-26 15/06S	EUR	169 366.00	0.25
650 000	LOXAM SAS 2.875 19-26 15/04S	EUR	533 344.50	0.80
	GERMANY/ALLEMAGNE		599 956.00	0.90
700 000	CONSUS REAL ESTATE 9.625 19-24 15/05S	EUR	599 956.00	0.90
	HONG KONG/HONG-KONG		996 656.19	1.50
1 150 000	COUNTRY GARDEN 4.75 18-23 17/01S	USD	996 656.19	1.50
	INDIA/INDE		1 953 474.60	2.93
550 000	BHARTI AIRTEL REGS 4.375 15-25 10/06S	USD	465 734.34	0.70
1 900 000	RENEW POWER LTD 6.45 19-22 27/09S	USD	1 487 740.26	2.23
	ITALY/ITALIE		489 889.72	0.74
550 000	INTESA SANPAOLO 5.017 14-24 26/06S	USD	489 889.72	0.74
	JAPAN/JAPON		943 739.35	1.42
1 100 000	SOFTBANK 6.125 18-25 20/04S	USD	943 739.35	1.42
	JERSEY/JERSEY		471 975.00	0.71
700 000	ADIENT GLOBAL HOLD 3.50 16-24 15/08S	EUR	471 975.00	0.71
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		7 210 819.23	10.82
1 050 000	ADANI GREEN ENERGY 6.25 19-24 10/12S	USD	862 401.91	1.29
350 000	ALTICE FINANCING S.A. 3.00 20-28 15/01S	EUR	313 645.50	0.47
650 000	ASR MEDIA AND SPONSO 5.125 19-24 31/08S	EUR	566 468.50	0.85
700 000	CORESTATE CAPITAL HLD 3.6 18-23 15/04S	EUR	601 258.00	0.90
650 000	CRYSTAL ALMOND 4.2500 19-24 15/10S	EUR	579 585.50	0.87

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
1 100 000	JSL EUROPE 7.75 17-24 26/07S	USD	782 065.17	1.17
1 000 000	MINERVA LUXEMBOURG 6.50 16-26 20/09S	USD	853 716.11	1.28
550 000	PUMA INTL FINANCING 5.125 17-24 06/10S	USD	258 145.36	0.39
600 000	ROSSINI SARL 6.75 18-25 30/10S	EUR	606 534.00	0.91
500 000	RUMO LUXEMBOURG SARL 7.375 17-24 09/02S	USD	459 024.83	0.69
400 000	TELENET INT FIN 144A 5.50 17-28 01/03S	USD	354 978.35	0.53
1 200 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	972 996.00	1.47
	MAURITIUS/ILE-MAURICE		1 745 316.47	2.62
1 100 000	AZURE POWER 5.65 19-24 24/12S	USD	873 433.58	1.31
1 150 000	GREENKO SOLAR MAURIT 5.55 19-25 29/01S	USD	871 882.89	1.31
	MEXICO/MEXIQUE		871 458.65	1.31
1 200 000	CREDITO REAL SAB 9.5 19-26 07/02S	USD	871 458.65	1.31
	PERU/PÉROU		537 935.74	0.81
750 000	CAMPOSOL SA 6.0000 20-27 03/02S	USD	537 935.74	0.81
	ROMANIA/ROUMANIE		727 696.00	1.09
800 000	RCS & RDS SA 2.50 20-25 05/02S	EUR	727 696.00	1.09
	THE NETHERLANDS ANTILLES/ILES ANTILLES NÉERLANDAISES		1 190 976.00	1.79
1 200 000	TEVA PHARMA 6.00 19-25 31/01S	EUR	1 190 976.00	1.79
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		4 545 573.44	6.82
600 000	GREENKO DUTCH BV 5.25 17-24 24/07S	USD	453 079.97	0.68
800 000	KONGSBERG ACTUATION 5 18-25 15/07S	EUR	446 280.00	0.67
800 000	OCI NV 3.1250 19-24 01/11S	EUR	717 360.00	1.08
1 000 000	SAMVARDHANA MOTHERSON 1.80 17-24 06/07A	EUR	813 680.00	1.22
800 000	TRIV PACK FIN 3.75 19-26 15/08S	EUR	739 864.00	1.11
750 000	UPC HOLDING BV 5.5 17-28 15/01S	USD	651 059.47	0.98
350 000	ZIGGO BV 4.8750 19-30 15/01S	USD	316 188.20	0.47
405 000	ZIGGO BV 4.25 16-27 15/01S	EUR	408 061.80	0.61
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		3 403 130.38	5.11
800 000	ARROW GLOBAL FINANCE 5.125 16-24 15/09S	GBP	788 590.80	1.18
400 000	MILLER HOMES GRP HLDS 5.50 17-24 15/10S	GBP	415 793.88	0.62
1 450 000	VICTORIA PLC 5.2500 19-24 15/07S	EUR	1 125 664.00	1.70
1 000 000	VIRGIN MEDIA 5.25 19-29 15/05S	GBP	1 073 081.70	1.61
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		3 127 200.41	4.69
500 000	BELDEN INC 3.875 18-28 15/03S	EUR	458 820.00	0.69
500 000	KOSMOS ENERGY L 7.1250 19-26 04/04S	USD	252 904.99	0.38
750 000	MARB BONDCO PLC 6.875 18-25 19/01S	USD	624 647.98	0.94
750 000	M/I HOMES INC 4.9500 20-28 01/02S	USD	590 396.44	0.89
650 000	SCIENTIFIC GAME 3.3750 18-26 15/02S	EUR	514 631.00	0.77
1 000 000	TENNECO INC REGS 5.00 17-24 15/07S	EUR	685 800.00	1.02
	CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES		135 013.89	0.20
	MEXICO/MEXIQUE		135 013.89	0.20
200 000	NEMAK SAB DE CV 4.75 18-25 23/01S	USD	135 013.89	0.20
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		16 055 729.08	24.10
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		512 412.85	0.77
750 000	MAF GLOBAL SEC SUB FL.R 17-XX 07/09S	USD	512 412.85	0.77
	FRANCE/FRANCE		1 603 319.00	2.41
700 000	ACCOR SA FL.R 19-XX 30/04A	EUR	575 267.00	0.86
400 000	CREDIT AGRICOLE ASSUR FL.R 15-XX 13/01A	EUR	408 672.00	0.61

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
600 000	ELECT.DE FRANCE FL.R 13-XX 29/01A	EUR	619 380.00	0.94
	GERMANY/ALLEMAGNE		290 784.00	0.44
300 000	LANXESS AG SUB FL.R 16-76 06/12A	EUR	290 784.00	0.44
	ITALY/ITALIE		2 204 493.00	3.31
450 000	ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	438 714.00	0.66
400 000	INTESA SAN PAOLO FL.R 14-XX 17/12A	EUR	396 784.00	0.60
800 000	SACE FL.R 15-XX 10/02A	EUR	712 192.00	1.06
700 000	UNIPOLSAI SPA EMTN FL.R 14-XX 18/06A	EUR	656 803.00	0.99
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		1 605 215.50	2.41
950 000	CPI PROPERTY FL.R 18-99 09/05A	EUR	896 030.50	1.35
750 000	SES SA FL.R 16-49 29/11A	EUR	709 185.00	1.06
	SPAIN/ESPAGNE		2 530 655.00	3.80
1 500 000	ABANCA CORP BAN FL.R 19-30 07/04A	EUR	1 234 845.00	1.85
600 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 18-28 12/12A	EUR	543 138.00	0.82
500 000	BANKIA SA FL.R 19-29 15/02A	EUR	459 995.00	0.69
300 000	LIBERBANK SA FL.R 17-27 14/03A	EUR	292 677.00	0.44
	SWEDEN/SUÈDE		1 519 594.00	2.28
800 000	FASTIGHETS BALDER AB FL.R 17-78 07/03A	EUR	730 296.00	1.10
950 000	HEIMSTADEN BOST FL.R 19-XX 19/02A	EUR	789 298.00	1.18
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		2 874 511.00	4.31
600 000	ACHMEA BV FL.R 15-49 31/12A	EUR	553 008.00	0.83
800 000	ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A	EUR	784 832.00	1.18
1 000 000	FERROVIAL NL BV FL.R 17-XX 14/11A	EUR	828 210.00	1.24
300 000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	EUR	294 945.00	0.44
400 000	TELEFONICA EURO FL.R 14-XX 31/03A	EUR	413 516.00	0.62
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		2 914 744.73	4.37
750 000	CENTRICA SUB FL.R 15-75 10/04A	GBP	828 280.03	1.24
350 000	FIRSTGROUP FL.R 09-24 18/09A	GBP	429 199.91	0.64
500 000	INVESTEC BANK PLC FL.R 18-28 24/07A	GBP	534 608.43	0.80
700 000	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 18-28 14/12S	GBP	805 976.94	1.21
350 000	VODAFONE GROUP FL.R 18-78 03/10A	USD	316 679.42	0.48
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		4 369 585.77	6.56
	BONDS/OBLIGATIONS		3 842 543.17	5.77
	FRANCE/FRANCE		556 290.00	0.84
600 000	ALTICE FRANCE S 2.1250 20-25 15/02A	EUR	556 290.00	0.84
	GERMANY/ALLEMAGNE		609 212.50	0.91
650 000	CHEPLAPHARM 3.5 20-27 11/02S	EUR	609 212.50	0.91
	IRELAND/IRLANDE		457 285.00	0.69
500 000	EIRCOM FINANCE 1.75 19-24 01/11S	EUR	457 285.00	0.69
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		1 135 887.67	1.70
1 100 000	TALK TALK TELECOM 3.875 20-25 20/02S	GBP	1 135 887.67	1.70
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		1 083 868.00	1.63
700 000	AT&T INC 2.875 20-XX 01/05A	EUR	636 916.00	0.96
600 000	SAPPI PAPIER HO 3.1250 19-26 15/04S	EUR	446 952.00	0.67

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		527 042.60	0.79
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		527 042.60	0.79
500 000	AROUNDTOWN SA FL.R 19-XX 25/06A	GBP	527 042.60	0.79
	Money market instruments/Instruments du marché monétaire		3 912.33	0.01
	BONDS/OBLIGATIONS		3 326.93	0.01
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		43.59	0.00
48	EXPORT FINANCE INSUR ZCP 150620	USD	43.59	0.00
	BELGIUM/BELGIQUE		130.86	0.00
96	ENI FINANCE INTERNA ZCP 090420	USD	87.33	0.00
48	ENI FINANCE INTERNA ZCP 170420	USD	43.53	0.00
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		55.58	0.00
60	CNOOC FIN.2011 REGS 4.25 11-21 26/01S	USD	55.58	0.00
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		65.38	0.00
72	CHESHAM ZCP 130520	USD	65.38	0.00
	CHINA/CHINE		18.84	0.00
21	CHINA DEVELOPMENT BK 2.50 15-20 09/10S	USD	18.84	0.00
	FINLAND/FINLANDE		26.20	0.00
29	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 060420	USD	26.20	0.00
	FRANCE/FRANCE		619.05	0.01
120	ACOSS ZCP 280420	USD	109.08	0.00
120	BANK OF CHINA PARIS ZCP 290520	USD	108.88	0.00
72	BPCE ZCP 050620	USD	65.45	0.00
34	COFACE ZCP 170420	USD	30.55	0.00
48	ENGIE SA ZCP 010720	USD	43.51	0.00
48	MANAGED & ENHANCED ZCP 300420	USD	43.62	0.00
48	RATP ZCP 150420	USD	43.65	0.00
192	SATELLITE ZCP 200520	USD	174.31	0.01
	GERMANY/ALLEMAGNE		361.76	0.00
48	DEKABANK DEUTSCHE ZCP 120520	USD	43.61	0.00
96	DEUTSCHE BAHN AG ZCP 060420	USD	87.36	0.00
120	ERSTE ABWICKLUNGS. ZCP 040520	USD	109.04	0.00
38	ERSTE ABWICKLUNGS. ZCP 150420	USD	34.93	0.00
48	ERSTE ABWICKLUNGS. ZCP 230420	USD	43.64	0.00
48	HSH PORTFOLIOM ZCP 291020	USD	43.18	0.00
	HONG KONG/HONG-KONG		289.75	0.00
79	CHIN DEV BK (HK) ZCP 140420	USD	72.03	0.00
48	CHIN DEV BK (HK) ZCP 290420	USD	43.62	0.00
72	INDUS BK KOR (HK) ZCP 060420	USD	65.51	0.00
72	INDUS BK KOR (HK) ZCP 140720	USD	65.17	0.00
48	KDB ASIA LTD ZCP 100720	USD	43.42	0.00
	IRELAND/IRLANDE		283.61	0.00
144	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 270420	USD	130.88	0.00
72	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 140420	USD	65.48	0.00
96	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 270420	USD	87.25	0.00
	JAPAN/JAPON		52.30	0.00
58	IND COMM BK CHINA ZCP 130520	USD	52.30	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		174.41	0.00
96	CORELUX S A ZCP 220420	USD	87.27	0.00
48	DZ PRIVATBANK S.A ZCP 300420	USD	43.62	0.00
48	ICBC LTD LUX ZCP 080620	USD	43.52	0.00
	SPAIN/ESPAGNE		187.69	0.00
158	BANCO SANTANDER SA ZCP 140420	USD	144.06	0.00
48	INSTIT DE CREDIT OFI ZCP 270420	USD	43.63	0.00
	SWEDEN/SUÈDE		109.18	0.00
120	SBAB BANK ZCP 070420	USD	109.18	0.00
	SWITZERLAND/SUISSE		90.44	0.00
96	SWISSCARD AECS 0.00 20-20 16/09U	CHF	90.44	0.00
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		109.16	0.00
120	CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 140420	USD	109.16	0.00
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		490.87	0.00
86	BANK OF CHINA LONDON ZCP 270520	USD	78.41	0.00
72	BP CAPITAL MARKETS ZCP 080420	USD	65.50	0.00
48	INDU COMM BANK ZCP 03-04-20	USD	43.68	0.00
72	INDUS BANK KOREA LDN ZCP 080420	USD	65.50	0.00
72	LAND SECURITIES PLC ZCP 160620	USD	65.39	0.00
26	NATWEST MKTS ZCP 170720	USD	23.92	0.00
163	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 080420	USD	148.47	0.00
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		43.68	0.00
48	DCAT LLC ZCP 010420	USD	43.68	0.00
	VENEZUELA/VENEZUELA		174.58	0.00
168	ANDEAN DEV CORP ZCP 210420	USD	152.74	0.00
24	ANDEAN DEV CORP 2.21 15-20 15/06S	USD	21.84	0.00
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		585.40	0.00
	FRANCE/FRANCE		21.84	0.00
24	BFCM FL.R 19-20 15/06Q	USD	21.84	0.00
	GERMANY/ALLEMAGNE		87.37	0.00
96	DEKABANK DEUTSC FL.R 20-21 19/02Q	USD	87.37	0.00
	HONG KONG/HONG-KONG		65.53	0.00
72	CHINA DEV BK (HK) FL.R 19-20 24/04Q	USD	65.53	0.00
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		109.21	0.00
120	SINGLE PLATFORM FL.R 20-20 27/07Q	USD	109.21	0.00
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		61.16	0.00
67	EXPORT IMPORT BK FL.R 19-20 14/10Q	USD	61.16	0.00
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		109.21	0.00
120	BMW FINANCE NV FL.R 19-20 21/08Q	USD	109.21	0.00
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		21.86	0.00
24	ICBC LTD FL.R 17-20 23/05Q	USD	21.86	0.00
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		109.22	0.00
120	BARCLAYS BANK PLC FL.R 20-21 09/03M	USD	109.22	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Contrepartie	Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net
			%	EUR	
Term Deposits/Dépôts à terme				298.37	0.00
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	01/04/2020	USD	0.250	298.37	0.00

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						249 020.49	0.37
USD	900 000.00	Goldman Sachs	02/04/2020	CHF	857 081.86	12 921.27	0.02
CHF	159 469.44	Barclays Bank PLC	02/04/2020	EUR	150 000.00	209.06	0.00
CHF	1 565 198.67	Goldman Sachs	02/04/2020	GBP	1 225 000.00	89 970.40	0.14
EUR	2 996 566.84	Goldman Sachs	02/04/2020	GBP	2 500 000.00	171 388.84	0.26
EUR	604 333.34	Barclays Bank PLC	02/04/2020	GBP	525 000.00	11 045.97	0.02
GBP	375 000.00	Goldman Sachs	02/04/2020	EUR	414 934.24	8 842.46	0.01
CHF	9 119 270.06	Goldman Sachs	02/04/2020	EUR	8 575 000.00	14 714.19	0.02
CHF	5 722 663.15	Goldman Sachs	02/04/2020	USD	5 850 000.00	58 837.60	0.09
EUR	2 125 000.00	Goldman Sachs	02/04/2020	CHF	2 250 163.56	5 503.41	0.01
EUR	5 967 764.69	Goldman Sachs	02/04/2020	USD	6 582 811.98	(31 608.26)	(0.05)
GBP	125 000.00	Barclays Bank PLC	02/04/2020	CHF	152 208.28	(2 110.65)	0.00
GBP	625 000.00	Goldman Sachs	02/04/2020	USD	803 119.24	(25 643.75)	(0.04)
USD	23 653 216.11	Goldman Sachs	02/04/2020	EUR	21 702 438.22	(145 622.44)	(0.22)
USD	5 226 354.95	Barclays Bank PLC	02/04/2020	EUR	4 817 357.13	(54 217.50)	(0.08)
USD	1 675 000.00	Barclays Bank PLC	02/04/2020	CHF	1 622 310.18	(1 559.01)	0.00
EUR	14 755 174.12	Barclays Bank PLC	02/04/2020	USD	16 264 071.69	(67 402.03)	(0.10)
USD	4 044 467.52	Goldman Sachs	02/04/2020	GBP	3 100 000.00	182 782.94	0.27
GBP	300 000.00	Barclays Bank PLC	02/04/2020	USD	363 281.20	7 938.01	0.01
EUR	750 000.00	Barclays Bank PLC	02/04/2020	CHF	790 355.83	5 540.12	0.01
CHF	749 790.40	Barclays Bank PLC	02/04/2020	USD	800 000.00	(22 845.39)	(0.03)
CHF	447 198.18	Merrill Lynch International	02/04/2020	EUR	425 000.00	(3 770.61)	(0.01)
GBP	125 000.00	Goldman Sachs	02/04/2020	CHF	145 189.91	4 500.17	0.01
GBP	425 000.00	Barclays Bank PLC	02/04/2020	EUR	471 353.64	8 926.62	0.01
EUR	2 859 560.58	Goldman Sachs	07/05/2020	GBP	2 525 000.00	7 911.48	0.01
CHF	4 020 272.83	Barclays Bank PLC	07/05/2020	USD	4 175 000.00	(11 107.41)	(0.02)
CHF	6 865 776.61	Barclays Bank PLC	07/05/2020	EUR	6 475 000.00	(4 606.80)	(0.01)
USD	16 736 302.00	Barclays Bank PLC	07/05/2020	EUR	15 200 000.00	32 432.21	0.05
USD	3 025 006.11	Barclays Bank PLC	07/05/2020	GBP	2 425 000.00	14 480.47	0.02
EUR	9 216 948.91	Barclays Bank PLC	07/05/2020	USD	10 150 000.00	(21 032.23)	(0.03)
CHF	1 231 093.68	Goldman Sachs	07/05/2020	GBP	1 025 000.00	2 597.48	0.00
USD	104.50	UBS	16/09/2020	CHF	95.87	3.87	0.00

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Asia Income 2024

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 145 123 723.00)	(2)	125 901 386.41
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 350 049.12
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		1 851 794.32
		129 103 229.85
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	38 705.12
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		25 390.03
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	454 441.73
		518 536.88
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		128 584 692.97

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 03/12/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 03/12/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		0.00
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	1 853 994.00
Bank interest/Intérêts bancaires		43 264.64
		1 897 258.64
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	122 547.39
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	18 143.52
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		1 095.57
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	80 210.50
		221 996.98
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		1 675 261.66
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(64 540.67)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(148 215.06)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		354 509.41
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		1 817 015.34
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(19 222 336.59)
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)	(454 441.73)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(17 859 762.98)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	146 444 455.95
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		128 584 692.97

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 03/12/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 03/12/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 03/12/2019/ Nombre d'actions 03/12/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - USD - Capitalisation	0.0000	498 348.0510	(29 673.4850)	468 674.5660
P - USD - Distribution	0.0000	1 395 271.2590	(61 724.1510)	1 333 547.1080
P - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	234 636.4190	(216.0000)	234 420.4190
P - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	118 672.6640	0.0000	118 672.6640
N - USD - Capitalisation	0.0000	2 570 371.6060	0.0000	2 570 371.6060
N - USD - Distribution	0.0000	2 288 687.1400	(100 000.0000)	2 188 687.1400
N - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	173 500.0000	0.0000	173 500.0000
N - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	99 787.0000	0.0000	99 787.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	80 700.0000	0.0000	80 700.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	10 000.0000	0.0000	10 000.0000
N - JPY - Hedged - Capitalisation	0.0000	53 079.0000	0.0000	53 079.0000
I - USD - Distribution	0.0000	1 276 821.7870	0.0000	1 276 821.7870
I - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	76 000.0000	0.0000	76 000.0000
I - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	238 668.0000	0.0000	238 668.0000
M - USD - Capitalisation	0.0000	1 248 788.9650	(49 100.0000)	1 199 688.9650
M - USD - Distribution	0.0000	2 943 420.3170	(175 946.9390)	2 767 473.3780
M - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	544 252.7020	0.0000	544 252.7020
M - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	19 959.9610	0.0000	19 959.9610
M - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	223 074.8590	(14 855.4210)	208 219.4380
M - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	138 545.4430	(9 848.2390)	128 697.2040
M - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	216 352.2910	(47 000.0000)	169 352.2910

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au

31/03/2020

P - USD - Capitalisation

USD

Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire

4 145 139.59

Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action

8.8444

P - USD - Distribution

USD

Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire

11 794 407.65

Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action

8.8444

Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires

0.00

P - EUR - Hedged - Capitalisation

EUR

Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire

2 051 326.76

Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action

8.7506

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 038 381.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7500
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00
N - USD - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 761 172.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8552
N - USD - Distribution	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 381 278.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8552
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 518 443.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7518
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	873 313.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7518
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	706 899.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7596
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	87 716.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7717
N - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	464 846 360
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8 758

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020
I - USD - Distribution	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 308 132.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8565
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	664 758.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7468
I - CHF - Hedged - Distribution	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 086 515.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7423
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00
M - USD - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 619 829.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8522
M - USD - Distribution	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	24 498 096.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8522
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 761 533.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7488
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	174 624.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7488
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 823 514.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7577

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 127 084.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7576
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 485 035.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7689
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		125 901 386.41	97.91
	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		119 638 845.41	93.04
	BONDS/OBLIGATIONS		94 003 688.41	73.10
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		17 290 251.50	13.45
1 000 000	CHINALCO CAP HLDG LTD 4.10 19-99 31/12S	USD	955 780.00	0.74
1 000 000	FORTUNE STAR BVI LTD 6.75 19-23 02/07S	USD	907 480.00	0.71
750 000	GOLD FIELDS 5.125 19-24 15/05S	USD	712 387.50	0.55
2 000 000	GREENLAND GLB REGS 5.875 14-24 03/07S	USD	1 660 140.00	1.29
2 000 000	HUARONG FIN 3.25 19-24 13/11S	USD	1 959 780.00	1.52
2 000 000	LS FINANCE 2017 LTD 4.875 19-24 15/07S	USD	1 979 580.00	1.55
2 000 000	NEW METRO GLOBAL 7.50 19/21 16/12S	USD	1 895 100.00	1.47
1 000 000	NEW METRO GLOBAL 6.5 19-22 20/05S	USD	909 830.00	0.71
1 000 000	RKPF OVERSEAS 2019 A 6.7 19-24 30/09S	USD	908 680.00	0.71
3 000 000	TRAL PLAZA DEVELOP 3.85 20-25 14/07S	USD	2 893 740.00	2.26
750 000	WANDA PROPERTIES 6.95 19-22 05/12S	USD	618 750.00	0.48
900 000	WANDA PROPERTIES 7.25 14-24 29/01S	USD	674 559.00	0.52
1 500 000	WANDA PROPERTIES 6.875 20-23 23/07S	USD	1 214 445.00	0.94
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		18 733 233.50	14.56
1 500 000	BANCO BTG PACTUAL 4.5 19-25 10/01S	USD	1 317 855.00	1.02
500 000	CFLD (CAYMAN) INVEST 8.6 19-24 08/04S	USD	411 265.00	0.32
2 700 000	CFLD (CAYMAN) INVEST 8.05 20-25 13/01S	USD	2 182 761.00	1.70
750 000	CHINA EVERGRANDE 7.50 17-23 28/06S	USD	546 435.00	0.42
5 000 000	CHINA RESOURCES LAND 3.75 19-XX XX/XXS	USD	5 053 750.00	3.92
1 000 000	CIFI HOLDINGS GROUP 6.45 19-24 23/04S	USD	923 410.00	0.72
1 800 000	ESIC SUKUK LTD 3.939 19-24 30/07S	USD	1 725 102.00	1.34
500 000	KAISA GROUP 11.95 19-23 12/11S	USD	419 005.00	0.33
500 000	KAISA GROUP 10.875 19-23 23/07S	USD	410 840.00	0.32
800 000	KAISA GROUP HOLDINGS 10.50 20-25 15/01	USD	637 200.00	0.50
1 700 000	LOGAN PROPERTY HOLD 5.75 20-25 14/01S	USD	1 523 319.00	1.18
500 000	RONSHINE CHINA HLDG 8.10 19-23 09/06S	USD	459 360.00	0.36
850 000	SHIMAO PROPERTY 5.20 18-25 30/01S	USD	814 164.00	0.63
2 150 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 6.50 20-25 10/01S	USD	1 912 532.50	1.49
500 000	ZHENRO PROP 7.875 20-24 14/04S	USD	396 235.00	0.31
	CHINA/CHINE		1 618 080.00	1.26
1 500 000	BANK OF CHINA 5.00 14-24 13/11S	USD	1 618 080.00	1.26
	EGYPT/EGYPTE		925 200.00	0.72
500 000	ARAB REPUBLIC EGYPT 5.875 15-25 11/06S	USD	454 855.00	0.35
500 000	EGYPT 6.2004 19-24 03/01S	USD	470 345.00	0.37
	HONG KONG/HONG-KONG		4 624 049.50	3.60
500 000	CITIC LTD 2.45 20-25 25/08S	USD	495 315.00	0.39
750 000	COUNTRY GARDEN 6.15 19-25 17/09S	USD	726 097.50	0.56
1 300 000	COUNTRY GARDEN 7.25 19-26 08/04S	USD	1 301 287.00	1.02
1 000 000	COUNTRY GARDEN 8.00 18-24 27/01S	USD	1 032 020.00	0.80
1 000 000	GLP CHINA HOLDINGS 4.974 19-24 26/02S	USD	1 069 330.00	0.83
	INDIA/INDE		8 692 094.00	6.76
3 200 000	MANAPPURAM FIN 5.90 20-23 13/01S	USD	2 391 136.00	1.86
1 500 000	POWER FINANCE 3.25 19-24 16/09S	USD	1 380 930.00	1.07
3 600 000	REC LTD 3.50 19-24 12/12S	USD	3 292 308.00	2.56
2 000 000	RENEW CLEAN 6.67 19-24 12/03S	USD	1 627 720.00	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	INDONESIA/INDONÉSIE		3 477 216.91	2.70
1 917 000	PT CHANDRA ASRI 4.95 17-24 08/11S	USD	1 480 364.91	1.15
2 200 000	TOWER BERSAMA I 4.2500 20-25 21/01S	USD	1 996 852.00	1.55
	IRELAND/IRLANDE		1 685 420.00	1.31
2 000 000	SOVCOMBANK (SOV 8.0000 19-30 07/04S	USD	1 685 420.00	1.31
	JAPAN/JAPON		1 864 720.00	1.45
500 000	NOMURA HOLDINGS 2.6480 20-25 16/01S	USD	488 770.00	0.38
1 500 000	SOFTBANK GROUP CORP 4.75 17-24 19/09S	USD	1 375 950.00	1.07
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		2 607 117.50	2.03
1 750 000	ADANI GREEN ENERGY 6.25 19-24 10/12S	USD	1 577 117.50	1.23
2 000 000	PUMA INTL FINANCING 5.125 17-24 06/10S	USD	1 030 000.00	0.80
	MALAYSIA/MALAISIE		2 190 000.00	1.70
2 400 000	SD INTERNATIONAL 6.9965 19-25 12/03S	USD	2 190 000.00	1.70
	MAURITIUS/ILE-MAURICE		6 188 642.50	4.81
4 000 000	AZURE POWER 5.65 19-24 24/12S	USD	3 485 000.00	2.71
3 250 000	GREENKO SOLAR MAURIT 5.55 19-25 29/01S	USD	2 703 642.50	2.10
	MEXICO/MEXIQUE		1 876 400.00	1.46
2 500 000	PEMEX 4.25 16-25 15/01S	USD	1 876 400.00	1.46
	OMAN/OMAN		786 980.00	0.61
1 000 000	SULTANATE OF OMAN 4.875 19-25 01/02S	USD	786 980.00	0.61
	SINGAPORE/SINGAPOUR		10 451 276.00	8.13
2 000 000	ABJA INVESTMENT 5.95 14-24 31/07S	USD	1 676 000.00	1.30
1 150 000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.625 16-22 24/04S	USD	600 277.00	0.47
1 000 000	APL REALTY HLDG 5.95 17-24 02/06S	USD	592 770.00	0.46
1 000 000	BOC AVIATION 2.625 20-25 17/01S	USD	995 440.00	0.77
1 000 000	GLOBAL LOGISTIC PROP 3.875 15-25 04/06	USD	976 550.00	0.76
2 200 000	GLOBAL PRIME CAPITAL 5.95 20-25 23/01S	USD	1 762 904.00	1.37
2 500 000	LMIRT CAPITAL 7.25 19-24 19/06S	USD	2 163 625.00	1.69
1 000 000	MEDCO PLATINUM ROAD 6.75 18-25 30/01S	USD	615 300.00	0.48
500 000	MODERNLAND OVS PTE 6.95 17-24 13/04S	USD	355 360.00	0.28
1 000 000	TBLA INTL 7.00 18-23 23/01S	USD	713 050.00	0.55
	SRI LANKA/SRI LANKA		512 296.00	0.40
800 000	SRI LANKA 6.85 18-24 14/03S	USD	512 296.00	0.40
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		3 088 899.00	2.40
3 000 000	GREENKO DUTCH BV 5.25 17-24 24/07S	USD	2 485 710.00	1.93
900 000	JABABEKA INTL REGS 6.50 16-23 05/10S	USD	603 189.00	0.47
	TURKEY/TURQUIE		6 161 152.00	4.79
500 000	KOC HLDG 6.5 19-25 11/03S	USD	465 260.00	0.36
1 500 000	REPUBLIC OF TURKEY 5.6 19-24 14/11S	USD	1 388 910.00	1.08
500 000	TURK TELEKOM REGS 4.875 14-24 19/06S	USD	453 885.00	0.35
500 000	TURKEY 6.35 19-24 10/08S	USD	477 605.00	0.37
500 000	TURKIYE IS BANKASI AS 6.125 17-24 25/04S	USD	447 780.00	0.35
2 000 000	TURKIYE SINAI KALKINM 6.000 20-25 23/01S	USD	1 739 980.00	1.36
1 400 000	TURKIYE VAKIFLAR BANKA 5.25 20-25 05/02S	USD	1 187 732.00	0.92
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		1 230 660.00	0.96
3 000 000	VEDENTA RES 6.125 17-24 09/08S	USD	1 230 660.00	0.96

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			25 635 157.00	19.94
	BRAZIL/BRÉSIL		993 060.00	0.77
1 000 000	DIANJIAN HAIYU LTD FL.R 19-XX 20/12S	USD	993 060.00	0.77
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		7 848 269.00	6.11
5 000 000	CCCI TREASURE LTD FL.R 20-XX XX/XXS	USD	4 855 900.00	3.79
2 000 000	COASTAL EMERALD LTD FL.R 19-XX 01/02S	USD	1 896 120.00	1.47
1 100 000	SEPCO VIRGIN LTD FL.R 19-XX 25/04S	USD	1 096 249.00	0.85
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		7 134 845.00	5.56
1 000 000	AGILE GROUP HLDGS LTD FL.R 19-XX 31/01S	USD	822 280.00	0.64
1 500 000	AGILE GROUP HLDGS LTD FL.R 19-XX 25/05S	USD	1 166 100.00	0.91
2 000 000	CHINA STATE CONSTRUCTI FL.R 19-99 03/06S	USD	1 912 200.00	1.49
1 500 000	GEELY AUTOMOBILE FL.R 19-XX 09/06S	USD	1 248 645.00	0.97
2 000 000	LEE & MAN PAPER MANUF FL.R 19-99 31/12S	USD	1 985 620.00	1.55
	HONG KONG/HONG-KONG		3 476 725.00	2.70
1 000 000	CRCC CHENGAN LTD FL.R 19-99 31/12S	USD	976 050.00	0.76
2 500 000	NANYANG COMMERCIAL FL.R 19-29 20/11S	USD	2 500 675.00	1.94
	MEXICO/MEXIQUE		781 960.00	0.61
1 000 000	BANORTE FL.R 19-XX XX/XXQ	USD	781 960.00	0.61
	SAUDI ARABIA/ARABIE SAOUDITE		2 277 225.00	1.77
2 500 000	RIYAD BANK FL.R 20-30 25/02S	USD	2 277 225.00	1.77
	SOUTH AFRICA/AFRIQUE DU SUD		454 820.00	0.35
500 000	STANDARD BANK GROUP FL.R 5.95 19-29 31/05S	USD	454 820.00	0.35
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		1 248 923.00	0.97
1 300 000	ROYAL CAPITAL BV FL.R 16-XX 20/1XS	USD	1 248 923.00	0.97
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		1 419 330.00	1.10
1 500 000	HSBC HLDGS FL.R 14-XX 17/09S	USD	1 419 330.00	1.10
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			6 262 541.00	4.87
BONDS/OBLIGATIONS			6 262 541.00	4.87
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		1 016 780.00	0.79
1 000 000	CHINA CINDA 2020 2.50 20-25 18/03S	USD	1 016 780.00	0.79
	HONG KONG/HONG-KONG		460 445.00	0.36
500 000	YANLORD LAND (HK) CO 6.8 19-24 27/08S	USD	460 445.00	0.36
	TURKEY/TURQUIE		1 767 356.00	1.37
350 000	QNB FINANSBANK 6.8750 19-24 07/09S	USD	327 656.00	0.25
1 500 000	YAPI VE KREDI BANKASI 8.25 19-24 15/10S	USD	1 439 700.00	1.12
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		2 105 890.00	1.64
500 000	EMIRATES BANK NBD 6.125 19-99 31/12S	USD	427 540.00	0.33
1 000 000	EMIRATES NBD BA 2.6250 20-25 18/02S	USD	991 860.00	0.78
750 000	MASHREQBANK PSC 4.25 19-24 26/02S	USD	686 490.00	0.53
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		912 070.00	0.71
1 000 000	SUNAC CHINA 7.5 19-24 01/02S	USD	912 070.00	0.71

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

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						(454 441.73)	(0.35)
GBP	2 351 574.13	Caceis Bank	15/04/2020	USD	2 950 999.98	(34 445.18)	(0.03)
CHF	11 990 931.32	Caceis Bank	15/04/2020	USD	12 596 924.77	(195 979.38)	(0.14)
EUR	8 269 713.09	Caceis Bank	15/04/2020	USD	9 179 998.91	(102 056.99)	(0.08)
USD	790 373.53	Caceis Bank	15/04/2020	JPY	85 307 072.00	(267.60)	0.00
USD	948 936.72	Caceis Bank	15/04/2020	GBP	771 165.91	(7 504.92)	(0.01)
JPY	552 586 964.00	Caceis Bank	15/04/2020	USD	5 236 391.99	(114 914.99)	(0.09)
USD	1 627 987.16	Caceis Bank	15/04/2020	EUR	1 489 070.71	(6 612.59)	(0.01)
USD	1 932 528.59	Caceis Bank	15/04/2020	CHF	1 861 532.08	7 339.92	0.01

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – CAT Bonds

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 92 845 558.25)	(2)	83 255 561.14
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		3 368 003.17
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		708 413.49
		87 331 977.80
LIABILITIES/PASSIF		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		576 049.65
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	63 929.80
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		20 015.70
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	953 936.02
		1 613 931.17
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		85 718 046.63

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		102 570 790.38
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	789.35
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	3 040 431.33
Bank interest/Intérêts bancaires		14 534.61
		3 055 755.29
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	420 996.70
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	3 762.68
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		1 618.37
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	94 465.60
		520 843.35
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		2 534 911.94
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(261 556.84)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(637 165.09)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		1 015 813.75
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		2 652 003.76
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(650 309.45)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	19 319.71
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		2 021 014.02
Dividend paid/Dividende payé		(1 854 152.58)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(17 019 605.19)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		85 718 046.63

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - USD - Capitalisation	21 908.0000	0.0000	(21 898.0000)	10.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	113 472.7030	0.0000	(52 870.1280)	60 602.5750
R - EUR - Hedged - Capitalisation	42 468.4120	0.0000	(12 468.4150)	29 999.9970
N - USD - Capitalisation	2 267 294.2290	117 371.7010	(1 082 306.4010)	1 302 359.5290
N - CHF - Hedged - Capitalisation	246 030.0000	3 620.0000	(300.0000)	249 350.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 225 756.0190	129 450.0000	(89 425.5520)	1 265 780.4670
N - GBP - Hedged - Capitalisation	20 000.0000	0.0000	0.0000	20 000.0000
I X1 - USD - Distribution	0.0030	0.0000	(0.0030)	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 002 130.0340	239 966.9460	(28 949.0000)	1 213 147.9800
I - EUR - Hedged - Distribution	821 151.9840	0.0000	(188 754.8750)	632 397.1090
I X1 - GBP - Hedged - Distribution	3 090 858.3209	0.0000	(682 153.9410)	2 408 704.3799
S - EUR - Hedged - Capitalisation	217 571.6350	0.0000	0.0000	217 571.6350
M - USD - Capitalisation	302 731.4740	0.0000	(35 000.0000)	267 731.4740
M - CHF - Hedged - Capitalisation	839 745.0880	70 000.0000	(54 018.1330)	855 726.9550
M - EUR - Hedged - Capitalisation	296 388.8300	0.0000	(26 500.0000)	269 888.8300
M - EUR - Hedged - Distribution	9 500.0000	0.0000	0.0000	9 500.0000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	104.84	227 235.70	863 498.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4840	10.3723	10.4583
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	837 084.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	9.8019
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	577 559.52	1 083 236.39	4 821 064.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5303	9.5462	9.9257
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	200 965.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	9.9257
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.36	0.00

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	280 083.63	398 147.62	877 929.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3361	9.3751	9.7967
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 982 182.15	23 991 649.01	32 587 765.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7360	10.5816	10.6024
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 394 392.75	2 362 617.06	9 772 920.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6025	9.6030	9.9643
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 359 421.64	11 950 928.33	18 073 708.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7643	9.7498	10.0738
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	202 715.58	200 877.18	205 156.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1358	10.0439	10.2578
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	4 752 457.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.4844
I X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.03	2 646 807.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10.0000	10.1724
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.41	0.07
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 661 960.16	9 631 900.76	6 748 506.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6130	9.6114	9.9691
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	278 818.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.0784

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
I - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 621 327.49	7 696 124.07	8 275 910.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8889	9.3724	10.0784
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.50	0.39	0.00
I X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 832 873.50	21 276 534.12	22 699 018.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.5732	6.8837	7.1869
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.38	0.17	0.00
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 217 323.11	2 202 566.35	2 252 184.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1912	10.1234	10.3515
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 848 763.32	3 178 341.72	8 921 499.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6404	10.4989	10.5427
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 144 027.23	8 001 075.64	12 962 207.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5171	9.5280	9.9082
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 611 783.07	2 867 146.63	4 352 216.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6773	9.6736	10.0170
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	81 435.71	85 762.20	188 872.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5722	9.0276	9.7161
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.46	0.36	0.23

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			83 255 561.14	97.13
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			77 355 525.39	90.25
BONDS/OBLIGATIONS			4 596 975.00	5.36
BERMUDA/BERMUDES			4 596 975.00	5.36
4 500 000	EDEN RE II 0.00 19-24 22/03U	USD	4 596 975.00	5.36
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			3 146 922.75	3.67
BERMUDA/BERMUDES			3 146 922.75	3.67
500 000	KILIMANJARO III FL.R 19-23 19/12Q	USD	490 054.50	0.57
1 000 000	MATTERHORN RE L FL.R 20-21 07/12Q	USD	971 475.00	1.13
1 000 000	MATTERHORN RE L FL.R 20-21 07/12Q	USD	957 702.00	1.12
750 000	SIERRA LTD FL.R 20-22 28/12S	USD	727 691.25	0.85
CAT BONDS/OBLIGATIONS CAT			69 611 627.64	81.22
BERMUDA/BERMUDES			51 873 703.18	60.53
2 000 000	ACORN RE LTD FL.R 18-21 10/11M	USD	1 959 154.00	2.29
2 500 000	AKIBARE RE LTD FL.R 16-20 07/04Q	USD	21 715.00	0.03
500 000	AKIBARE RE LTD FL.R 18-22 07/04Q	USD	483 312.00	0.56
500 000	ALAMO RE LTD FL.R 18-21 07/06M	USD	489 341.00	0.57
2 500 000	AOZORA RE FL.R 17-21 07/04S	USD	2 442 582.50	2.86
500 000	AOZORA RE LTD FL.R 16-20 07/04S	USD	497 896.00	0.58
2 250 000	AROMR RE II LTD FL.R 18-20 08/06Q	USD	2 238 525.00	2.61
2 000 000	BOWLINE RE LTD FL.R 18-22 23/05Q	USD	1 958 478.00	2.28
2 250 000	BUFFALO RE LTD FL.R 17-20 04/07M	USD	2 247 655.50	2.63
2 500 000	CAL PHOENIX RE LTD FL.R 18-21 13/08M	USD	0.00	0.00
500 000	CITRUS RE LTD FL.R 16-21 08/05Q	USD	101 175.00	0.12
2 000 000	CITRUS RE 144A FL.R 17-23 18/03Q	USD	242 834.00	0.28
750 000	CRANBERRY RE LTD 0.5 17-20 13/07M	USD	741 195.75	0.86
51 430	EDEN RE II ZCP 18-23 22/03U	USD	438 913.91	0.51
8 927	EDEN RE II LTD FL.R 17-22 22/03U	USD	196 706.88	0.23
5 000	EDEN RE II LTD 0.00 18-23 22/03U	USD	41 493.25	0.05
2 804	EDEN RE II LTD 17-22 22/03U	USD	138 220.39	0.16
2 000 000	FIRST COAST RE LTD FL.R 17-21 07/06Q	USD	1 911 674.00	2.23
2 750 000	FORTIUS RE II LTD FL.R 17-21 07/07	USD	2 726 674.50	3.19
250 000	GALILEI RE 144A FL.R 17-21 08/01S	USD	247 102.50	0.29
1 250 000	GALILEO RE LTD FL.R 17-20 06/11Q	USD	1 223 926.25	1.43
500 000	GALILEO RE LTD FL.R 17-20 06/11Q	USD	488 689.50	0.57
1 500 000	GOLDEN STATE RE II FL.R 18-23 01/08Q	USD	1 464 168.00	1.71
1 000 000	INTEGRITY RE LTD FL.R 18-22 10/06Q	USD	962 775.00	1.12
1 250 000	INTEGRITY RE LTD FL.R 17-20 10/06M	USD	1 249 282.50	1.46
1 000 000	INTEGRITY RE LTD FL.R 17-20 10/06M	USD	994 769.00	1.16
250 000	INTEGRITY RE LTD FL.R 17-20 10/06M	USD	251 933.25	0.29
250 000	INTEGRITY RE LTD FL.R 17-20 10/06M	USD	249 689.50	0.29
2 000 000	KENDALL RE LTD FL.R 18-21 06/05Q	USD	1 936 654.00	2.26
750 000	KILIMANJARO II RE 144A FL.R 17-21 20/04S	USD	731 563.50	0.85
2 250 000	KILIMANJARO RE LTD FL.R 18-22 06/05Q	USD	2 220 916.50	2.59
250 000	KILIMANJARO RE LTD FL.R 18-22 06/05Q	USD	240 929.75	0.28
500 000	MATTERHORN RE LTD 0.00 19-20 07/12U	USD	478 459.50	0.56
250 000	MERNA RE FL.R 17-20 08/04Q	USD	249 585.25	0.29
1 500 000	METROCAT REG FL.R 17-20 08/05Q	USD	1 496 997.00	1.75
2 000 000	NORTHSHIRE RE II FL.R 17-20 06/07Q	USD	1 998 626.00	2.33
1 250 000	PELICAN IV RE L FL.R 18-21 07/05M	USD	1 235 690.00	1.44

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
500 000	PELICAN IV RE LTD FL.R 17-20 05/05M	USD	498 202.00	0.58
1 750 000	SANDERS RE FL.R 17-21 06/12S	USD	1 674 477.00	1.95
1 750 000	SANDERS RE LTD FL.R 18-22 07/04S	USD	1 647 639.00	1.92
1 750 000	SANDERS RE LTD FL.R 17-20 05/06S	USD	1 741 337.50	2.03
750 000	SD RE LTD FL.R 18-21 19/10M	USD	716 750.25	0.84
2 500 000	SPECTRUM CAPITAL L FL.R 17-21 08/06Q	USD	2 474 977.50	2.90
500 000	SPECTRUM CAPITAL L FL.R 17-21 08/06Q	USD	495 657.50	0.58
2 000 000	TAILWING RE -A-144A FL.R 17-22 08/01Q	USD	1 965 896.00	2.29
250 000	TAILWING RE -B-144A FL.R 17-22 08/01Q	USD	243 550.50	0.28
875 000	TORREY PINES RE LTD FL.R 17-20 09/06S	USD	870 854.25	1.02
750 000	TORREY PINES RE LTD FL.R 17-20 09/06M	USD	740 281.50	0.86
500 000	URSA RE FL.R 17-20 10/12Q	USD	490 472.00	0.57
500 000	URSA RE LTD FL.R 17-20 10/12Q	USD	492 547.00	0.57
1 250 000	URSA RE LTD FL.R 18-21 24/09Q	USD	1 221 757.50	1.43
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		13 585 434.06	15.85
750 000	CAELUS RE V LTD FL.R 17-20 05/06M	USD	641 809.50	0.75
250 000	CAELUS RE V LTD FL.R 17-20 05/06M	USD	11 662.50	0.01
250 000	CAELUS RE V LTD FL.R 17-24 05/06M	USD	3 243.75	0.00
500 000	CAELUS RE V LTD FL.R 17-24 05/06Q	USD	482 466.50	0.56
500 000	RESID REIN 2016 FL.R 16-23 06/06Q	USD	494 654.00	0.58
500 000	RESIDENTIAL RE 201 FL.R 14-20 06/06Q	USD	5 750.00	0.01
250 000	RESIDENTIAL RE 201 FL.R 16-20 06/06Q	USD	13 080.25	0.02
1 000 000	RESIDENTIAL RE 201 FL.R 16-23 06/06Q	USD	939 641.00	1.10
2 250 000	RESIDENTIAL RE 201 0.00 16-23 06/12U	USD	2 210 602.50	2.58
750 000	RESIDENTIAL RE 2016 FL.R 16-23 06/12Q	USD	735 209.25	0.86
2 500 000	RESIDENTIAL REINS 17 LTD FL.R 17-21 06/12Q	USD	2 387 177.50	2.78
1 063 000	RESIDENTIAL REINS 17 LTD FL.R 17-21 06/06Q	USD	977 551.81	1.14
500 000	RESIDENTIAL REINS 17 LTD FL.R 17-21 06/06Q	USD	488 607.00	0.57
500 000	RESIDENTIAL REINSURAN FL.R 18-2206/12Q	USD	483 261.50	0.56
1 250 000	RESIDENTIAL REINSURANC FL.R 17-21 06/12Q	USD	1 202 523.75	1.40
1 500 000	VITA CAP VI LTD FL.R 15-21 01/08Q	USD	1 438 009.50	1.68
750 000	VITALITY RE FL.R 18-22 01/10Q	USD	627 800.25	0.73
500 000	VITALITY RE X FL.R 19-23 10/01Q	USD	442 383.50	0.52
	IRELAND/IRLANDE		1 699 314.90	1.98
1 700 000	QUEEN STREET XII FL.R 16-20 08/04S	USD	1 699 314.90	1.98
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		2 453 175.50	2.86
1 250 000	CAPE LOOKOUT RE LTD FL.R 19-22 25/02M	USD	1 222 242.50	1.44
250 000	FLOODSMART RE LTD FL.R 19-22 07/03Q	USD	243 723.00	0.28
750 000	FLOODSMART RE LTD FL.R 18-21 06/08M	USD	740 365.50	0.86
250 000	IBRD FL.R 17-20 15/07S	USD	208 312.25	0.24
250 000	WORLD BANK FL.R 17-20 15/07Q	USD	38 532.25	0.04
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		3 413 067.75	3.98
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		3 413 067.75	3.98
	BERMUDA/BERMUDES		3 168 329.00	3.69
500 000	CAELUS RE VI LTD FL.R 20-23 07/06Q	USD	485 990.00	0.57
500 000	CAELUS RE 2013 144A FL.R 13-16 07/03Q	USD	485 925.50	0.57
250 000	GALILEO RE LTD FL.R 19-24 08/01Q	USD	244 224.50	0.28
250 000	KILIMANJARO III RE FL.R 19-24 19/12Q	USD	244 883.50	0.29
1 000 000	MONA LISA RE LTD FL.R 20-23 19/01Q	USD	970 809.00	1.12
250 000	SIERRA LTD FL.R 18-22 02/08Q	USD	247 780.00	0.29
500 000	URSA RE LTD FL.R 19-22 10/12Q	USD	488 716.50	0.57
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		244 738.75	0.29
250 000	INTL BK RECON FL.R 20-24 13/03M	USD	244 738.75	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif		2 486 968.00	2.90
	UCITS/UCI/Organismes de placement collectif		2 486 968.00	2.90
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		2 486 968.00	2.90
220 000	LO FUNDS SHORT TERM MONEY MARKET USD -S- CAP USD	USD	2 486 968.00	2.90

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						USD	
						(953 936.02)	(1.11)
CHF	22 470 603.86	Caceis Bank	15/04/2020	USD	23 612 256.46	(373 299.94)	(0.43)
EUR	24 470 473.60	Caceis Bank	15/04/2020	USD	27 168 343.31	(306 282.23)	(0.36)
USD	1 407 683.86	Caceis Bank	15/04/2020	GBP	1 153 145.25	(22 506.60)	(0.03)
GBP	17 230 385.16	Caceis Bank	15/04/2020	USD	21 627 345.14	(257 250.24)	(0.30)
USD	572 665.20	Caceis Bank	15/04/2020	EUR	517 663.82	4 406.43	0.01
USD	126 448.28	Caceis Bank	15/04/2020	CHF	121 303.32	996.56	0.00

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –

Short-Term Money Market (EUR)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 418 032 665.33)	(2)	417 882 534.38
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		76 832 603.62
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		17 768 618.29
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		1 288 614.18
		513 772 370.47
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		5 000 201.39
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		11 352 275.01
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	27 220.15
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		61 524.03
		16 441 220.58
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		497 331 149.89

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		449 714 408.69
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	570 789.37
Bank interest/Intérêts bancaires		7 666.59
		578 455.96
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	137 227.41
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	28 082.48
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		112 379.71
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	160 386.30
		438 075.90
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(1 250 118.67)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		297 276.84
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(376 728.59)
		(1 189 190.36)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(414 321.92)
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)	477 094.19
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(1 126 418.09)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	48 743 159.29
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		497 331 149.89

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - EUR - Capitalisation	683 952.1840	275 378.8100	(238 043.4950)	721 287.4990
P - EUR - Distribution	39 535.3900	3 830.0000	(16 798.4340)	26 566.9560
R - EUR - Capitalisation	9 264.8250	554.8610	(8 336.3310)	1 483.3550
N - EUR - Capitalisation	2 161 614.7160	1 597 007.6760	(1 874 578.3030)	1 884 044.0890
N - EUR - Distribution	123 438.0540	165 712.4440	(237 183.7010)	51 966.7970
I - EUR - Capitalisation	171 213.9310	384 487.5120	(166 867.8300)	388 833.6130
I - EUR - Distribution	95 474.9180	0.0000	(55 604.7500)	39 870.1680
S - EUR - Capitalisation	181 029.0520	348 459.6770	(227 901.0000)	301 587.7290
M - EUR - Capitalisation	466 127.0420	268 042.6340	(390 114.7850)	344 054.8910
M - EUR - Distribution	70 574.1310	47 156.7920	(77 897.8410)	39 833.0820
M X1 - EUR - Capitalisation	46 778.1450	618 039.1230	(269 837.4610)	394 979.8070
M X1 - EUR - Distribution	0.0000	346 922.3760	(14 511.8260)	332 410.5500

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	79 326 406.62	75 454 879.88	83 574 887.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	109.9789	110.3219	110.8812
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 556 653.43	3 816 526.13	5 109 446.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	96.2343	96.5344	97.0239
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	158 013.49	991 145.99	1 001 687.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	106.5244	106.9795	107.7696
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	210 347 978.68	241 945 326.27	289 360 687.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	111.6471	111.9281	112.3607

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 776 347.64	13 755 236.38	5 820 679.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	111.1546	111.4343	111.8650
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	43 412 200.40	19 163 670.85	21 729 236.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	111.6472	111.9282	112.3608
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 451 391.96	10 686 334.37	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	111.6472	111.9282	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	33 791 191.64	20 327 207.67	69 059 975.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	112.0443	112.2870	112.6423
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	37 951 867.31	51 561 446.93	63 719 902.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	110.3076	110.6167	111.1076
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 848 700.31	6 838 032.12	7 362 183.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	96.6207	96.8915	97.3214
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	43 587 370.58	5 174 602.10	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	110.3534	110.6201	0.0000
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	32 123 027.83	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	96.6366	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			417 882 534.38	84.03
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			49 012 461.89	9.86
BONDS/OBLIGATIONS			42 025 378.01	8.46
	EUR/EUR		42 025 378.01	8.46
5 000 000	BFCM 3.32 10-20 03/09A	EUR	5 059 246.20	1.02
9 100 000	DNB BANK ASA 3.875 10-20 29/06A	EUR	9 176 041.42	1.85
17 700 000	ENGIE SA 1.375 14-20 19/05A	EUR	17 730 060.79	3.57
10 000 000	GOLDMAN SACHS GROUP 2.625 13-20 19/08A	EUR	10 060 029.60	2.02
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			6 987 083.88	1.40
	EUR/EUR		6 987 083.88	1.40
7 000 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 15-20 29/05Q	EUR	6 987 083.88	1.40
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			368 870 072.49	74.17
BONDS/OBLIGATIONS			358 920 261.24	72.17
	EUR/EUR		358 920 261.24	72.17
5 000 000	ABN AMRO BANK EMTN 2.125 13-20 26/11A	EUR	5 049 754.25	1.02
10 000 000	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 080420	EUR	10 007 981.33	2.01
8 000 000	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 180520	EUR	8 006 379.45	1.61
20 000 000	ARCHER DANIELS MID. ZCP 220620	EUR	20 012 644.07	4.02
10 500 000	AXEREA F. ZCP 160920	EUR	10 510 046.09	2.11
5 000 000	BANK OF AMERICA 2.50 13-20 27/07A	EUR	5 027 152.80	1.01
10 000 000	BARCLAYS BANK PLC ZCP 040920	EUR	10 030 584.87	2.02
7 500 000	BMW FINANCE NV 0.125 17-20 03/07A	EUR	7 488 220.35	1.51
5 000 000	BMW ZCP 170620	EUR	5 003 514.49	1.01
10 000 000	CHIN DEV BK (HK) ZCP 060520	EUR	10 007 533.82	2.01
8 000 000	COFACE ZCP 120520	EUR	8 006 231.11	1.61
8 000 000	COFACE ZCP 170420	EUR	8 006 944.37	1.61
5 000 000	DEUTSCHE BAHN AG ZCP 300420	EUR	5 000 201.39	1.01
8 000 000	DH EUROPE FINANCE II ZCP 180520	EUR	8 005 631.70	1.61
10 000 000	ICBC LTD LUX ZCP 090420	EUR	10 005 362.28	2.01
10 000 000	KEB HANA BANK 0.0400 19-20 09/04A	EUR	10 021 472.50	2.02
18 000 000	LA POSTE ZCP 150620	EUR	18 014 066.28	3.62
3 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 120620	EUR	3 002 305.13	0.60
12 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 200520	EUR	12 005 912.58	2.41
4 000 000	LMA ZCP 230420	EUR	4 003 353.90	0.80
15 000 000	METROPOLE DE LYON ZCP 140920	EUR	15 015 975.02	3.02
17 000 000	NORDEA BANK EMTN 4.00 10-20 29/06A	EUR	17 150 786.43	3.45
10 000 000	OPUSALPHA FUNDING ZCP 050620	EUR	10 008 384.11	2.01
18 000 000	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 080420	EUR	18 013 950.74	3.62
15 000 000	REG. PROV.ALP. CT AZ ZCP 230420	EUR	15 003 485.87	3.02
10 000 000	REGION MIDI PYRENEES ZCP 220420	EUR	10 007 965.62	2.01
15 000 000	REUNION ZCP 050620	EUR	15 011 030.56	3.02
10 000 000	SEMAPA SOC INVEST E ZCP 010420	EUR	10 002 111.58	2.01
11 000 000	SIMON INTL FINANCE ZCP 150420	EUR	11 003 363.82	2.21
15 000 000	SINGLE PLATFORM 0.00 19-20 30/06U	EUR	14 966 651.40	3.01
2 000 000	SOCIETE GENERALE 0.75 16-21 19/02A	EUR	2 000 162.96	0.40
18 000 000	STANLEY BLACK DECKER ZCP 090420	EUR	18 000 000.00	3.62
16 500 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 100620	EUR	16 512 249.61	3.32
4 000 000	VINCI ZCP 070520	EUR	4 003 602.25	0.81
5 000 000	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 210820	EUR	5 005 248.51	1.01

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			9 949 811.25	2.00
	EUR/EUR		9 949 811.25	2.00
5 000 000	NATWEST MARKETS PLC FL.R 17-20 08/06Q	EUR	4 989 425.00	1.00
5 000 000	SOCIETE GENERALE FL.R 19-21 14/01Q	EUR	4 960 386.25	1.00

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Taux</i>	<i>Montant</i>	<i>% de l'actif net</i>
			%	EUR	
Term Deposits/Dépôts à terme				20 000 000.00	4.02
Banque Fédérative Crédit Mutuel	01/04/2020	EUR	(0.550)	20 000 000.00	4.02

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –

Short-Term Money Market (USD)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 1 254 456 177.70)	(2)	1 253 860 083.78
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		63 426 193.35
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		15 000 000.00
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		1 590 893.76
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		3 421 865.19
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	195 417.05
		1 337 494 453.13
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		1 260 151.82
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		3 589 443.45
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	260 353.66
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		116 407.10
		5 226 356.03
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		1 332 268 097.10

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		1 243 720 654.37
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	14 522.20
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	12 102 847.62
Bank interest/Intérêts bancaires		8 233.40
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		833 362.37
		12 958 965.59
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 248 179.77
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	147 988.22
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		3 806.38
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	525 990.70
		1 925 965.07
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		11 033 000.52
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(796 343.06)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	12 671.01
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		1 685 491.18
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(541 105.83)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		
		11 393 713.82
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	658 639.03
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)	(1 098 589.62)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		10 953 763.23
Dividend paid/Dividende payé		(1 038 596.11)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	78 632 275.61
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		1 332 268 097.10

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - USD - Capitalisation	11 317 405.2960	5 220 866.5710	(5 250 240.0200)	11 288 031.8470
P - USD - Distribution	1 347 449.6940	493 214.1400	(360 313.0000)	1 480 350.8340
R - USD - Capitalisation	49 084.8960	3 066.4180	(37 925.1390)	14 226.1750
N - USD - Capitalisation	47 826 251.2020	36 254 821.2830	(27 030 205.8800)	57 050 866.6050
N - USD - Distribution	1 734 615.1180	1 898 194.0030	(3 183 439.0830)	449 370.0380
I - USD - Capitalisation	11 147 799.3840	30 054 707.6030	(19 624 058.7890)	21 578 448.1980
I X1 - USD - Capitalisation	15 415 671.2990	0.0000	(15 203 966.3820)	211 704.9170
I X9 - USD - Capitalisation	120 000.0000	0.0000	(120 000.0000)	0.0000
S - USD - Capitalisation	10 140 331.3170	5 617 554.7670	(2 881 168.0650)	12 876 718.0190
M - USD - Capitalisation	10 489 425.6870	11 016 002.2900	(9 500 007.1990)	12 005 420.7780
M - USD - Distribution	3 311 407.5460	2 117 652.8350	(3 787 146.7790)	1 641 913.6020
M X1 - USD - Capitalisation	213 532.5170	1 884 805.9530	(1 147 286.9990)	951 051.4710
M X1 - USD - Distribution	0.0000	931 532.1820	(416 282.9620)	515 249.2200

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	122 885 248.04	122 361 988.22	129 064 942.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8863	10.8118	10.5832
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 926 307.59	13 735 183.62	13 002 235.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0830	10.1935	10.0975
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.18	0.12	0.10
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	152 174.40	521 718.83	431 568.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6968	10.6289	10.4146
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	636 587 773.01	529 184 562.67	405 995 245.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1582	11.0647	10.7986

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 716 971.65	18 435 783.08	27 374 797.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4969	10.6282	10.5320
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.22	0.16	0.10
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	240 778 459.12	123 347 999.36	31 211 545.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1583	11.0648	10.7987
I X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 364 138.56	170 630 141.81	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1671	11.0686	0.0000
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 327 785.24	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	11.0649	0.0000
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	145 563 849.13	113 544 964.13	12 677 657.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3044	11.1974	10.9056
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	132 042 245.59	114 465 482.04	63 479 691.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9986	10.9125	10.6619
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 578 806.12	33 834 708.00	15 860 302.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0972	10.2176	10.1224
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.20	0.14	0.13
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 467 846.14	2 330 337.37	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0066	10.9133	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 204 277.75	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1005	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			1 253 860 083.78	94.11
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			14 790 643.02	1.11
BONDS/OBLIGATIONS			5 589 606.42	0.42
USD/USD			5 589 606.42	0.42
5 595 000	DAIMLER FINANCE 3.10 18-20 04/05S	USD	5 589 606.42	0.42
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			9 201 036.60	0.69
USD/USD			9 201 036.60	0.69
9 323 000	CATERPILLAR INTL FIN FL.R 17-20 04/09Q	USD	9 201 036.60	0.69
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			1 239 069 440.76	93.00
BONDS/OBLIGATIONS			1 098 699 212.65	82.46
EUR/EUR			13 163 744.11	0.99
12 000 000	STANLEY BLACK DECKER ZCP 210420	EUR	13 163 744.11	0.99
USD/USD			1 085 535 468.54	81.47
50 000 000	ACOSS ZCP 280420	USD	49 888 200.97	3.74
17 000 000	ANDEAN DEV CORP ZCP 130420	USD	16 925 523.34	1.27
33 000 000	ANDEAN DEV CORP ZCP 210420	USD	32 866 304.38	2.47
10 000 000	ANDEAN DEV CORP ZCP 210520	USD	9 972 604.38	0.75
10 600 000	ANDEAN DEV CORP 2.21 15-20 15/06S	USD	10 628 687.53	0.80
10 000 000	ANGLESEA FUNDING PLC ZCP 130820	USD	9 950 092.50	0.75
15 000 000	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 220420	USD	14 937 028.35	1.12
44 000 000	BANCO SANTANDER SA ZCP 140420	USD	43 822 851.39	3.29
5 000 000	BANK CHINA LTD HK BR ZCP 020420	USD	4 973 147.30	0.37
43 500 000	BANK OF CHINA LONDON ZCP 090420	USD	43 300 161.28	3.25
5 000 000	BANK OF CHINA LONDON ZCP 270520	USD	4 981 783.10	0.37
15 000 000	BANK OF CHINA PARIS ZCP 290520	USD	14 942 789.99	1.12
10 000 000	BANK OF KOREA ZCP 260520	USD	9 916 581.80	0.74
10 000 000	BP CAPITAL MARKETS ZCP 080420	USD	9 955 038.86	0.75
15 000 000	BP CAPITAL MARKETS ZCP 160720	USD	14 876 213.13	1.12
9 000 000	BP CAPITAL MARKETS ZCP 250920	USD	8 941 145.64	0.67
10 000 000	CEB ZCP 260520	USD	9 956 614.44	0.75
15 000 000	CHESHAM ZCP 130520	USD	14 940 845.62	1.12
30 000 000	CHIN DEV BK (HK) ZCP 120820	USD	29 773 154.56	2.23
6 000 000	CHIN DEV BK (HK) ZCP 140420	USD	5 975 573.54	0.45
4 500 000	CHINA DEVELOPMENT BK 2.50 15-20 09/10S	USD	4 533 075.00	0.34
25 000 000	CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 140420	USD	24 974 624.07	1.87
8 000 000	COFACE ZCP 110520	USD	7 968 635.73	0.60
10 000 000	COFACE ZCP 140520	USD	9 961 492.59	0.75
8 000 000	COFACE ZCP 170420	USD	7 964 516.95	0.60
30 000 000	COLLATERALIZED CP ZCP 170720	USD	29 751 779.28	2.23
4 300 000	DAIMLER FINANCE 2.20 17-20 05/05S	USD	4 290 583.00	0.32
8 300 000	DCAT LLC ZCP 010420	USD	8 293 827.83	0.62
13 000 000	DCAT LLC ZCP 020420	USD	12 990 297.16	0.98
45 000 000	DEUTSCHE BAHN AG ZCP 060420	USD	44 963 982.36	3.37
20 000 000	ENGIE SA ZCP 010720	USD	19 902 984.16	1.49
30 000 000	ENI FINANCE INTERNA ZCP 020620	USD	29 885 805.41	2.24
25 000 000	ENI FINANCE INTERNA ZCP 170420	USD	24 966 030.77	1.87
25 000 000	ERSTE ABWICKLUNGS. ZCP 040520	USD	24 916 533.45	1.87
15 000 000	ERSTE ABWICKLUNGS. ZCP 150420	USD	14 986 283.38	1.12

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>	
			USD		
10 000 000	ERSTE ABWICKLUNGS. ZCP 230420	USD	9 958 706.97	0.75	
10 000 000	EXPORT FINANCE INSUR ZCP 150620	USD	9 962 389.51	0.75	
15 000 000	HSH PORTFOLIOM ZCP 291020	USD	14 775 929.78	1.11	
25 000 000	ICBC LTD LUX ZCP 080620	USD	24 862 379.89	1.87	
9 000 000	IND COMM BK CHINA ZCP 090420	USD	8 961 707.85	0.67	
10 000 000	IND COMM BK CHINA ZCP 210520	USD	9 965 487.81	0.75	
10 000 000	INDU COMM BANK ZCP 03-04-20	USD	9 983 704.88	0.75	
20 000 000	INDUS BANK KOREA LDN ZCP 080420	USD	19 912 818.56	1.49	
10 000 000	INDUS BK KOR (HK) ZCP 060420	USD	9 934 084.50	0.75	
15 000 000	INDUS BK KOR (HK) ZCP 140720	USD	14 875 185.42	1.12	
5 000 000	INSTIT DE CREDIT OFI ZCP 060420	USD	4 994 934.47	0.37	
23 000 000	INSTIT DE CREDIT OFI ZCP 220420	USD	22 925 989.88	1.72	
35 000 000	INSTIT DE CREDIT OFI ZCP 270420	USD	34 918 564.68	2.62	
5 000 000	KDB ASIA LTD ZCP 100720	USD	4 954 376.94	0.37	
10 000 000	KOREA DB ZCP 10-06-20	USD	9 956 295.53	0.75	
12 500 000	KOREA DEVELOPMENT BA ZCP 180820	USD	12 417 096.42	0.93	
15 000 000	KREDITANSTALT FUER W ZCP 010420	USD	14 989 299.52	1.13	
15 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 160620	USD	14 950 978.78	1.12	
6 000 000	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 060420	USD	5 974 264.48	0.45	
50 000 000	NEDE WATERSCHAPSBANK ZCP 300420	USD	49 926 389.84	3.76	
10 000 000	NEDERLANDSE WATERSCH. 0.625 17-37 21/08A	USD	9 989 689.98	0.75	
30 000 000	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 080420	USD	29 857 582.52	2.24	
15 000 000	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 260520	USD	14 961 085.28	1.12	
30 000 000	RATP ZCP 150420	USD	29 877 107.04	2.24	
10 000 000	SBAB BANK ZCP 070420	USD	9 955 822.17	0.75	
30 000 000	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 140420	USD	29 866 977.46	2.24	
20 000 000	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 270420	USD	19 951 825.14	1.50	
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		140 370 228.11	10.54	
	USD/USD		140 370 228.11	10.54	
25 000 000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 20-21 09/03M	USD	24 567 142.00	1.84	
10 000 000	BFCM FL.R 19-20 15/06Q	USD	9 948 203.80	0.75	
25 000 000	BMW FINANCE NV FL.R 19-20 21/08Q	USD	24 765 126.00	1.86	
17 500 000	CHINA DEV BK (HK) FL.R 19-20 24/04Q	USD	17 513 927.55	1.31	
10 000 000	DEKABANK DEUTSC FL.R 20-21 19/02Q	USD	9 654 435.60	0.72	
18 000 000	EXPORT IMPORT BK FL.R 19-20 14/10Q	USD	17 990 781.11	1.35	
11 000 000	ICBC LTD FL.R 17-20 23/05Q	USD	11 008 872.05	0.83	
25 000 000	SINGLE PLATFORM FL.R 20-20 27/07Q	USD	24 921 740.00	1.88	
Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Contrepartie	Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net
			%	USD	
Term Deposits/Dépôts à terme				61 800 000.00	4.64
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	31/03/2020	USD	0.250	61 800 000.00	4.64

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2020*

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non- réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						195 417.05	0.01
USD	13 366 274.40	Citigroup Global Market LTD	21/04/2020	EUR	12 000 000.00	195 417.05	0.01

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –

Short-Term Money Market (GBP)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	GBP
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : GBP 83 930 611.27)	(2)	83 208 708.39
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		8 199 036.91
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		132.67
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		172 250.18
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	675 994.51
		92 256 122.66
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		2 999 190.00
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		4 758 257.02
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	9 946.30
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		13 044.21
		7 780 437.53
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		84 475 685.13

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	GBP
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		128 651 255.46
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	647 198.79
Bank interest/Intérêts bancaires		7 945.99
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		28 707.53
		683 852.31
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	56 866.50
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	12 909.78
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		1 218.72
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	54 410.57
		125 405.57
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		558 446.74
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(243 259.26)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(59 726.77)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(237 315.57)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		18 145.14
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(454 199.67)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	845 978.06
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		409 923.53
Dividend paid/Dividende payé		(312 403.94)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(44 273 089.92)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		84 475 685.13

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 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - GBP - Capitalisation	920 770.6760	591 225.3740	(201 909.8440)	1 310 086.2060
P - GBP - Distribution	755 951.7400	2 631.2450	(149 498.7400)	609 084.2450
R - GBP - Capitalisation	419 687.0440	14 299.5200	(263 960.4170)	170 026.1470
N - GBP - Capitalisation	4 427 307.5120	120 420.9100	(1 429 374.7690)	3 118 353.6530
N - GBP - Distribution	2 263 338.3130	145 000.0000	(2 408 338.3130)	0.0000
M - GBP - Capitalisation	1 395 844.1540	898 241.1240	(1 619 403.5080)	674 681.7700
M - GBP - Distribution	2 181 148.1550	462 060.2740	(1 704 530.2710)	938 678.1580
M X1 - GBP - Capitalisation	0.0000	1 185 748.7810	(997 996.1170)	187 752.6640
M X1 - GBP - Distribution	0.0000	2 179 624.6720	(1 038 587.3360)	1 141 037.3360

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 657 150.98	9 568 298.08	14 330 930.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4246	10.3916	10.3364
P - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 082 166.22	7 592 848.11	8 654 659.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9858	10.0441	9.9907
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.09	0.00	0.00
R - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 742 088.38	4 289 718.69	4 688 956.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2460	10.2212	10.1821
N - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	33 064 532.82	46 750 594.53	59 073 180.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6032	10.5596	10.4835
N - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	23 899 886.47	7 014 974.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10.5596	10.4835
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.09	0.00	0.00

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
M - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 092 509.46	14 620 611.74	10 140 923.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5124	10.4744	10.4093
M - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 415 233.23	21 929 297.84	16 877 528.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0303	10.0540	10.0215
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.06	0.03	0.00
M X1 - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 974 614.87	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5171	0.0000	0.0000
M X1 - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 447 389.17	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0324	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			GBP	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			83 208 708.39	98.50
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			16 326 671.44	19.33
BONDS/OBLIGATIONS			4 348 621.44	5.15
	EN-RUB/FR-RUB		824 773.34	0.98
80 100 000	RABOBANK 6.3 17-20 29/05S	RUB	824 773.34	0.98
	MXP/MXN		3 523 848.10	4.17
104 360 000	RABOBANK 6.17 17-20 29/05S	MXN	3 523 848.10	4.17
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			11 978 050.00	14.18
	GBP/GBP		11 978 050.00	14.18
4 000 000	ANZ BANKING GRP FL.R 18-21 22/03Q	GBP	3 976 980.00	4.71
5 000 000	CANADIAN IMPERIAL FL.R 19-20 15/10Q	GBP	5 000 350.00	5.92
3 000 000	COMMONW BK AUSTRALIA FL.R 20-21 13/01Q	GBP	3 000 720.00	3.55
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			66 882 036.95	79.17
BONDS/OBLIGATIONS			60 583 080.70	71.71
	AUD/AUD		2 975 564.47	3.52
6 000 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 3.0400 15-20 21/07S	AUD	2 975 564.47	3.52
	EUR/EUR		7 081 818.09	8.38
5 000 000	BANK OF CHINA LONDON ZCP 200420	EUR	4 425 628.18	5.24
3 000 000	VINCI ZCP 070520	EUR	2 656 189.91	3.14
	GBP/GBP		50 525 698.14	59.81
4 000 000	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 200520	GBP	3 993 547.76	4.73
2 500 000	BANCO SANTANDER SA ZCP 180520	GBP	2 495 556.53	2.95
4 000 000	BARCLAYS BANK PLC ZCP 140420	GBP	3 999 150.98	4.73
3 600 000	BPCE ZCP 020720	GBP	3 592 888.71	4.25
4 000 000	DZ PRIVATBANK S.A ZCP 120520	GBP	3 994 799.68	4.73
4 000 000	ICBC LTD LUX ZCP 210720	GBP	3 985 073.16	4.72
4 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 180520	GBP	3 993 761.81	4.73
5 000 000	LEGAL GENERAL FIN ZCP 030620	GBP	4 980 855.25	5.90
1 500 000	MATCHPOINT FINANCE ZCP 230420	GBP	1 499 651.05	1.78
1 500 000	NORDEA BANK AB LDN ZCP 220520	GBP	1 496 936.24	1.77
3 000 000	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 060420	GBP	2 998 310.72	3.55
2 500 000	SVENSKA HANDELSBANKE 0.70 20-20 22/04U	GBP	2 499 578.37	2.96
1 000 000	TRANSPORT FOR LONDON ZCP 290520	GBP	998 662.59	1.18
6 000 000	UK TREASURY BILL ZCP 290620	GBP	5 999 448.50	7.10
4 000 000	UNITED KINGDOML ZCP 110520	GBP	3 997 476.79	4.73
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			6 298 956.25	7.46
	GBP/GBP		6 298 956.25	7.46
1 300 000	ABN AMRO BANK FL.R 18-20 29/05Q	GBP	1 299 564.50	1.54
2 000 000	DBS BANK LTD FL.R 19-20 07/05Q	GBP	2 000 330.00	2.37
3 000 000	MET LIFE GLOBAL FDG I FL.R 19-20 11/04Q	GBP	2 999 061.75	3.55

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i> GBP	<i>% de l'actif net</i>
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						675 994.51	0.80
GBP	4 167 150.00	UBS	20/04/2020	EUR	5 000 000.00	(257 160.92)	(0.30)
GBP	2 556 318.00	Citigroup Global Market LTD	07/05/2020	EUR	3 000 000.00	(99 107.84)	(0.12)
GBP	4 117 857.94	Citigroup Global Market LTD	29/05/2020	MXN	107 579 506.00	517 160.35	0.61
GBP	959 980.87	Goldman Sachs	29/05/2020	RUB	82 623 150.00	118 322.89	0.14
GBP	3 397 112.86	Goldman Sachs	21/07/2020	AUD	6 091 200.00	396 780.03	0.47

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –

Short-Term Money Market (CHF)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 31/03/2020 / État de l'actif net au 31/03/2020

	Notes Notes	CHF
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 142 360 135.02)	(2)	142 101 069.56
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		33 122 658.62
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		15 909 150.00
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		699 999.97
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		21 776.94
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	190 542.84
		192 045 197.93
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		8 005 003.13
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		1 795 416.32
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	8 092.68
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		45 294.98
		9 853 807.11
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		182 191 390.82

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Notes Notes	CHF
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		188 021 119.84
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	375 945.15
Bank interest/Intérêts bancaires		12 621.51
		388 566.66
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	46 985.10
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	2 436.81
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		143 724.73
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	74 497.03
		267 643.67
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		120 922.99
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(826 251.91)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(2 787 638.76)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		2 554 161.63
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(938 806.05)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	291 658.48
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(187 227.40)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(834 374.97)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(4 995 354.05)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		182 191 390.82

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2019 to 31/03/2020 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2019 au 31/03/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Nombre d'actions 01/10/2019	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2020/ Nombre d'actions 31/03/2020
P - CHF - Capitalisation	343 199.5920	286 085.0580	(217 373.2130)	411 911.4370
P - CHF - Distribution	978.9110	3 194.6840	0.0000	4 173.5950
N - CHF - Capitalisation	841 286.9510	290 079.8070	(368 010.3350)	763 356.4230
N - CHF - Distribution	19 484.5930	0.0000	(7 330.0000)	12 154.5930
I - CHF - Capitalisation	86 625.2650	7 606.4980	(18 273.2920)	75 958.4710
M - CHF - Capitalisation	211 730.3350	125 358.7460	(140 530.7720)	196 558.3090

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	51 049 024.86	42 732 976.16	64 566 701.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	123.9320	124.5135	125.5769
P - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	460 302.28	108 467.44	567 568.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	110.2892	110.8042	111.7500
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	95 318 760.76	105 508 975.71	101 131 678.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	124.8680	125.4138	126.4090
N - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 517 721.78	2 443 637.60	2 142 990.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	124.8682	125.4138	126.4090
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.00
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 484 790.66	10 864 003.55	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	124.8681	125.4138	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2020	30/09/2019	30/09/2018
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	24 360 790.48	26 363 059.38	27 336 033.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	123.9367	124.5124	125.5695
M - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 292 485.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	111.7628
Dividend per share paid to shareholders/Dividende par action payé aux actionnaires	0.00	0.00	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 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>	
			CHF		
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			142 101 069.56	78.00	
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			15 993 900.32	8.78	
BONDS/OBLIGATIONS			15 993 900.32	8.78	
	CHF/CHF		15 993 900.32	8.78	
5 000 000	AARGAUISCHE KANTONAL 0.0 19-20 22/10U	CHF	5 004 004.40	2.75	
5 000 000	ABN AMRO BANT EMTN 1.125 14-20 24/04A	CHF	4 991 841.70	2.74	
4 000 000	PSP SWISS PROP 0.00 20-21 04/02U	CHF	3 993 411.40	2.19	
2 000 000	SANTANDER CONS FIN 0.50 15-20 05/10A	CHF	2 004 642.82	1.10	
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			126 107 169.24	69.22	
BONDS/OBLIGATIONS			126 107 169.24	69.22	
	CHF/CHF		61 449 061.48	33.73	
8 000 000	ANTALIS ZCP 300420	CHF	8 005 003.00	4.39	
6 000 000	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 180520	CHF	6 006 845.07	3.30	
5 000 000	BARCLAYS BANK PLC ZCP 040920	CHF	5 031 737.37	2.76	
8 000 000	BP AURA ZCP 280820	CHF	8 021 645.20	4.41	
8 000 000	CHESHAM ZCP 100620	CHF	8 013 171.27	4.40	
2 000 000	CORELUX S A ZCP 110620	CHF	2 003 308.87	1.10	
8 000 000	EBURY FINANCE LTD ZCP 200520	CHF	8 009 031.67	4.40	
350 000	RABOBANK 1.00 13-20 26/06A	CHF	351 991.50	0.19	
8 000 000	UBS AG LONDON ZCP 20-04-20	CHF	8 005 245.85	4.39	
8 000 000	VILLE DE LAUSANNE 0.00 19-20 05/05U	CHF	8 001 081.68	4.39	
	EUR/EUR		49 245 780.21	27.03	
5 000 000	BMW ZCP 170620	EUR	5 295 969.82	2.91	
5 000 000	BRIDGESTONE EUROPE ZCP 140420	EUR	5 293 406.68	2.91	
5 500 000	COFACE ZCP 080620	EUR	5 825 972.00	3.20	
6 000 000	HONEYWELL INTERN ZCP 06-05-20	EUR	6 354 768.94	3.49	
7 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 180520	EUR	7 414 250.29	4.06	
8 000 000	NYKRB COP ZCP 090420	EUR	8 474 557.31	4.64	
5 000 000	SEMAPA SOC INVEST E ZCP 010420	EUR	5 293 254.73	2.91	
5 000 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 090420	EUR	5 293 600.44	2.91	
	USD/USD		15 412 327.55	8.46	
8 000 000	ANDEAN DEV CORP ZCP 210520	USD	7 700 662.24	4.23	
8 000 000	MANAGTED & ENHANCED ZCP 240420	USD	7 711 665.31	4.23	
Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Contrepartie	Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net
			%	CHF	
Term Deposits/Dépôts à terme				30 000 000.00	16.47
Société Générale Paris	30/04/2020	CHF	(0.500)	16 000 000.00	8.79
Valiant Bank	15/04/2020	CHF	(0.600)	14 000 000.00	7.68

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

Schedule of investments as at 31/03/2020 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2020

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non- réalisée	% de l'actif net
						CHF	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						190 542.84	0.10
CHF	7 426 307.00	UBS	31/03/2020	EUR	7 000 000.00	17 157.00	0.01
CHF	13 881 704.00	UBS	09/04/2020	EUR	13 000 000.00	123 198.70	0.06
CHF	5 294 300.00	UBS	14/04/2020	EUR	5 000 000.00	2 929.17	0.00
CHF	5 287 868.00	Barclays Bank PLC	14/04/2020	EUR	5 000 000.00	(3 503.90)	0.00
CHF	7 759 104.00	Barclays Bank PLC	20/04/2020	USD	8 000 000.00	45 816.69	0.03
CHF	6 407 082.00	UBS	06/05/2020	EUR	6 000 000.00	59 312.40	0.03
CHF	7 445 900.00	UBS	18/05/2020	EUR	7 000 000.00	40 805.37	0.02
CHF	7 594 176.00	UBS	22/05/2020	USD	8 000 000.00	(107 001.28)	(0.06)
CHF	5 847 260.10	Goldman Sachs	08/06/2020	EUR	5 500 000.00	29 733.83	0.02
CHF	5 270 615.00	UBS	17/06/2020	EUR	5 000 000.00	(17 905.14)	(0.01)

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds

Notes to the financial statements · Notes aux états financiers

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

NOTE 1. The Company/La Société

Lombard Odier Funds, in short LO Funds, (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 5 January 1987 for an unlimited period under the name of Mediterranean Fund. The name of the Company was changed in 1994 to Lombard Odier Invest, in 2003 to Lombard Odier Darier Hentsch Invest, and finally, on 30 November 2009, to Lombard Odier Funds. The Articles of Incorporation of the Company (the "Articles") were last amended on 21 March 2019 with effect on the same day and were published in the Recueil Électronique des Sociétés et Associations ("RESA"), which replaced the Mémorial, on 2 April 2019. The minimum share capital of the Company is the equivalent of EUR 1 250 000.

On 31 May 2010, the Company ceased to be a self-managed SICAV and has appointed on 1 June 2010, 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.

Lombard Odier Funds, en abrégé LO Funds, (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 5 janvier 1987 pour une durée indéterminée sous la dénomination de Mediterranean Fund, modifiée en 1994 en Lombard Odier Invest, en 2003 en Lombard Odier Darier Hentsch Invest, et finalement en Lombard Odier Funds le 30 novembre 2009. Les Statuts de la Société (les « Statuts ») ont été modifiés en dernier lieu le 21 mars 2019 avec effet le même jour et ont été publiés dans le Recueil Électronique des Sociétés et Associations (« RESA »), qui a remplacé le Mémorial, du 2 avril 2019. Le capital minimum de la Société est l'équivalent de EUR 1 250 000.

Le 31 mai 2010, la Société a cessé d'être une SICAV autogérée, et le 1 juin 2010, elle 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.

As at 31 March 2020, the following Sub-Funds were active/Au 31 mars 2020, les Compartiments actifs étaient les suivants :

All Roads Conservative
All Roads
All Roads Growth
Event Convexity
Multiadvisers UCITS
Alternative Risk Premia
Alternative Risk Premia v300
Generation Global
Global Responsible Equity
Continental Europe Family Leaders
Golden Age
Global Prestige
World Gold Expertise
Commodity Risk Premia
US Responsible Equity Enhanced
Emerging Responsible Equity Enhanced
Europe Responsible Equity Enhanced
Europe All Cap Leaders
Europe High Conviction
Continental Europe Small & Mid Leaders
Japan Responsible Equity Enhanced
Alpha Japan
Emerging High Conviction
Asia High Conviction
Fundamental Equity Long/Short
TerreNeuve
Swiss Equity
Swiss Small & Mid Caps (launched on/lancé le 02/10/2019)
Climate Transition (launched on/lancé le 16/03/2020)
Global Inflation-Linked Fundamental
Global Government Fundamental
Swiss Franc Bond (Foreign)
Global Climate Bond
Global Responsible Corporate Fundamental
Euro Responsible Corporate Fundamental
Global BBB-BB Fundamental
Euro BBB-BB Fundamental
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)
Ultra Low Duration (USD)
Ultra Low Duration (EUR)

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Emerging Local Currency Bond Fundamental

Asia Value Bond

Asia Investment Grade Bond (launched on/lancé le 04/12/2019)

Convertible Bond

Global Convertible Bond Defensive Delta

Convertible Bond Asia

High Yield 2021

High Yield 2022

High Yield 2023

High Yield 2024 (launched on/lancé le 17/02/2020)

Asia Income 2024 (launched on/lancé le 03/12/2019)

CAT Bonds

Short-Term Money Market (EUR)

Short-Term Money Market (USD)

Short-Term Money Market (GBP)

Short-Term Money Market (CHF)

The Company issues common Shares:

- Classes P and R, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class), subject to minimum holding restriction, available to all investors,
- Class N, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class), subject to minimum holding restriction, available to:
 - (i) Institutional Investors,
 - (ii) financial intermediaries who provide discretionary portfolio management or independent advisory services,
 - (iii) 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,
 - (iv) other investors determined by the Board or the Management Company in their discretion,
- Class I, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class) dedicated to institutional 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.
- Class H, only in accumulating form (A Class), dedicated to all investors in Hong Kong, subject to minimum holding restriction,
- Class E, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class), dedicated to entities of Lombard Odier Investment Managers, the asset management division of the Lombard Odier group and their respective employees under certain conditions.

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 new form of Class of Share was created, "Connect" Share Class, offered to certain types of investors. Into the section "Statistics" of the Sub-Funds concerned, this new Share Class is named "X". Successive "X" Share Classes in a given Sub-Fund are numbered X1, X2, X3, ...

All Sub-Funds may issue Classes of Shares in their Reference Currency or in an Alternative Currency (EUR, USD, CHF, GBP, JPY, HKD, SEK, NOK, CAD, AUD and SGD, except for Shares of Class H which can only be issued in HKD or USD) with a different currency hedging policy: no hedging or systematic hedging (SH).

Each Class of Shares can also be created in "seeding" form at the inception of a Sub-Fund in order to entice investors to invest in a newly created Sub-Fund. Shares in "seeding" form offer lower Management Fee and/or Distribution Fee.

The Share Classes for which a quarterly dividend is paid are named "Q" into the section "Statistics" of the Sub-Funds concerned.

The Shares issued (Class P, R, N, I, S, M and E) are more fully described in the section "Statistics" of the different Sub-Funds. No H Shares are issued at period-end.

La Société émet des Actions ordinaires :

- les Classes P et R, 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 N, sous forme de capitalisation (Classe A) ou de distribution (Classe D), sous réserve de restriction de détention minimum, accessible aux :
 - (i) investisseurs institutionnels,
 - (ii) intermédiaires financiers qui fournissent des services de gestion de portefeuilles discrétionnaire ou des services de conseil indépendants,
 - (iii) 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,
 - (iv) autres investisseurs tel que déterminé, à leur discrétion, par le Conseil d'Administration ou la Société de Gestion,
- la Classe I, sous forme de capitalisation (Classe A) ou de distribution (Classe D), réservée aux investisseurs institutionnels,
- 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.
- la Classe H, uniquement sous forme de capitalisation (Classe A), soumise à des restrictions de détention minimale, pour les investisseurs à Hong Kong,
- la Classe E, sous forme de capitalisation (Classe A) ou de distribution (Classe D), réservée aux entités de Lombard Odier Investment Managers et à leurs employés respectifs sous certaines conditions.

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

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 nouvelle forme de Classe d'Actions a été créée, Classe d'Actions « Connect », offerte à certains types d'investisseurs. Dans la section « Statistiques » des Compartiments concernés, cette nouvelle 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 Classes d'Actions dans leur devise de référence ou dans une Devise Alternative (EUR, USD, CHF, GBP, JPY, HKD, SEK, NOK, CAD, AUD et SGD, excepté pour les Actions de la Classe H qui ne peuvent être émises qu'en HKD et USD) avec une politique de couverture de change différente : pas de couverture ou couverture systématique (SH).

Chaque Classe d'Actions peut également être créée sous forme « Maître » lors du lancement d'un Compartiment dans le but d'inciter les investisseurs à investir dans un Compartiment nouvellement créé. Les Classes d'Actions « Maître » offrent des taux inférieurs de Commission de Gestion et/ou d'une Commission de Distribution.

Les Classes d'Actions pour lesquelles un dividende trimestriel est payé sont libellées « Q » dans la section « Statistiques » des Compartiments concernés.

Les Actions émises (Classes P, R, N, I, S, M et E) sont décrites en détail à la section « Statistiques » des différents Compartiments. Aucune Classe H n'a été émise à la fin de la période.

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. The Net Asset Value at period-end was calculated on the basis of exchange rates and the last available closing prices dated 31 March 2020.

At 31 March 2020, the total of cross-Sub-Funds' investments amounts to USD 258 687 542.72 and therefore total combined Net Asset Value at period-end without cross-investments would amount to USD 18 345 985 351.40.

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. La Valeur Nette d'Inventaire à la clôture de la période a été calculée sur la base des taux de change et des derniers cours de clôture disponibles du 31 mars 2020.

Au 31 mars 2020, le total des investissements croisés s'élève à USD 258 687 542.72 et donc la Valeur Nette d'Inventaire combinée en fin de période sans ces investissements croisés s'élèverait à USD 18 345 985 351.40.

Les revenus nets ainsi que les gains ou pertes nets réalisés figurant dans l'état des opérations et des variations de l'actif net ont été déterminés selon la méthode comptable dite de régularisation.

Income Equalisation Arrangements/Processus de régularisation des revenus

Equalisation - net income/Régularisation – Revenu net

An equalisation account is operated in order to avoid fluctuations in the net undistributed income attributable to Shares issued or redeemed. The account is credited with the equalisation amount included in the subscription price of the Shares issued and debited with the equalisation amount paid on redemption. On payment of a dividend, the balance of the equalisation account is included in the amount available for distribution to the Shareholders of those Classes.

Un compte de régularisation est tenu dans le but d'éviter les fluctuations des revenus nets non distribués attribuables aux Actions émises ou rachetées. Il est crédité du montant de la régularisation inclus dans le prix de souscription des Actions émises et débité du montant de régularisation payé au rachat. Au paiement d'un dividende, le solde du compte de régularisation est inclus dans le montant disponible en vue de sa distribution aux Actionnaires de ces Classes.

Equalisation - realised gains and losses/Régularisation – Bénéfices et pertes réalisés

An equalisation account is operated in order to avoid fluctuations in the realised gains and losses attributable to Shares issued or redeemed. Equalisation is calculated on realised gains and losses arising from the disposal of investments, options, swaps, contract for difference, futures, foreign exchange and forward foreign currency exchange contracts. The account is credited with the equalisation amount included in the subscription price of the Shares issued and debited with the equalisation amount paid on redemption.

Un compte de régularisation est tenu dans le but d'éviter les fluctuations des bénéfices et pertes réalisés attribuables aux Actions émises ou rachetées. La régularisation est calculée en fonction des gains et pertes réalisés lors de la vente de placements, d'options, de swaps, de contrat financier de différence, de futures, d'opérations sur devises et de contrats de change à terme. Le compte est crédité du montant de la régularisation inclus dans le prix de souscription des Actions émises et débité du montant de régularisation versé lors du remboursement.

The equalisation amounts are included within the caption "Net subscriptions including equalisation/net redemptions including equalisation" of the "Statement of operations and changes in net assets" of the Sub-Funds.

Les montants de régularisation sont inclus dans la rubrique « Souscriptions nettes incluant la régularisation/rachats nets incluant la régularisation » de « l'Etat des opérations et des variations de l'actif net » des Compartiments.

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Investments/Evaluation 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.

Securities for which no price quotation is available, or for which the price referred to in the preceding paragraphs is not representative of the fair market value are valued prudently and in good faith on the basis of their reasonably foreseeable sales prices. In this case, commercial papers, money market instruments and short term securities are valued on an amortised cost basis, the results of which are recorded as interest on bonds, either positive or negative depending on market conditions at the time of acquisition (the recorded fair-value may not represent the proceeds which would be realised upon sale in due course).

La valeur 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 titres pour lesquels aucun prix n'est disponible, ou pour lesquels le prix mentionné dans les paragraphes précédents n'est pas représentatif de leur vraie valeur de marché, sont évalués sur la base des prix de vente raisonnablement prévisibles, établis avec prudence et bonne foi. Dans ce cas, les billets de trésorerie, les instruments du marché monétaire et les titres à court terme sont évalués selon la méthode du coût amorti et les résultats obtenus sont comptabilisés comme intérêts sur obligations, tant positifs que négatifs en fonction des conditions du marché au moment de la date d'acquisition (il est possible que la juste valeur comptabilisée ne reflète pas les produits qui seraient réalisés lors de la vente en temps opportun).

The following Sub-Funds qualify as Variable Net Asset Value Money Market Fund ("VNAV MMF") under the Money Market Fund regulation (Regulation (EU) 2017/1131):

- Short-Term Money Market (EUR),
- Short-Term Money Market (USD),
- Short-Term Money Market (GBP),
- Short-Term Money Market (CHF).

The assets of VNAV MMF are valued by using mark-to-market prices whenever possible. Where use of mark-to-market prices is not possible or the market data are not of sufficient quality, assets of VNAV MMF are valued conservatively by using mark-to-model. The model accurately estimates the value by considering the up-to-date factors as trading volume, issue size, market risk, interest rate risk and credit risk of each concerned assets.

Les Compartiments suivants sont catégorisés comme Fonds Monétaires à Valeurs Liquidatives Variables (« FM VLV ») en vertu de la réglementation sur les Fonds Monétaires (Règlement (EU) 2017/1131) :

- Short-Term Money Market (EUR) ,
- Short-Term Money Market (USD) ,
- Short-Term Money Market (GBP) ,
- Short-Term Money Market (CHF).

Les actifs des FM VLV sont valorisés chaque fois que possible selon la valorisation au prix du marché. Lorsque le recours au prix de marché n'est pas possible, ou que les données du marché ne sont pas de qualités suffisantes, les actifs FM VLV sont évalués de façon prudente en ayant recours à la valorisation par référence à un modèle. Le modèle évalue la valeur avec précision, en tenant compte des données clés actualisées telle que le volume de transaction, la taille de l'émission, le risque de marché, le risque de taux d'intérêt et le risque de crédit de chaque actif concerné.

Dividend and Interest Income/Dividendes et intérêts

Dividends are recognised as income on the "ex-date". Interest income is recorded on an accrual basis.

Les dividendes sont reconnus comme réalisés à la date de paiement du coupon (dividende « ex-date »). Les intérêts sont comptabilisés prorata temporis.

Securities Lending Income/Rémunération du prêt de titres

Securities lending income is recognised on a cash basis and recorded in the financial statements under the heading "Securities Lending income".

La rémunération allouée en paiement du prêt de titres est effectuée en espèces et apparaît dans les états financiers sous le titre « Revenus sur prêt de titres ».

Net Realised Gain/Loss on Sales of Investments/Gains et pertes nets réalisés sur ventes d'investissements

The net realised gain/loss on sales of investments is determined on the basis of the average cost of investments sold.

Les gains et pertes nets réalisés sur les ventes d'investissements sont évalués sur la base du coût moyen des placements vendus.

Translation of Foreign Currencies/Conversion des devises étrangères

The combined financial statements are expressed in 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.

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Transactions expressed in foreign currencies are translated at the rates ruling when they arose.

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.

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 :

USD	EUR 1 =	CHF 1 =	GBP 1 =	JPY 1 =
	1.09725	1.06165	1.13007	0.00844

CAT Bonds

CAT Bonds are financial securities that transfer insurance risk to the capital markets. The investor in such securities receives a coupon made up of a floating money market component and an insurance premium. The premium compensates the investor for bearing the risk of a partial or total loss of nominal value and interest resulting from the occurrence of extraordinary predefined events such as, but not limited to, an earthquake or a hurricane. CAT Bonds are generally uncorrelated or have low correlation with traditional financial markets.

CAT Bonds may or may not be rated by an independent rating agency. Rating is based on the probability of a claim, the expected loss and the nature of risks covered in models provided by independent modelling agencies.

CAT Bonds considered as potential investments are structured notes issued by special purpose vehicles ("SPV"). The Sub-Fund only invests in CAT Bonds which qualify as transferable securities within the meaning of Article 41(1) of the Law and Article 2 of the Grand Ducal Regulation dated 8 February 2008 relating to certain definitions of the Law. CAT Bonds do not embed financial derivative instruments as defined in Article 10 of the Grand Ducal Regulation dated 8 February 2008 (see more details on the description of the Sub-Fund in the Prospectus).

Les CAT Bonds sont des titres financiers servant à transférer un risque d'assurance aux marchés des capitaux. L'investisseur de tels titres reçoit un coupon composé d'une composante flottante du marché monétaire et d'une prime d'assurance. La prime indemnise l'investisseur pour le risque de perte partielle ou totale de la valeur nominale et des intérêts résultant de la survenance d'événements extraordinaires prédéfinis tels que, mais pas exclusivement, un tremblement de terre ou un ouragan. Les CAT Bonds sont généralement décorrélés des marchés financiers traditionnels ou présentent une faible corrélation avec ces derniers.

Les CAT Bonds peuvent être notés ou non par une agence de notation indépendante. La notation repose sur la probabilité d'un sinistre, le dommage attendu et la nature des risques couverts dans des modèles fournis par des agences de modélisation indépendantes.

Les CAT Bonds considérés comme des placements potentiels sont des structured notes émises par des special purpose vehicles ("SPV"). Le Compartiment investit uniquement dans des CAT Bonds qui sont considérés comme des valeurs mobilières au sens de l'Article 41(1) de la Loi et de l'Article 2 du Règlement grand-ducal du 8 février 2008 en lien avec certaines définitions de la Loi. Les CAT Bonds ne comprennent pas des instruments financiers dérivés tels que définis à l'Article 10 du Règlement grand-ducal du 8 février 2008 (voir plus de détails sur la description du Compartiment dans le Prospectus).

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

Outstanding forward foreign currency exchange contracts are valued at the closing date by reference to the rate of exchange applicable to the outstanding life of the contract. The movement in unrealised appreciation or depreciation is shown in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. The unrealised appreciation/depreciation is included in the Statement of Net Assets in "Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts" and "Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts" respectively.

Les contrats de change à terme en cours sont évalués à la date de clôture par référence au taux de change applicable à la durée résiduelle du contrat. La variation des plus-values ou moins-values non réalisées apparaît dans l'état des opérations et des variations de l'actif net. Les plus-values et moins-values non réalisées sont indiquées dans l'état de l'actif net sous les rubriques « Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme » et « Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme », respectivement.

Futures and Options/Futures et options

Futures and Options are valued at their liquidating value based upon the settlement price on the exchange on which the particular future or option is traded.

For OTC options, the Central Administration provides independent pricing, based on marked to market or models.

Les contrats à terme et options sont évalués à leur valeur de liquidation, sur la base du prix de compensation appliqué sur le marché sur lequel ledit contrat à terme ou ladite option est négocié(e).

Les options sur le marché gré à gré sont évaluées de manière indépendante par l'administration centrale grâce à une évaluation permanente de la position sur la base de sa valeur observée sur le marché ou grâce à d'autres modèles d'évaluation.

The following table shows the counterparties with which are transacted options/Le tableau suivant indique les contreparties avec lesquelles sont conclues les options :

Sub-Funds Compartiments	Counterparties Contreparties	Currency Devise	Market Value by Counterparty Valeur de marché par Contrepartie	Commitment by Counterparty Engagement par Contrepartie
Event Convexity	Goldman Sachs New York	USD	154 485.00	4 373 706.19
Fundamental Equity Long/Short	Goldman Sachs New York	USD	234 822.68	6 228 861.82
Global Responsible Corporate Fundamental	Crédit Suisse	USD	(6.31)	2 405.61
Euro Responsible Corporate Fundamental	Barclays	EUR	(1.69)	639.45
Global BBB-BB Fundamental	Crédit Suisse	USD	(15.80)	6 014.03
Global BBB-BB Fundamental	Barclays Bank London	USD	144 150.25	2 373 087.29
Euro BBB-BB Fundamental	Crédit Suisse	EUR	(23.52)	8 913.10

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Counterparties Contreparties	Currency Devise	Market Value by Counterparty Valeur de marché par Contrepartie	Commitment by Counterparty Engagement par Contrepartie
Euro BBB-BB Fundamental	Barclays Bank London	EUR	453 331.53	18 701 033.30
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	BNP Paribas	CHF	871 289.77	159 764 135.85
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Barclays Bank London	CHF	(619 051.03)	50 751 168.68
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Crédit Suisse	CHF	(8.15)	3 089.83
Convertible Bond	Citibank London	EUR	24 244 621.91	98 694 329.01
Convertible Bond	UBS	EUR	719 998.53	16 266 991.07
Convertible Bond	JP Morgan	EUR	1 275 350.46	25 869 753.35
Global Convertible Bond Defensive Delta	Citibank London	EUR	268 844.58	1 321 374.61
Convertible Bond Asia	JP Morgan	USD	627 104.19	4 820 965.70
Convertible Bond Asia	Citibank London	USD	569 886.26	2 242 560.92

Swaps

An Interest Rate Swap ("IRS") is a bilateral agreement in which each of the parties agree to exchange a series of interest payments for another series of interest payments (usually fixed/floating) based on a notional amount that serves as a computation basis and that is usually not exchanged. IRS are valued based on models.

A Credit Default Swap ("CDS") is a credit derivative bilateral agreement in which one counterparty (the protection buyer) pays a periodic fee to the other party (the protection seller) for the specified life of the contract in return for a contingent payment by the protection seller upon occurrence of a credit event on any referenced issuers. If such an event occurs, the protection seller will then make payment to the buyer and the swap will terminate. In certain cases, the protection seller may take possession of the underlying securities.

CDS are marked to model daily based upon spread of the market makers and the change in value, if any, is recorded as "Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS" in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Any payment received or paid to initiate a contract is recorded as a liability or asset in the Statement of Net Assets. When the swap contract is terminated early, the Company records a realised gain or loss for any payments received or paid.

An Excess Return Swap (featuring in the Sub-Funds All Roads Conservative, All Roads, All Roads Growth, Alternative Risk Premia, Alternative Risk Premia v300 and Commodity Risk Premia) 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-Funds All Roads Conservative, All Roads, All Roads Growth, Alternative Risk Premia, Alternative Risk Premia v300 and Commodity Risk Premia.

An Inflation Swap ("IFS") is a bilateral contract which allows investors wishing to protect their investment to secure an inflation-linked return against an inflation index. The inflation buyer (inflation receiver) pays a predetermined fixed or variable rate (less a spread). In exchange, the inflation buyer receives from the inflation seller (inflation payer) one or more inflation-related payments. The main risk inherent in an inflation swap resides in its sensitivity to the interest rates and inflation: the inflation payer faces an inflation risk, i.e. changes likely to affect the inflation curve, and also an interest-rate related risk, in other words changes in the nominal yield curve. To evaluate inflation swaps, a "Forward Zero Coupon" curve is created and adjusted to take into account the seasonal inflation, which permits calculation of the future inflation cash flows.

An Equity Swap ("EQS") is an exchange of cash flows between two parties that allows each party to diversify its income, while still holding its original assets. The two sets of nominally equal cash flows are exchanged as per the terms of the Swap, which may involve an equity-based cash flow (such as from a stock asset) that is traded for a fixed-income cash flow (such as a benchmark rate). Besides diversification and Tax Benefits, Equity Swaps also allow to hedge specific assets or positions in their portfolios.

The unrealised appreciation/depreciation is recorded under "Unrealised appreciation/depreciation on IRS", "Unrealised appreciation/depreciation on CDS", "Unrealised appreciation/depreciation on Excess Return Swap", "Unrealised appreciation/depreciation on IFS" and "Unrealised appreciation/depreciation on EQS" in the Statement of Net Assets. The movement in such amounts is recorded under "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on IRS", "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on CDS", "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on Excess Return Swap", "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on IFS", "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on EQS" and the realised under "Net realised gain/(loss) on swaps" in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Un Swap sur Taux d'Intérêt (« IRS ») est un contrat bilatéral dans lequel chacune des parties s'engage à échanger une série de paiements d'intérêts contre une autre série de paiements d'intérêts (en général fixes/variables) à partir d'un montant nominal servant de base de calcul, celui-ci n'étant en principe pas échangé. Les Swaps sur Taux d'Intérêt sont valorisés grâce à des modèles d'évaluation.

Un Credit Default Swap (« CDS ») est un contrat bilatéral de crédit dérivé selon lequel une contrepartie (l'acheteur de protection) verse une prime périodique à l'autre partie (le vendeur de protection) pendant la durée spécifique du contrat en échange d'un paiement de contingent par le vendeur de protection lors d'un événement de crédit touchant les émetteurs référencés. Si un tel événement se produit, le vendeur de protection sera tenu d'effectuer le paiement à l'acheteur et le contrat swap se terminera. Dans certains cas, le vendeur de protection peut prendre possession des titres sous-jacents.

Les CDS sont évalués par des modèles journaliers en fonction de diffusion des teneurs de marché et de changement de la valeur, le cas échéant, est comptabilisé comme une « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS » dans l'état des opérations et des Variations de l'actif net. Tout paiement reçu ou payé pour initier un contrat est comptabilisé en tant que passif ou actif dans l'état de l'actif net. Lorsque le contrat de swap se termine plus tôt, la Société enregistre un gain ou une perte réalisé(e) de tous les paiements reçus ou payés.

Un Excess Return Swap (présent dans les Compartiments All Roads Conservative, All Roads, All Roads Growth, Alternative Risk Premia, Alternative Risk Premia v300 et Commodity Risk Premia) 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 des Compartiments All Roads Conservative, All Roads, All Roads Growth, Alternative Risk Premia, Alternative Risk Premia v300 et Commodity Risk Premia.

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Un Swap d'Inflation (« IFS ») est un contrat bilatéral qui permet aux investisseurs, qui veulent se couvrir, de sécuriser un rendement lié à l'inflation par rapport à un indice d'inflation. L'acheteur de l'inflation (receveur de l'inflation) paie un taux fixe ou variable prédéterminé (minoré d'un spread). En échange, l'acheteur de l'inflation reçoit du vendeur de l'inflation (payeur de l'inflation) un(des) paiement(s) lié(s) à l'inflation. Le principal risque associé à un Swap d'Inflation réside dans sa sensibilité aux taux d'intérêt et à l'inflation : le payeur de l'inflation est confronté au risque d'inflation, à savoir aux changements susceptibles d'affecter la courbe de l'inflation. Il supporte également un risque lié aux taux d'intérêt, à savoir aux changements intervenus au niveau de la courbe des rendements nominaux. L'évaluation des Swaps d'Inflation passe par la construction d'une courbe de swaps « Forward Zero Coupon », ajustée des effets saisonniers de l'inflation, ce qui permet de déduire les futurs flux de trésorerie de l'inflation.

Un Equity Swap (« EQS ») est un contrat d'échange de flux de trésorerie entre deux parties qui permet à chaque partie de diversifier ses revenus, tout en conservant ses actifs de départ. Les 2 jambes en espèce sont échangées selon les termes du Swap, ce qui implique un flux de trésorerie basé sur une action (comme une action boursière) qui s'échange contre un revenu fixe de trésorerie, (comme un taux repère). Outre l'aspect diversification et avantages fiscaux, l'Equity Swap permet également de couvrir des actifs spécifiques ou des positions dans leurs portefeuilles.

L'appréciation/dépréciation non réalisée est saisie aux postes « plus-value/moins-value non réalisée sur IRS », « plus-value/moins-value non réalisée sur CDS », « plus-value/moins-value non réalisée sur Excess Return Swap », « plus-value/moins-value non réalisée sur IFS », « plus-value/moins-value non réalisée sur EQS » 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 », « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS », « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur Excess Return Swap », « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IFS », « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur EQS » et le montant réalisé sous « Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps » dans l'état des opérations et variations de l'actif net.

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 ».

Formation/Reorganisation Expenses/Frais de constitution/réorganisation

Formation/reorganisation expenses are charged as and when incurred.

Les frais de constitution/réorganisation sont imputés, le cas échéant, au fur et à mesure.

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

FRN, FLR: Floating Rate Notes/Obligations à taux variable
XX: Perpetual Bonds/Obligations perpétuelles
U or ZCP: Zero Coupon Bond/Obligation à zéro coupon
RCV: Reverse Convertible/Reverse Convertible
CV: Convertible/Convertible
FV: Fair Valued investment/Titres évalués à leur juste valeur
Q: Quarterly/Trimestriel
A: Annual/Annuel
S: Semi-Annual/Semestriel
M: Monthly/Mensuel

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 Fees are payable on S and E categories of Shares. Investors willing to subscribe S and E 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 S, M, N, IX "Connect" and E. 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.

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Pour les Compartiments ouverts aux souscriptions, la Société de Gestion perçoit une Commission de Gestion détaillée ci-après (taux effectifs à la fin de 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 payable sur les Classes S et E. Les investisseurs souhaitant acquérir des Actions des Classes S et E 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 S, M, N, IX^{Connect} et E. 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	P X *	R	R X *	N	N X *	I	I X *	M	M X *
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
All Roads Conservative	0.35	-	0.35	-	0.35	-	0.35	-	0.385	0.40
All Roads	0.50	-	0.50	-	0.50	-	0.50	0.50	0.55	0.40
All Roads Growth	0.75	-	-	-	0.75	-	0.75	-	0.825	0.40
Event Convexity (weekly/hebdomadaire)	1.50	-	-	-	1.50	1.00	1.50	-	1.60	0.75
Multiadvisers UCITS (weekly/hebdomadaire)	-	-	-	-	0.75	-	0.75	0.75	0.825	0.75
Alternative Risk Premia	0.85	-	0.85	-	0.85	-	0.85	0.65 **	0.935	0.50
Alternative Risk Premia v300	-	-	-	-	-	-	-	0.60	-	-
Generation Global	1.00	-	1.00	-	1.00	-	1.00	-	1.10	-
Global Responsible Equity	0.60	-	-	-	0.60	-	0.60	0.50	0.66	-
Continental Europe Family Leaders	0.85	-	0.85	-	0.85	-	0.85	-	0.935	0.50
Golden Age	0.75	-	0.75	-	0.75	-	0.75	-	0.825	0.50
Global Prestige	0.96	-	-	-	0.96	-	0.96	-	1.00	0.50
World Gold Expertise	1.00	-	1.00	-	1.00	-	1.00	-	1.10	-
Commodity Risk Premia	0.75	-	0.75	-	0.75	-	0.75	0.27	0.825	0.50
US Responsible Equity Enhanced	0.50	-	-	-	0.50	-	0.50	-	0.55	0.35
Emerging Responsible Equity Enhanced	0.65	-	0.65	-	0.65	-	0.65	-	0.715	-
Europe Responsible Equity Enhanced	0.50	-	-	-	0.50	-	0.50	-	0.55	0.35
Europe All Cap Leaders	0.90	-	-	-	0.90	-	-	0.50	0.99	0.50
Europe High Conviction	0.75	-	0.75	-	0.75	-	0.75	0.60 **	0.825	0.50
Continental Europe Small & Mid Leaders	0.90	-	0.90	-	0.90	-	0.90	0.50	0.99	0.50
Japan Responsible Equity Enhanced	0.45	-	-	-	0.45	-	0.45	-	0.45	0.35
Alpha Japan	0.75	-	0.75	-	0.75	-	0.75	0.75	0.825	0.75
Emerging High Conviction	0.85	-	0.85	-	0.85	-	0.85	0.65	0.935	0.60
Asia High Conviction	0.85	-	-	-	0.85	-	0.85	0.60	0.935	0.60
Fundamental Equity Long/Short (weekly/hebdomadaire)	1.50	-	-	-	1.50	-	1.50	0.75 **	1.60	0.75
TerreNeuve	1.50	-	-	-	1.50	-	-	1.10	1.60	0.75
Swiss Equity	0.75	-	-	-	0.75	-	0.75	0.50	0.825	0.50
Swiss Small & Mid Caps	0.75	-	-	-	0.75	-	-	0.50 **	0.825	0.50
Climate Transition	0.75	-	-	-	0.75	-	0.75	0.50	0.825	0.375
Climate Transition Seeding	0.375	-	-	-	0.375	-	0.375	-	0.4125	0.375
Global Inflation-Linked Fundamental	0.375	-	0.375	-	0.375	-	-	0.30	0.4125	0.20
Global Government Fundamental	0.375	-	0.375	-	0.375	-	0.375	0.20	0.4125	-
Swiss Franc Bond (Foreign)	0.30	-	-	-	0.30	-	-	-	0.33	-
Global Climate Bond	0.40	-	0.40	-	0.40	-	0.40	-	0.44	-
Global Responsible Corporate Fundamental	-	-	-	-	0.55	0.30	0.55	-	-	-
Euro Responsible Corporate Fundamental	0.45	-	0.45	-	0.45	-	0.45	-	0.495	0.30
Global BBB-BB Fundamental	0.65	-	0.65	-	0.65	-	0.65	0.30	0.715	0.30
Euro BBB-BB Fundamental	0.50	-	0.50	-	0.50	-	0.50	0.30	0.55	0.30
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	0.35	-	0.35	-	0.35	-	0.35	0.15	0.385	0.30
Ultra Low Duration (USD)	0.25	-	-	-	0.25	-	0.25	0.20	0.275	0.20
Ultra Low Duration (EUR)	0.10	-	-	-	0.10	-	0.10	0.05	0.11	0.05

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Management Fees/Commissions de Gestion Share Classes/Classes									
	P	P X *	R	R X *	N	N X *	I	I X *	M	M X *
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Emerging Local Currency Bond Fundamental	0.60	-	0.60	-	0.60	-	0.60	0.40	0.66	0.40
Asia Value Bond	0.50	-	-	-	0.50	-	0.50	0.50 **	0.70	0.50
Asia Investment Grade Bond	0.40	-	-	-	0.40	-	-	0.12	0.44	-
Convertible Bond	0.65	-	0.65	-	0.65	-	0.65	0.65 **	0.715	0.40
Global Convertible Bond Defensive Delta	0.65	0.50	-	-	0.65	-	0.65	-	-	-
Global Convertible Bond Defensive Delta Seeding	0.325	-	-	-	0.325	-	0.325	-	0.3575	-
Convertible Bond Asia	0.75	-	0.75	-	0.75	-	0.75	0.45	0.825	0.50
High Yield 2021	0.40	-	-	-	0.40	-	0.40	-	0.44	-
High Yield 2022	0.40	0.40	-	0.40	0.40	-	0.40	-	0.44	-
High Yield 2023	0.40	-	0.40	-	0.40	-	0.40	-	0.44	-
High Yield 2024	0.40	-	0.40	-	0.40	-	0.40	-	0.44	-
Asia Income 2024	0.30	-	-	-	0.30	-	0.30	-	0.33	-
CAT Bonds (weekly/hebdomadaire)	0.90	-	0.90	-	0.90	-	0.90	0.80	0.99	-
Short-Term Money Market (EUR)	0.07	-	0.07	-	0.07	-	0.07	-	0.077	0.05
Short-Term Money Market (USD)	0.22	-	0.22	-	0.22	-	0.22	0.13	0.242	0.20
Short-Term Money Market (GBP)	0.10	-	0.10	-	0.10	-	-	-	0.11	0.10
Short-Term Money Market (CHF)	0.05	-	-	-	0.05	-	0.05	-	0.055	-

Sub-Funds Compartiments	Distribution Fees/Commissions de Distribution Share Classes/Classes			
	P	P X *	R	R X *
	%	%	%	%
All Roads Conservative	0.35	-	1.00	-
All Roads	0.50	-	1.50	-
All Roads Growth	0.75	-	-	-
Event Convexity (weekly/hebdomadaire)	0.50	-	-	-
Multiadvisers UCITS (weekly/hebdomadaire)	-	-	-	-
Alternative Risk Premia	0.85	-	1.45	-
Alternative Risk Premia v300	-	-	-	-
Generation Global	0.50	-	1.55	-
Global Responsible Equity	0.60	-	-	-
Continental Europe Family Leaders	0.85	-	1.55	-
Golden Age	0.75	-	1.55	-
Global Prestige	0.96	-	-	-
World Gold Expertise	1.00	-	1.55	-
Commodity Risk Premia	0.75	-	1.55	-
US Responsible Equity Enhanced	0.50	-	-	-
Emerging Responsible Equity Enhanced	0.65	-	1.45	-
Europe Responsible Equity Enhanced	0.50	-	-	-
Europe All Cap Leaders	0.90	-	-	-
Europe High Conviction	0.75	-	1.55	-
Continental Europe Small & Mid Leaders	0.90	-	1.55	-
Japan Responsible Equity Enhanced	0.45	-	-	-
Alpha Japan	0.75	-	1.55	-
Emerging High Conviction	0.85	-	1.55	-
Asia High Conviction	0.85	-	-	-
Fundamental Equity Long/Short (weekly/hebdomadaire)	0.50	-	-	-
TerreNeuve	0.50	-	-	-
Swiss Equity	0.75	-	-	-
Swiss Small & Mid Caps	0.75	-	-	-
Climate Transition	0.75	-	-	-
Global Inflation-Linked Fundamental	0.375	-	0.825	-
Global Government Fundamental	0.375	-	1.125	-
Swiss Franc Bond (Foreign)	0.30	-	-	-
Global Climate Bond	0.40	-	0.80	-
Global Responsible Corporate Fundamental	-	-	-	-

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Distribution Fees/Commissions de Distribution Share Classes/Classes			
	P	P X *	R	R X *
	%	%	%	%
Euro Responsible Corporate Fundamental	0.45	-	0.90	-
Global BBB-BB Fundamental	0.65	-	1.25	-
Euro BBB-BB Fundamental	0.50	-	1.00	-
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	0.35	-	0.70	-
Ultra Low Duration (USD)	0.25	-	-	-
Ultra Low Duration (EUR)	0.10	-	-	-
Emerging Local Currency Bond Fundamental	0.60	-	1.55	-
Asia Value Bond	0.50	-	-	-
Asia Investment Grade Bond	0.40	-	-	-
Convertible Bond	0.65	-	1.15	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	0.65	0.45	-	-
Global Convertible Bond Defensive Delta Seeding	0.65	-	-	-
Convertible Bond Asia	0.75	-	1.55	-
High Yield 2021	0.25	-	-	-
High Yield 2022	0.40	0.30 **	-	0.80
High Yield 2023	0.40	-	0.80	-
High Yield 2024	0.40	-	0.80	-
Asia Income 2024	0.30	-	-	-
CAT Bonds (weekly/hebdomadaire)	0.50	-	1.00	-
Short-Term Money Market (EUR)	0.07	-	0.30	-
Short-Term Money Market (USD)	0.22	-	0.32	-
Short-Term Money Market (GBP)	0.10	-	0.25	-
Short-Term Money Market (CHF)	0.01	-	-	-

* "Connect" Share Class named "X" (see Note 1)/Classe d'Action « Connect » libellée « X » (voir Note 1)

** Maximum rate (effective rate subject to specific agreement, see Note 1)/Taux maximum (taux effectif dépendant d'un accord spécifique, voir Note 1)

Performance Fees/Commissions de Performance

For the Sub-Funds listed below, the Management Company is entitled to a Performance Fee out of the net assets of P, R, M, N and IX "Connect" Share Classes, amounting to a percentage of the Performance generated in the Sub-Fund compared to its benchmark, if any, subject to Hurdle rate or High Watermark.

The following Performance Fees are calculated and accrued at each dealing day by reference to the Net Asset Value of the relevant Sub-Fund/Share as per calculation detailed in the Prospectus.

Pour les Compartiments énumérés ci-dessous, la Société de Gestion perçoit une Commission de Performance sur l'actif net des Classes P, R, M, N et IX "Connect", représentant un pourcentage de la Performance réalisée au sein du Compartiment par rapport à son indice de référence, le cas échéant, sur la base du Hurdle rate ou du High Watermark.

Les Commissions de Performance suivantes sont calculées et comptabilisées pour chaque jour de transaction par référence à la Valeur Nette d'Inventaire du Compartiment de l'Action concerné(e) selon le calcul décrit par le Prospectus.

Sub-Funds Compartiments	Performance Fees (as an annual % of the relative Performance) Commissions de Performance (% annuel de la Performance relative)	Benchmark/Hurdle Rate	Performance Period Période de Performance
Event Convexity	20%	None/Aucun	1 January to 31 December 1 ^{er} janvier au 31 décembre
Generation Global	20%	MSCI World ND	1 October to 30 September 1 ^{er} octobre au 30 septembre
Continental Europe Family Leaders	15%	MSCI Europe ex-UK Small Cap	1 October to 30 September 1 ^{er} octobre au 30 septembre
Europe High Conviction	15%	MSCI Europe ND	1 October to 30 September 1 ^{er} octobre au 30 septembre
Alpha Japan	20%	Topix TR	1 October to 30 September 1 ^{er} octobre au 30 septembre
Fundamental Equity Long/Short	20%	None/Aucun	1 January to 31 December 1 ^{er} janvier au 31 décembre
TerreNeuve	20%	None/Aucun	1 January to 31 December 1 ^{er} janvier au 31 décembre

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

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.

During the period, a Performance Fee was accrued for the following Sub-Funds: Event Convexity, Generation Global, Continental Europe Family Leaders, Europe High Conviction, Alpha Japan, Fundamental Equity Long/Short and TerreNeuve.

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.

Au cours de la période, des Commissions de Performance ont été provisionnées pour les Compartiments suivants : Event Convexity, Generation Global, Continental Europe Family Leaders, Europe High Conviction, Alpha Japan, Fundamental Equity Long/Short et TerreNeuve.

NOTE 4. Remuneration Fees relating to investments in other UCIs or UCITs/Commissions de rémunération relatives à des investissements dans d'autres OPC ou OPCVM

The Sub-Funds of the Company may invest their assets in other UCIs or UCITs or Target Sub-Funds.

At period-end, the Multiadvisers UCITS Sub-Fund made some investments in other Funds, in Classes that are not subject to Management Fee or Performance Fee but subject to a specific Remuneration Agreement with the Management Company. The remuneration paid is disclosed in the caption "Remuneration fees" in the "Statement of operations and changes in net assets".

For the investments in Classes that are subject to Management Fee, the annual Management Fee rates charged at target fund level are the following:

Les Compartiments de la Société peuvent investir leurs actifs dans d'autres OPC ou OPCVM ou Fonds cibles.

A la fin de la période, le Compartiment Multiadvisers UCITS a réalisé certains investissements dans d'autres Fonds, dans des catégories de Classes qui ne sont pas soumises à des Commissions de Gestion ou des Commissions de Performance, mais qui sont soumises à un contrat spécifique de rémunération avec la Société de Gestion. La rémunération payée est détaillée dans la rubrique « Commission de rémunération » de « L'État des opérations et des variations de l'actif net ».

Pour les investissements dans des Classes qui sont soumises à des Commissions de Gestion, les taux annuels de Commission de Gestion chargés au niveau des Fonds cibles sont les suivants :

Sub-Fund Compartiment	Target Funds Fonds cibles	Annual Management Fee Commission de Gestion annuelle %
Multiadvisers UCITS	ASPECT SYSTM GLB B EUR INST SH	1.50
	BLACKROCK UK EM COMP ABS RETURN FD-I2EH	1.00
	BLUEB GL S OPP -I-EUR (PERF)- CAP	1.00
	CRAWFORD LAKE US EQUITIES FUND I USD CAP	2.00
	DB PLATINUM IV DBX SYSTEMATIC ALP-I1C-E	0.85
	ENNISMORE GLOBAL EQUITY FUND I EUR	0.85
	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	2.00
	FORT GLB UCITS CONT FD B EUR	1.00
	IAM TRUE PARTNER VOLAT UC FD E EUR ACC	1.00
	IPM UCITS ICAV-IPM SMU-I EUR	1.62
	KLS ARETE MACRO I EUR ACC	1.50
	KLS LOMAS US EQUITY L/SH SI EUR A	0.85
	KLS LOMAS US EQUITY LONG SHORT	0.85
	LUMYNA FUNDS SICAV – LUMYNA - SANDBAR G	1.00
	LUMYNA FDS YORK AS ED UCITS -B- CAP EUR	1.50
	LUMYNA FDS YORK ASIAN UCITS -D- CAP	1.25
	LUMYNA FDS YORK ED UCITS -A- EUR	1.25
	LYNX UCTIS CL I S 1 150519 EUR	1.00
	LYNX UCITS CL I S 1 200819 EUR	1.00
	LYNX UCITS FD – CLASS I EU SER 23122019	1.00
	LYNX UCITS FD I EUR 20200226	1.00
	LYXOR CHENAVARI CRED SSI	1.35
	MELCHIOR – VELOX FUND P1 EUR -HDG	1.50
	MERRILL LYNCH SOL YORK ED UCITS -A EUR	1.25
	ML INV SOL VAR YORK ED UCITS -A EUR-	1.25
	MLIS YORK A E-D –EUR B (ACC)- CAP	1.50
	PRIVILEGE AMBER EVENT EUROPE EUR IX9 CAP UH SEED	1.00
	RV CAPITAL ASIA OPP UCITS FUND A	1.75
	SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP	1.45

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

NOTE 5. Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels

The Company pays to the Management Company a Fixed Rate of Operational Costs ("FROC") as an annual percentage of the Net Asset Value of the relevant Share Classes of each Sub-Fund to cover all operating expenses except Transaction Fees, Stock Lending charges, Interest on Bank Overdraft and any Extraordinary expenses.

The FROC is set per Class of Share according to criteria including but not limited to type of assets, size, distribution and publication requirements, type of investors, etc. and thus may vary from one Class to another.

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 frais générés par les prêts de titres, les intérêts débiteurs et toutes autres dépenses exceptionnelles.

Le FROC est établi par Classe d'Action selon des critères incluant notamment, mais pas exclusivement, les actifs du Compartiment, la taille de la Classe, les obligations liées à la distribution et la publication, au type d'investisseurs, etc. ce qui peut, par conséquent, générer des variations de taux de FROC d'une Classe à l'autre.

The effective rates (the "Effective FROC") used are the following (the maximum fixed rates are set in the Prospectus):

Les taux effectifs du FROC (« FROC Effectif ») appliqués sont les suivants (les taux fixes maximum sont détaillés dans le Prospectus) :

Sub-Funds Compartiments	Effective FROC/FROC effectif Share Classes/Classes											
	P	P X *	R	R X *	N	N X *	I	I X *	S	M	M X *	E
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
All Roads Conservative	0.29	-	0.29	-	0.20	-	0.16	-	0.08	0.29	0.16	-
All Roads	0.29	-	0.29	-	0.20	-	0.16	0.08	0.08	0.29	0.16	-
All Roads Growth	0.29	-	-	-	0.20	-	0.16	-	0.08	0.29	0.16	-
Event Convexity	0.35	-	-	-	0.35	0.14	0.31	-	-	0.35	0.31	-
Multiadvisers UCITS	-	-	-	-	0.25	-	0.21	0.10	-	0.35	0.21	-
Alternative Risk Premia	0.35	-	0.35	-	0.25	-	0.21	0.16 **	0.08	0.35	0.21	0.12
Alternative Risk Premia v300	-	-	-	-	-	-	-	0.21	-	-	-	-
Generation Global	0.35	-	0.35	-	0.25	-	0.21	-	0.10	0.35	-	-
Global Responsible Equity	0.35	-	-	-	0.25	-	0.21	0.21	-	0.35	-	-
Continental Europe Family Leaders	0.35	-	0.35	-	0.25	-	0.21	-	0.12	0.35	0.21	-
Golden Age	0.35	-	0.35	-	0.25	-	0.21	-	-	0.35	0.21	-
Global Prestige	0.30	-	-	-	0.25	-	0.21	-	-	0.30	0.21	-
World Gold Expertise	0.35	-	0.35	-	0.25	-	0.21	-	0.10	0.35	-	-
Commodity Risk Premia	0.35	-	0.35	-	0.25	-	0.21	0.10	0.10	0.35	0.21	-
US Responsible Equity Enhanced	0.35	-	-	-	0.25	-	0.21	-	0.10	0.35	0.21	-
Emerging Responsible Equity Enhanced	0.35	-	0.35	-	0.24	-	0.20	-	0.13	0.35	-	-
Europe Responsible Equity Enhanced	0.35	-	-	-	0.25	-	0.21	-	0.10	0.35	0.21	-
Europe All Cap Leaders	0.35	-	-	-	0.25	-	-	0.10	-	0.35	0.21	-
Europe High Conviction	0.35	-	0.35	-	0.25	-	0.21	0.10	0.10	0.35	0.21	-
Continental Europe Small & Mid Leaders	0.35	-	0.35	-	0.25	-	0.21	0.12	0.12	0.35	0.21	-
Japan Responsible Equity Enhanced	0.35	-	-	-	0.20	-	0.16	-	0.10	0.20	0.16	-
Alpha Japan	0.35	-	0.35	-	0.25	-	0.21	0.10	-	0.35	0.21	-
Emerging High Conviction	0.35	-	0.35	-	0.24	-	0.20	0.25	0.13	0.35	0.20	-
Asia High Conviction	0.35	-	-	-	0.24	-	0.20	0.13	0.13	0.35	0.20	-
Fundamental Equity Long/Short	0.35	-	-	-	0.35	-	0.31	0.10	-	0.35	0.31	-
TerreNeuve	0.35	-	-	-	0.35	-	-	0.10	-	0.35	0.31	-
Swiss Equity	0.35	-	-	-	0.25	-	0.21	0.10	-	0.35	0.21	-
Swiss Small & Mid Caps	0.35	-	-	-	0.25	-	-	0.15 **	-	0.35	0.21	-
Climate Transition	0.35	-	-	-	0.25	-	0.21	0.10	-	0.35	0.21	-
Global Inflation-Linked Fundamental	0.25	-	0.25	-	0.17	-	-	0.13	-	0.25	0.13	-
Global Government Fundamental	0.25	-	0.25	-	0.17	-	0.13	0.08	0.08	0.25	-	-
Swiss Franc Bond (Foreign)	0.20	-	-	-	0.14	-	-	-	-	0.20	-	-
Global Climate Bond	0.25	-	0.25	-	0.17	-	0.13	-	0.08	0.25	-	-
Global Responsible Corporate Fundamental	-	-	-	-	0.22	0.18	0.18	-	0.08	-	-	-

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Effective FROC/FROC effectif Share Classes/Classes											
	P	P X *	R	R X *	N	N X *	I	I X *	S	M	M X *	E
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Euro Responsible Corporate Fundamental	0.35	-	0.35	-	0.22	-	0.18	-	0.08	0.35	0.18	-
Global BBB-BB Fundamental	0.25	-	0.25	-	0.17	-	0.13	0.08	0.08	0.25	0.13	-
Euro BBB-BB Fundamental	0.25	-	0.25	-	0.17	-	0.13	0.08	0.08	0.25	0.13	-
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	0.25	-	0.25	-	0.17	-	0.13	0.20	-	0.25	0.13	-
Ultra Low Duration (USD)	0.19	-	-	-	0.10	-	0.06	0.06	0.06	0.19	0.06	-
Ultra Low Duration (EUR)	0.15	-	-	-	0.10	-	0.06	0.06	0.06	0.15	0.06	-
Emerging Local Currency Bond Fundamental	0.25	-	0.25	-	0.17	-	0.13	0.10	0.10	0.25	0.13	-
Asia Value Bond	0.25	-	-	-	0.17	-	0.13	0.08	0.08	0.25	0.13	-
Asia Investment Grade Bond	0.25	-	-	-	0.17	-	-	0.08	-	0.25	-	-
Convertible Bond	0.35	-	0.35	-	0.22	-	0.18	0.18 **	0.08	0.35	0.18	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	0.35	0.20	-	-	0.22	-	0.18	-	0.08	0.35	-	-
Convertible Bond Asia	0.35	-	0.35	-	0.22	-	0.18	0.08	0.08	0.35	0.18	-
High Yield 2021	0.31	-	-	-	0.22	-	0.18	-	-	0.31	-	-
High Yield 2022	0.31	0.31 **	-	0.25	0.22	-	0.18	-	-	0.31	-	-
High Yield 2023	0.31	-	0.31	-	0.22	-	0.18	-	-	0.31	-	-
High Yield 2024	0.31	-	0.31	-	0.22	-	0.18	-	-	0.31	-	-
Asia Income 2024	0.25	-	-	-	0.17	-	0.13	-	-	0.25	-	-
CAT Bonds	0.35	-	0.35	-	0.22	-	0.18	0.08	0.08	0.35	-	-
Short-Term Money Market (EUR)	0.11	-	0.11	-	0.06	-	0.06	-	0.06	0.11	0.06	-
Short-Term Money Market (USD)	0.15	-	0.15	-	0.06	-	0.06	0.06	0.06	0.15	0.06	-
Short-Term Money Market (GBP)	0.15	-	0.15	-	0.06	-	-	-	-	0.15	0.06	-
Short-Term Money Market (CHF)	0.11	-	-	-	0.06	-	0.06	-	-	0.11	-	-

* "Connect" Share Class named "X" (see Note 1)/Classe d'Action « Connect » libellée « X » (voir Note 1)

** Maximum rate (effective rate subject to specific agreement, see Note 1)/Taux maximum (taux effectif dépendant d'un accord spécifique, voir Note 1)

The Operational Costs include mainly:

- Depositary and Administration Fees,
- Taxe d'abonnement,
- Domiciliary Fees,
- Transfer Agent Fees,
- Auditing and Professional Fees (including but not limited to Registration Fees, Legal Fees, Directors Fees,...),
- Publication, Marketing and Printing Expenses,
- Other Expenses.

Les Coûts Opérationnels comprennent principalement :

- Les Commissions du Dépositaire et de l'Agent d'Administration Centrale,
- La Taxe d'abonnement,
- Les Commissions domiciliaires,
- 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.

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

The amounts of Depositary and Administration Fees which are included in the Operational Costs are the following/Les montants de Commissions du Dépositaire et de l'Agent d'Administration Centrale inclus dans les Coûts Opérationnels sont les suivants :

Sub-Funds Compartiments	Currency Devise	Depositary and Administration Agent Fees Commissions du Dépositaire et de l'Agent d'Administration
All Roads Conservative	EUR	30 769.98
All Roads	EUR	79 319.88
All Roads Growth	EUR	20 299.06
Event Convexity	USD	17 922.01
Multiadvisers UCITS	EUR	8 177.38
Alternative Risk Premia	USD	15 507.75
Alternative Risk Premia v300	USD	9 454.62
Generation Global	USD	393 163.46
Global Responsible Equity	USD	16 542.04
Continental Europe Family Leaders	EUR	21 006.21
Golden Age	USD	185 009.80
Global Prestige	EUR	78 329.87
World Gold Expertise	USD	18 732.29
Commodity Risk Premia	USD	51 951.91
US Responsible Equity Enhanced	USD	26 264.16
Emerging Responsible Equity Enhanced	USD	9 955.93
Europe Responsible Equity Enhanced	EUR	33 254.93
Europe All Cap Leaders	EUR	13 465.46
Europe High Conviction	EUR	211 125.77
Continental Europe Small & Mid Leaders	EUR	85 548.42
Japan Responsible Equity Enhanced	JPY	1 230 911
Alpha Japan	JPY	3 371 556
Emerging High Conviction	USD	121 064.00
Asia High Conviction	USD	123 435.45
Fundamental Equity Long/Short	USD	108 129.45
TerreNeuve	USD	18 498.01
Swiss Equity	CHF	50 984.36
Swiss Small & Mid Caps	CHF	7 314.44
Climate Transition	USD	5 079.93
Global Inflation-Linked Fundamental	EUR	7 326.42
Global Government Fundamental	EUR	11 531.89
Swiss Franc Bond (Foreign)	CHF	8 436.18
Global Climate Bond	USD	39 091.29
Global Responsible Corporate Fundamental	USD	27 152.35
Euro Responsible Corporate Fundamental	EUR	9 435.84
Global BBB-BB Fundamental	USD	49 053.19
Euro BBB-BB Fundamental	EUR	77 034.76
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	CHF	41 559.21
Ultra Low Duration (USD)	USD	12 968.37
Ultra Low Duration (EUR)	EUR	33 477.56
Emerging Local Currency Bond Fundamental	USD	45 915.21
Asia Value Bond	USD	274 673.59
Asia Investment Grade Bond	USD	9 697.53
Convertible Bond	EUR	325 939.04
Global Convertible Bond Defensive Delta	EUR	8 881.42
Convertible Bond Asia	USD	58 783.14
High Yield 2021	EUR	9 298.70
High Yield 2022	EUR	15 756.11
High Yield 2023	EUR	9 153.84
High Yield 2024	EUR	2 091.51
Asia Income 2024	USD	9 395.43
CAT Bonds	USD	11 249.56
Short-Term Money Market (EUR)	EUR	37 286.39
Short-Term Money Market (USD)	USD	113 039.13
Short-Term Money Market (GBP)	GBP	9 867.72
Short-Term Money Market (CHF)	CHF	16 667.54

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

NOTE 6. Total Expense Ratio

The Total Expense Ratio ("TER") expresses, as a percentage of the average net assets, the sum of all operating expenses (excluding brokerage Fees, securities transaction charges and bank interest) charged to the Sub-Funds during the respective twelve-month period.

For Sub-Funds which invest more than 10% of the net assets in other Funds, a synthetic TER is computed. It represents the sum of the TER of the Sub-Fund and the underlying funds TER, less any rebates received from the underlying funds.

The underlying funds TER is the prorated TER of the underlying funds weighted on the basis of their proportion in the net assets at period-end.

The TER are disclosed in accordance with the Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) 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.

Pour les Compartiments qui investissent plus de 10% de l'actif net dans d'autres Fonds, un TER synthétique est calculé. Il représente la somme du TER du Compartiment et du TER des fonds sous-jacents, diminuée des éventuelles remises reçues de ces derniers.

Le TER des fonds sous-jacents est calculé en prenant en compte le TER de chaque fonds sous-jacent au prorata du poids de ce dernier dans l'actif net à la fin de la période.

Les TER sont publiés conformément aux exigences de la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA).

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER	Fund TER
			TER du Fonds	TER du Fonds
			31/03/2020 ¹⁾	30/09/2019 ²⁾
			%	%
LU1514036620	All Roads Conservative	P A USD SH	0.99	0.99
LU1514037784	All Roads Conservative	P A CHF SH	0.99	0.99
LU1514035655	All Roads Conservative	P A EUR	0.99	0.99
LU1514035739	All Roads Conservative	P D EUR	0.99	0.99
LU1728561876	All Roads Conservative	P D EUR Q	0.99	0.99
LU1514035812	All Roads Conservative	R A EUR	1.64	1.64
LU1514036117	All Roads Conservative	N A USD SH	0.55	0.55
LU1514037354	All Roads Conservative	N A CHF SH	0.55	0.55
LU1514035069	All Roads Conservative	N A EUR	0.55	0.55
LU1514038592	All Roads Conservative	N D GBP SH	0.55	0.55
LU1581421044	All Roads Conservative	I A CHF SH	0.51	0.51
LU1581421390	All Roads Conservative	I A EUR	0.51	0.51
LU1514035143	All Roads Conservative	I D EUR	0.55	0.55
LU1514038162	All Roads Conservative	S A CHF SH	0.08	0.08
LU1514036034	All Roads Conservative	S A EUR	0.08	0.08
LU1514036463	All Roads Conservative	M A USD SH	0.68	0.68
LU1514037511	All Roads Conservative	M A CHF SH	0.68	0.68
LU1514035226	All Roads Conservative	M A EUR	0.68	0.68
LU1514035499	All Roads Conservative	M D EUR	0.68	0.68
LU1976877545	All Roads Conservative	M A EUR X1*	0.56	-
LU1976877628	All Roads Conservative	M D EUR X1*	0.56	-
LU1514038675	All Roads Conservative	M A GBP SH	0.68	0.68
LU0718511172	All Roads	P A USD SH	1.29	1.29
LU0718508897	All Roads	P A CHF SH	1.29	1.29
LU0718508970	All Roads	P D CHF SH	1.29	1.29
LU0718509606	All Roads	P A EUR	1.29	1.29
LU1728561959	All Roads	P D EUR Q	1.29	1.29
LU1447715837	All Roads	P A SEK SH	1.29	1.29
LU0718510018	All Roads	R A EUR	2.29	2.29
LU1728562098	All Roads	R D EUR Q	2.29	2.29
LU0718511339	All Roads	N A USD SH	0.70	0.70
LU0718509192	All Roads	N A CHF SH	0.70	0.70
LU0718509861	All Roads	N A EUR	0.70	0.70
LU0718509945	All Roads	N D EUR	0.70	0.70
LU0718510521	All Roads	N A GBP SH	0.70	0.70
LU2034326582	All Roads	N A AUD SH	0.70	0.70
LU1581419733	All Roads	I A CHF SH	0.66	0.66
LU1581419907	All Roads	I A EUR	0.66	0.66

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER	Fund TER
			TER du Fonds	TER du Fonds
			31/03/2020 ¹⁾	30/09/2019 ²⁾
			%	%
LU1581420079	All Roads	I D EUR	0.66	0.66
LU1751479004	All Roads	I A JPY SH X1*	0.58	0.58
LU0718509515	All Roads	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0718510281	All Roads	S A EUR	0.08	-
LU0866411944	All Roads	M A USD SH	0.84	0.84
LU0866411357	All Roads	M A CHF SH	0.84	0.84
LU0866411431	All Roads	M D CHF SH	0.84	0.84
LU0866411514	All Roads	M A EUR	0.84	0.84
LU0866411605	All Roads	M D EUR	0.84	0.84
LU1976876737	All Roads	M A EUR X1*	0.56	0.56
LU1976876810	All Roads	M D EUR X1*	0.56	-
LU0866411787	All Roads	M A GBP SH	0.84	0.84
LU1976876901	All Roads	M A GBP SH X1*	0.56	-
LU1542446460	All Roads Growth	P A CHF SH	1.79	1.79
LU1542444416	All Roads Growth	P A EUR	1.79	1.79
LU1542445900	All Roads Growth	N A CHF SH	0.95	0.95
LU1542443954	All Roads Growth	N A EUR	0.95	0.95
LU1581422521	All Roads Growth	I A USD SH	0.91	0.91
LU1581421986	All Roads Growth	I A CHF SH	0.91	0.91
LU1581422109	All Roads Growth	I A EUR	0.91	0.91
LU1581422281	All Roads Growth	I D EUR	0.91	0.91
LU1542446973	All Roads Growth	S A CHF SH	0.08	0.08
LU1542444846	All Roads Growth	S A EUR	0.08	0.08
LU1542445140	All Roads Growth	M A USD SH	1.12	1.12
LU1542446205	All Roads Growth	M A CHF SH	1.12	1.12
LU1542444259	All Roads Growth	M A EUR	1.12	1.12
LU1542444333	All Roads Growth	M D EUR	1.12	1.12
LU1976878600	All Roads Growth	M D EUR X1*	0.56	-
LU1081212976	Alternative Risk Premia	P A USD	2.05	2.05
LU1087780752	Alternative Risk Premia	P A CHF SH	2.05	2.05
LU1087779408	Alternative Risk Premia	P A EUR SH	2.05	2.05
LU1087779580	Alternative Risk Premia	P D EUR SH	2.05	2.05
LU1081213271	Alternative Risk Premia	R A USD	2.65	2.65
LU1087779663	Alternative Risk Premia	R A EUR SH	2.65	2.65
LU1081212463	Alternative Risk Premia	N A USD	1.10	1.10
LU1081212547	Alternative Risk Premia	N D USD	1.10	1.10
LU1087780240	Alternative Risk Premia	N A CHF SH	1.10	1.10
LU1087779077	Alternative Risk Premia	N A EUR SH	1.10	1.10
LU1087779150	Alternative Risk Premia	N D EUR SH	1.10	1.10
LU1087781487	Alternative Risk Premia	N A GBP SH	1.10	1.10
LU1581423685	Alternative Risk Premia	I A CHF SH	1.06	1.06
LU2034629647	Alternative Risk Premia	I A EUR SH X9*	0.58	0.58
LU1258899308	Alternative Risk Premia	I A JPY SH X1*	0.81	0.81
LU1087780083	Alternative Risk Premia	S A EUR SH	0.08	0.08
LU1081212620	Alternative Risk Premia	M A USD	1.29	1.29
LU1081212893	Alternative Risk Premia	M D USD	³⁾	1.29
LU1976880762	Alternative Risk Premia	M A USD X1*	0.71	0.71
LU1087780596	Alternative Risk Premia	M A CHF SH	1.29	1.29
LU1087779234	Alternative Risk Premia	M A EUR SH	1.29	1.29
LU1087779317	Alternative Risk Premia	M D EUR SH	1.29	1.29
LU1982723295	Alternative Risk Premia	E A CHF SH	0.12	0.12
LU1487338300	Alternative Risk Premia v300	I A JPY SH X1*	0.81	0.81
LU1490632186	Global Responsible Equity	P A USD	1.55	1.55
LU1540723811	Global Responsible Equity	P A CHF SH	1.55	1.55

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	
			31/03/2020 ¹⁾	30/09/2019 ²⁾
			%	%
LU1540722847	Global Responsible Equity	P A EUR SH	1.55	1.55
LU1490631709	Global Responsible Equity	N A USD	0.85	0.85
LU1540723498	Global Responsible Equity	N A CHF SH	0.85	0.85
LU1540723571	Global Responsible Equity	N D CHF SH	³⁾	0.85
LU1540722417	Global Responsible Equity	N A EUR SH	0.85	0.85
LU1577890582	Global Responsible Equity	I A USD	0.81	0.81
LU1598840749	Global Responsible Equity	I A EUR	³⁾	0.81
LU1920364459	Global Responsible Equity	I D EUR X1*	0.71	0.71
LU1961011019	Global Responsible Equity	I D JPY SH X1*	0.71	0.71
LU1598841044	Global Responsible Equity	S A EUR	³⁾	0.10
LU1490631964	Global Responsible Equity	M A USD	1.01	1.01
LU1540723654	Global Responsible Equity	M A CHF SH	1.01	1.01
LU1540723738	Global Responsible Equity	M D CHF SH	1.01	1.01
LU1540722680	Global Responsible Equity	M A EUR SH	1.01	1.01
LU1540722763	Global Responsible Equity	M D EUR SH	1.01	1.01
LU0431649028	Golden Age	P A USD	1.85	1.85
LU0431649291	Golden Age	P D USD	1.85	1.85
LU0504822510	Golden Age	P A CHF SH	1.85	1.85
LU0504822601	Golden Age	P D CHF SH	1.85	1.85
LU1561131589	Golden Age	P A EUR	1.85	1.85
LU0161986921	Golden Age	P A EUR SH	1.85	1.85
LU0161987739	Golden Age	P D EUR SH	1.85	1.85
LU0647546372	Golden Age	P A GBP SH	1.85	1.85
LU0431649531	Golden Age	R A USD	2.65	2.65
LU0357533891	Golden Age	R A EUR SH	2.65	2.65
LU0431649374	Golden Age	N A USD	1.00	1.00
LU0431649457	Golden Age	N D USD	1.00	1.00
LU0504822783	Golden Age	N A CHF SH	1.00	1.00
LU2016870557	Golden Age	N A EUR	1.00	1.00
LU0209992170	Golden Age	N A EUR SH	1.00	1.00
LU0647546703	Golden Age	N D GBP SH	1.00	1.00
LU1577891804	Golden Age	I A USD	0.96	0.96
LU1577890749	Golden Age	I A CHF SH	0.96	0.96
LU1992118460	Golden Age	I A EUR	0.96	0.96
LU0866428245	Golden Age	M A USD	1.18	1.18
LU0866428328	Golden Age	M D USD	1.18	1.18
LU1976906823	Golden Age	M A USD X1*	0.71	0.71
LU1976907045	Golden Age	M D USD X1*	0.71	-
LU0866427601	Golden Age	M A CHF SH	1.18	1.18
LU0866427783	Golden Age	M D CHF SH	1.18	1.18
LU0866427866	Golden Age	M A EUR SH	1.18	1.18
LU0866427940	Golden Age	M D EUR SH	1.18	1.18
LU1976906401	Golden Age	M A EUR SH X1*	0.71	-
LU1976906583	Golden Age	M D EUR SH X1*	0.71	-
LU0866428088	Golden Age	M A GBP SH	1.18	-
LU1976906740	Golden Age	M D GBP SH X1*	0.71	-
LU1809977843	Global Prestige	P A USD	2.22	2.22
LU1809978817	Global Prestige	P A USD SH	2.22	2.22
LU1809979898	Global Prestige	P A CHF SH	2.22	2.22
LU1809976522	Global Prestige	P A EUR	2.22	2.22
LU1809981878	Global Prestige	P A SGD SH	2.22	2.22
LU1809977686	Global Prestige	N A USD	1.21	1.21
LU1809978650	Global Prestige	N A USD SH	1.21	1.21
LU1809979542	Global Prestige	N A CHF SH	1.21	1.21

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2020 ¹⁾	30/09/2019 ²⁾
			%	%
LU1809976365	Global Prestige	N A EUR	1.21	1.21
LU1809976449	Global Prestige	N D EUR	1.21	1.21
LU1809975987	Global Prestige	I A EUR	1.17	1.17
LU1809977413	Global Prestige	M A USD	1.30	1.30
LU1809977504	Global Prestige	M D USD	1.30	1.30
LU1809978494	Global Prestige	M A USD SH	1.30	1.30
LU1976903994	Global Prestige	M A USD SH X1*	0.71	-
LU1809979385	Global Prestige	M A CHF SH	1.30	1.30
LU1809979468	Global Prestige	M D CHF SH	1.30	1.30
LU1809976100	Global Prestige	M A EUR	1.30	1.30
LU1809976282	Global Prestige	M D EUR	1.30	1.30
LU1976903481	Global Prestige	M A EUR X1*	0.71	-
LU0172583626	World Gold Expertise	P A USD	2.35	2.35
LU0172584434	World Gold Expertise	P D USD	2.35	2.35
LU0484030183	World Gold Expertise	P A CHF SH	2.35	2.35
LU0484030340	World Gold Expertise	P D CHF SH	2.35	2.35
LU0172581844	World Gold Expertise	P A EUR SH	2.35	2.35
LU0172582818	World Gold Expertise	P D EUR SH	2.35	2.35
LU0357534782	World Gold Expertise	R A USD	2.90	2.90
LU0357534519	World Gold Expertise	R A EUR SH	2.90	2.90
LU0210005236	World Gold Expertise	N A USD	1.25	1.25
LU0210004775	World Gold Expertise	N D USD	1.25	1.25
LU0484030696	World Gold Expertise	N A CHF SH	1.25	1.25
LU0210009576	World Gold Expertise	N A EUR SH	1.25	1.25
LU1577898999	World Gold Expertise	I A CHF SH	1.21	1.21
LU0210004262	World Gold Expertise	S A USD	0.10	0.10
LU0866434722	World Gold Expertise	M A USD	1.45	1.45
LU0866434995	World Gold Expertise	M D USD	1.45	1.45
LU0866434300	World Gold Expertise	M A CHF SH	1.45	1.45
LU0866434565	World Gold Expertise	M A EUR SH	1.45	1.45
LU0866434649	World Gold Expertise	M D EUR SH	³⁾	1.45
LU0640920905	Commodity Risk Premia	P A USD	1.85	1.85
LU0640922513	Commodity Risk Premia	P A CHF SH	1.85	1.85
LU0640921622	Commodity Risk Premia	P A EUR SH	1.85	1.85
LU0640921978	Commodity Risk Premia	R A EUR SH	2.65	2.65
LU0640921382	Commodity Risk Premia	N A USD	1.00	1.00
LU0640922943	Commodity Risk Premia	N A CHF SH	1.00	1.00
LU1655555891	Commodity Risk Premia	N A EUR	1.00	1.00
LU0640922273	Commodity Risk Premia	N A EUR SH	1.00	1.00
LU0991889360	Commodity Risk Premia	N D GBP SH	1.00	1.00
LU1508343099	Commodity Risk Premia	I D USD X1*	0.37	0.37
LU1581428999	Commodity Risk Premia	I A CHF SH	0.96	0.96
LU0640923164	Commodity Risk Premia	S A CHF SH	0.10	0.10
LU0640922430	Commodity Risk Premia	S A EUR SH	0.10	0.10
LU0866414708	Commodity Risk Premia	M A USD	1.18	1.18
LU0866414880	Commodity Risk Premia	M D USD	1.18	1.18
LU1976885308	Commodity Risk Premia	M A USD X1*	0.71	0.71
LU0866414021	Commodity Risk Premia	M A CHF SH	1.18	1.18
LU0866414294	Commodity Risk Premia	M D CHF SH	1.18	1.18
LU0866414377	Commodity Risk Premia	M A EUR SH	1.18	1.18
LU0866414450	Commodity Risk Premia	M D EUR SH	³⁾	1.18
LU1976884913	Commodity Risk Premia	M A EUR SH X1*	0.71	0.71
LU1230567528	US Responsible Equity Enhanced	P A USD	1.35	1.35
LU1230568922	US Responsible Equity Enhanced	P A EUR SH	1.35	1.35

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2020 ¹⁾	30/09/2019 ²⁾
			%	%
LU1230567106	US Responsible Equity Enhanced	N A USD	0.75	0.75
LU1230569573	US Responsible Equity Enhanced	N A CHF SH	³⁾	0.75
LU1230568252	US Responsible Equity Enhanced	N A EUR SH	0.75	0.75
LU1230568336	US Responsible Equity Enhanced	N D EUR SH	0.75	0.75
LU1646459328	US Responsible Equity Enhanced	N A JPY SH	0.75	0.75
LU1577898643	US Responsible Equity Enhanced	I A USD	0.71	0.71
LU1598840236	US Responsible Equity Enhanced	I A JPY SH	0.71	0.71
LU1230568179	US Responsible Equity Enhanced	S A USD	0.10	0.10
LU1230569490	US Responsible Equity Enhanced	S A EUR SH	0.10	0.10
LU1230567361	US Responsible Equity Enhanced	M A USD	0.90	0.90
LU1230567445	US Responsible Equity Enhanced	M D USD	0.90	0.90
LU1976918679	US Responsible Equity Enhanced	M A USD X1*	0.56	-
LU1230568419	US Responsible Equity Enhanced	M A EUR SH	³⁾	0.90
LU1230570829	US Responsible Equity Enhanced	M A GBP SH	0.90	0.90
LU0293415914	Emerging Responsible Equity Enhanced	P A USD	1.65	1.65
LU0293416136	Emerging Responsible Equity Enhanced	P D USD	1.65	1.65
LU0293444930	Emerging Responsible Equity Enhanced	P A EUR	1.65	1.65
LU0293445150	Emerging Responsible Equity Enhanced	P D EUR	1.65	1.65
LU0357530012	Emerging Responsible Equity Enhanced	R A EUR	2.45	2.45
LU0293416649	Emerging Responsible Equity Enhanced	N A USD	0.89	0.89
LU0293445317	Emerging Responsible Equity Enhanced	N A EUR	0.89	0.89
LU1581432595	Emerging Responsible Equity Enhanced	I A USD	0.85	0.85
LU0293417530	Emerging Responsible Equity Enhanced	S A USD	0.13	0.13
LU0293445408	Emerging Responsible Equity Enhanced	S A EUR	³⁾	0.13
LU0866417636	Emerging Responsible Equity Enhanced	M A USD	1.07	1.07
LU0866417719	Emerging Responsible Equity Enhanced	M D USD	1.07	1.07
LU0866417396	Emerging Responsible Equity Enhanced	M A EUR	1.07	1.07
LU1230572874	Europe Responsible Equity Enhanced	P A EUR	1.35	1.35
LU1230573500	Europe Responsible Equity Enhanced	N A USD SH	0.75	0.75
LU1230574730	Europe Responsible Equity Enhanced	N A CHF SH	³⁾	0.75
LU1230572106	Europe Responsible Equity Enhanced	N A EUR	0.75	0.75
LU1230572288	Europe Responsible Equity Enhanced	N D EUR	0.75	0.75
LU1637616530	Europe Responsible Equity Enhanced	N A JPY SH	0.75	0.75
LU1581407563	Europe Responsible Equity Enhanced	I A EUR	0.71	0.71
LU1945293410	Europe Responsible Equity Enhanced	I A EUR SH	0.71	0.71
LU1598841473	Europe Responsible Equity Enhanced	I A JPY SH	0.71	0.71
LU1230574656	Europe Responsible Equity Enhanced	S A USD SH	0.10	0.10
LU1230573419	Europe Responsible Equity Enhanced	S A EUR	0.10	0.10
LU1230572361	Europe Responsible Equity Enhanced	M A EUR	0.90	0.90
LU1230572445	Europe Responsible Equity Enhanced	M D EUR	0.90	0.90
LU1976894557	Europe Responsible Equity Enhanced	M A EUR X1*	0.56	0.56
LU1976894631	Europe Responsible Equity Enhanced	M D EUR X1*	0.56	-
LU1230576354	Europe Responsible Equity Enhanced	M A GBP SH	0.90	0.90
LU1637616373	Europe Responsible Equity Enhanced	M A JPY SH	0.90	0.90
LU1637644235	Europe All Cap Leaders	P A EUR	2.15	2.15
LU1637647501	Europe All Cap Leaders	N A USD SH	1.15	1.15
LU1637644078	Europe All Cap Leaders	N A EUR	1.15	1.15
LU1637644151	Europe All Cap Leaders	N D EUR	1.15	1.15
LU2045765059	Europe All Cap Leaders	I A EUR X9*	0.60	0.60
LU1860526927	Europe All Cap Leaders	M A USD	1.34	1.34
LU1637643856	Europe All Cap Leaders	M A EUR	1.34	1.34
LU1637643930	Europe All Cap Leaders	M D EUR	1.34	1.34
LU1976891371	Europe All Cap Leaders	M A EUR X1*	0.71	-
LU1976891454	Europe All Cap Leaders	M D EUR X1*	0.71	-

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	
			31/03/2020 ¹⁾	30/09/2019 ²⁾
			%	%
LU1336953978	Continental Europe Small & Mid Leaders	P A USD SH	2.15	2.15
LU0256787531	Continental Europe Small & Mid Leaders	P A EUR	2.15	2.15
LU0256787705	Continental Europe Small & Mid Leaders	P D EUR	2.15	2.15
LU0357535599	Continental Europe Small & Mid Leaders	R A EUR	2.80	2.80
LU0256787887	Continental Europe Small & Mid Leaders	N A EUR	1.15	1.15
LU0257654789	Continental Europe Small & Mid Leaders	N D EUR	1.15	1.15
LU1581409692	Continental Europe Small & Mid Leaders	I A EUR	1.11	1.11
LU2034630140	Continental Europe Small & Mid Leaders	I A EUR X9*	0.62	0.62
LU0256788000	Continental Europe Small & Mid Leaders	S A EUR	0.12	0.12
LU1336953622	Continental Europe Small & Mid Leaders	M A USD SH	1.34	1.34
LU0866421158	Continental Europe Small & Mid Leaders	M A EUR	1.34	1.34
LU0866421232	Continental Europe Small & Mid Leaders	M D EUR	1.34	1.34
LU1976916202	Continental Europe Small & Mid Leaders	M A EUR X1*	0.71	0.71
LU1976916467	Continental Europe Small & Mid Leaders	M D EUR X1*	0.71	0.71
LU1366345939	Japan Responsible Equity Enhanced	P A EUR SH	1.25	1.25
LU1366343488	Japan Responsible Equity Enhanced	N A JPY	0.65	0.65
LU1577893685	Japan Responsible Equity Enhanced	I A JPY	0.61	0.61
LU1366345343	Japan Responsible Equity Enhanced	S A USD SH	³⁾	0.10
LU1366346317	Japan Responsible Equity Enhanced	S A EUR SH	0.10	0.10
LU1366344452	Japan Responsible Equity Enhanced	S A JPY	0.10	0.10
LU1366344700	Japan Responsible Equity Enhanced	M A USD SH	0.65	0.65
LU1976908019	Japan Responsible Equity Enhanced	M A USD SH X1*	0.51	-
LU1366346663	Japan Responsible Equity Enhanced	M A CHF SH	0.65	0.65
LU1366345772	Japan Responsible Equity Enhanced	M A EUR SH	0.65	0.65
LU1366345855	Japan Responsible Equity Enhanced	M D EUR SH	0.65	0.65
LU1366343645	Japan Responsible Equity Enhanced	M A JPY	0.65	0.65
LU1976907805	Japan Responsible Equity Enhanced	M A JPY X1*	0.51	-
LU0690088280	Emerging High Conviction	P A USD	2.05	2.05
LU0690088363	Emerging High Conviction	P D USD	2.05	2.05
LU0690087555	Emerging High Conviction	P A CHF SH	2.05	2.05
LU0690086581	Emerging High Conviction	P A EUR SH	2.05	2.05
LU0690086664	Emerging High Conviction	P D EUR SH	2.05	2.05
LU0690088447	Emerging High Conviction	R A USD	2.75	2.75
LU0690086748	Emerging High Conviction	R A EUR SH	2.75	2.75
LU0690088793	Emerging High Conviction	N A USD	1.09	1.09
LU0690088876	Emerging High Conviction	N D USD	1.09	1.09
LU0690087985	Emerging High Conviction	N A CHF SH	1.09	1.09
LU1655556949	Emerging High Conviction	N A EUR	1.09	1.09
LU0690087043	Emerging High Conviction	N A EUR SH	1.09	1.09
LU0690087126	Emerging High Conviction	N D EUR SH	1.09	1.09
LU0957989691	Emerging High Conviction	N A GBP	1.09	1.09
LU0701938416	Emerging High Conviction	N D GBP SH	1.09	1.09
LU1581433726	Emerging High Conviction	I A USD	1.05	1.05
LU1437726752	Emerging High Conviction	I A USD X1*	0.90	0.90
LU1581432918	Emerging High Conviction	I A CHF SH	1.05	1.05
LU1581433130	Emerging High Conviction	I A EUR SH	1.05	1.05
LU0690088959	Emerging High Conviction	S A USD	0.13	0.13
LU0690088108	Emerging High Conviction	S A CHF SH	0.13	0.13
LU0690087399	Emerging High Conviction	S A EUR SH	0.13	0.13
LU0866417040	Emerging High Conviction	M A USD	1.29	1.29
LU0866417123	Emerging High Conviction	M D USD	1.29	1.29
LU1976889391	Emerging High Conviction	M A USD X1*	0.80	0.80

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2020 ¹⁾	30/09/2019 ²⁾
			%	%
LU1976889474	Emerging High Conviction	M D USD X1*	0.80	0.80
LU0866416315	Emerging High Conviction	M A CHF SH	1.29	1.29
LU0866416406	Emerging High Conviction	M D CHF SH	1.29	1.29
LU1976888310	Emerging High Conviction	M A CHF SH X1*	0.80	0.80
LU0866416588	Emerging High Conviction	M A EUR SH	1.29	1.29
LU0866416661	Emerging High Conviction	M D EUR SH	1.29	1.29
LU1976888583	Emerging High Conviction	M A EUR SH X1*	0.80	-
LU1480990222	Asia High Conviction	P A USD	2.05	2.05
LU1480992517	Asia High Conviction	P A CHF SH	2.05	2.05
LU1480991469	Asia High Conviction	P A EUR SH	2.05	2.05
LU1480989729	Asia High Conviction	N A USD	1.09	1.09
LU1480989992	Asia High Conviction	N D USD	1.09	1.09
LU1480992194	Asia High Conviction	N A CHF SH	1.09	1.09
LU1480990909	Asia High Conviction	N A EUR SH	1.09	1.09
LU1480991030	Asia High Conviction	N D EUR SH	1.09	1.09
LU1480994059	Asia High Conviction	N A JPY SH	1.09	-
LU1581426274	Asia High Conviction	I A USD	1.05	1.05
LU2034629720	Asia High Conviction	I A USD X9*	0.73	0.73
LU1480991972	Asia High Conviction	S A EUR SH	0.13	0.13
LU1480990065	Asia High Conviction	M A USD	1.29	1.29
LU1480990149	Asia High Conviction	M D USD	1.29	1.29
LU1976882206	Asia High Conviction	M A USD X1*	0.80	-
LU1976882388	Asia High Conviction	M D USD X1*	0.80	0.80
LU1480992350	Asia High Conviction	M A CHF SH	1.29	1.29
LU1480991204	Asia High Conviction	M A EUR SH	1.29	1.29
LU1480991386	Asia High Conviction	M D EUR SH	1.29	1.29
LU1480993242	Asia High Conviction	M A GBP SH	1.29	-
LU1079729510	Swiss Equity	P A CHF	1.85	1.85
LU1079727068	Swiss Equity	N A CHF	1.00	1.00
LU1079727571	Swiss Equity	N D CHF	1.00	1.00
LU1577896787	Swiss Equity	I A CHF	0.96	0.96
LU2034632435	Swiss Equity	I A CHF X9*	0.60	0.60
LU1079727902	Swiss Equity	M A CHF	1.18	1.18
LU1079728462	Swiss Equity	M D CHF	1.18	1.18
LU1976909926	Swiss Equity	M A CHF X1*	0.71	0.71
LU1646461142	Swiss Small & Mid Caps	P A CHF	1.85	-
LU2051383235	Swiss Small & Mid Caps	N A CHF	1.00	-
LU2051383318	Swiss Small & Mid Caps	N D CHF	1.00	-
LU2078913808	Swiss Small & Mid Caps	I A CHF X1*	0.63	-
LU2051382690	Swiss Small & Mid Caps	I A CHF X9*	0.60	-
LU2051382856	Swiss Small & Mid Caps	M A CHF	1.18	-
LU2051382930	Swiss Small & Mid Caps	M D CHF	1.18	-
LU2051383078	Swiss Small & Mid Caps	M A CHF X1*	0.71	-
LU2107587557	Climate Transition	P A USD	1.85	-
LU2107588449	Climate Transition	P A USD Seeding	1.48	-
LU2107590858	Climate Transition	P A CHF SH Seeding	1.48	-
LU2107590932	Climate Transition	P D CHF SH Seeding	1.48	-
LU2107593365	Climate Transition	P A EUR SH Seeding	1.48	-
LU2107587391	Climate Transition	N A USD	1.00	-
LU2107588282	Climate Transition	N A USD Seeding	0.63	-
LU2107588365	Climate Transition	N D USD Seeding	0.63	-
LU2107590692	Climate Transition	N A CHF SH Seeding	0.63	-

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2020 ¹⁾	30/09/2019 ²⁾
			%	%
LU2107593100	Climate Transition	N A EUR SH Seeding	0.63	-
LU2107593282	Climate Transition	N D EUR SH Seeding	0.63	-
LU2107586310	Climate Transition	I A USD	0.96	-
LU2107587805	Climate Transition	I A USD Seeding	0.59	-
LU2107586583	Climate Transition	I A USD X9*	0.60	-
LU2107590007	Climate Transition	I A CHF SH Seeding	0.59	-
LU2107586740	Climate Transition	M A USD	1.18	-
LU2107588019	Climate Transition	M A USD Seeding	0.76	-
LU2107588100	Climate Transition	M D USD Seeding	0.76	-
LU2134386627	Climate Transition	M A USD X1*	0.71	-
LU2107587045	Climate Transition	M A USD Seeding X1*	0.59	-
LU2107587128	Climate Transition	M D USD Seeding X1*	0.59	-
LU2107590262	Climate Transition	M A CHF SH Seeding	0.76	-
LU2107590346	Climate Transition	M D CHF SH Seeding	0.76	-
LU2107591583	Climate Transition	M D EUR SH	1.18	-
LU2107592987	Climate Transition	M A EUR SH Seeding	0.76	-
LU2107593019	Climate Transition	M D EUR SH Seeding	0.76	-
LU2107591666	Climate Transition	M A EUR SH Seeding X1*	0.59	-
LU2107591740	Climate Transition	M D EUR SH Seeding X1*	0.59	-
LU2107595733	Climate Transition	M A GBP SH Seeding	0.76	-
LU2107595816	Climate Transition	M D GBP SH Seeding	0.76	-
LU2107594843	Climate Transition	M D GBP SH Seeding X1*	0.59	-
LU0455375526	Global Inflation-Linked Fundamental	P A EUR SH	1.00	1.00
LU0455375799	Global Inflation-Linked Fundamental	P D EUR SH	1.00	1.00
LU0455376094	Global Inflation-Linked Fundamental	R A EUR SH	1.45	1.45
LU0455375872	Global Inflation-Linked Fundamental	N A EUR SH	0.55	0.55
LU2066563870	Global Inflation-Linked Fundamental	I A CHF SH X1*	0.43	-
LU2066563284	Global Inflation-Linked Fundamental	I A EUR SH X1*	0.43	-
LU1976901519	Global Inflation-Linked Fundamental	M A CHF SH X1*	0.33	-
LU0866419921	Global Inflation-Linked Fundamental	M A EUR SH	0.66	0.66
LU0866420002	Global Inflation-Linked Fundamental	M D EUR SH	0.66	0.66
LU0798456470	Global Government Fundamental	P A USD SH	³⁾	1.00
LU0765756902	Global Government Fundamental	P A CHF	1.00	1.00
LU0765757033	Global Government Fundamental	P D CHF	1.00	1.00
LU0765757629	Global Government Fundamental	P A CHF SH	1.00	1.00
LU0765757892	Global Government Fundamental	P D CHF SH	1.00	1.00
LU0572160181	Global Government Fundamental	P A EUR	1.00	1.00
LU0878858280	Global Government Fundamental	P D EUR Q	1.00	1.00
LU0572161585	Global Government Fundamental	P A EUR SH	1.00	1.00
LU0572161668	Global Government Fundamental	P D EUR SH	1.00	1.00
LU0572160694	Global Government Fundamental	R A EUR	1.75	1.75
LU0572161825	Global Government Fundamental	R A EUR SH	1.75	1.75
LU0765757975	Global Government Fundamental	N A CHF SH	0.55	0.55
LU0572162393	Global Government Fundamental	N A EUR SH	0.55	0.55
LU1577885749	Global Government Fundamental	I A CHF SH	0.51	0.51
LU2034631973	Global Government Fundamental	I A CHF SH X9*	0.28	0.28
LU0765758437	Global Government Fundamental	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0866424921	Global Government Fundamental	M A CHF SH	0.66	0.66
LU0866425068	Global Government Fundamental	M D CHF SH	0.66	0.66
LU0866425738	Global Government Fundamental	M A EUR SH	0.66	0.66
LU0866425811	Global Government Fundamental	M D EUR SH	0.66	0.66

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER	Fund TER
			TER du Fonds	TER du Fonds
			31/03/2020 ¹⁾	30/09/2019 ²⁾
			%	%
LU0995144424	Swiss Franc Bond (Foreign)	P A CHF	0.80	0.80
LU0995144697	Swiss Franc Bond (Foreign)	P D CHF	0.80	0.80
LU0995144770	Swiss Franc Bond (Foreign)	N A CHF	0.44	0.44
LU0995144937	Swiss Franc Bond (Foreign)	M A CHF	0.53	0.53
LU0995145074	Swiss Franc Bond (Foreign)	M D CHF	0.53	0.53
LU1490631295	Global Climate Bond	P A USD	1.05	1.05
LU1532733752	Global Climate Bond	P A CHF SH	1.05	1.05
LU1532731541	Global Climate Bond	P A EUR SH	1.05	1.05
LU1490631451	Global Climate Bond	R A USD	1.45	1.45
LU1532731897	Global Climate Bond	R A EUR SH	1.45	1.45
LU1490630644	Global Climate Bond	N A USD	0.57	0.57
LU1554442407	Global Climate Bond	N A USD SH	0.57	0.57
LU1554442589	Global Climate Bond	N D USD SH	0.57	0.57
LU1532733240	Global Climate Bond	N A CHF SH	0.57	0.57
LU1532733323	Global Climate Bond	N D CHF SH	0.57	0.57
LU1532731111	Global Climate Bond	N A EUR SH	0.57	0.57
LU1532731202	Global Climate Bond	N D EUR SH	0.57	0.57
LU1532732432	Global Climate Bond	N D GBP SH	0.57	0.57
LU1581415400	Global Climate Bond	I A USD	0.53	0.53
LU1581414775	Global Climate Bond	I A CHF SH	0.53	0.53
LU1922261554	Global Climate Bond	I D EUR	0.53	0.53
LU1581414932	Global Climate Bond	I A EUR SH	0.53	-
LU1582248529	Global Climate Bond	I D JPY SH	0.53	0.53
LU1532734131	Global Climate Bond	S A CHF SH	0.08	0.08
LU1532732275	Global Climate Bond	S A EUR SH	0.08	0.08
LU1490630990	Global Climate Bond	M A USD	0.69	0.69
LU1490631022	Global Climate Bond	M D USD	0.69	-
LU1554442662	Global Climate Bond	M A USD SH	0.69	0.69
LU1554442746	Global Climate Bond	M D USD SH	0.69	0.69
LU1532733596	Global Climate Bond	M A CHF SH	0.69	0.69
LU1532733679	Global Climate Bond	M D CHF SH	0.69	0.69
LU1532731384	Global Climate Bond	M A EUR SH	0.69	0.69
LU1532731467	Global Climate Bond	M D EUR SH	0.69	0.69
LU1532732515	Global Climate Bond	M A GBP SH	0.69	0.69
LU1532732606	Global Climate Bond	M D GBP SH	0.69	0.69
LU0857975659	Global Responsible Corporate Fundamental	N A USD	0.77	0.77
LU0857973365	Global Responsible Corporate Fundamental	N A USD SH	0.77	0.77
LU2075339635	Global Responsible Corporate Fundamental	N A USD SH X1*	0.48	-
LU0857974843	Global Responsible Corporate Fundamental	N A CHF SH	0.77	0.77
LU0857974173	Global Responsible Corporate Fundamental	N A EUR SH	0.77	0.77
LU0857974256	Global Responsible Corporate Fundamental	N D EUR SH	0.77	0.77
LU2075339551	Global Responsible Corporate Fundamental	N A EUR SH X1*	0.48	-
LU1577884775	Global Responsible Corporate Fundamental	I A USD	0.73	0.73
LU1577884429	Global Responsible Corporate Fundamental	I A USD SH	0.73	0.73
LU1577883967	Global Responsible Corporate Fundamental	I A CHF SH	0.73	0.73
LU0857975063	Global Responsible Corporate Fundamental	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0857974330	Global Responsible Corporate Fundamental	S A EUR SH	0.08	0.08
LU0095725387	Euro Responsible Corporate Fundamental	P A EUR	1.25	1.25
LU0095725890	Euro Responsible Corporate Fundamental	P D EUR	1.25	1.25
LU0357521458	Euro Responsible Corporate Fundamental	R A EUR	1.70	1.70
LU0210004429	Euro Responsible Corporate Fundamental	N A EUR	0.67	0.67
LU0210004932	Euro Responsible Corporate Fundamental	N D EUR	0.67	0.67
LU1581407134	Euro Responsible Corporate Fundamental	I A EUR	0.63	0.63

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2020 ¹⁾	30/09/2019 ²⁾
			%	%
LU0210005152	Euro Responsible Corporate Fundamental	S A EUR	0.08	0.08
LU0866420184	Euro Responsible Corporate Fundamental	M A EUR	0.85	0.85
LU0866420267	Euro Responsible Corporate Fundamental	M D EUR	0.85	0.85
LU1981744086	Euro Responsible Corporate Fundamental	M A EUR X1*	0.48	-
LU0798464904	Global BBB-BB Fundamental	P A USD SH	1.55	1.55
LU0798461983	Global BBB-BB Fundamental	P D USD	1.55	-
LU0798463336	Global BBB-BB Fundamental	P A CHF	1.55	1.55
LU0798466867	Global BBB-BB Fundamental	P A CHF SH	1.55	1.55
LU0798462528	Global BBB-BB Fundamental	P A EUR	1.55	1.55
LU0798465893	Global BBB-BB Fundamental	P A EUR SH	1.55	1.55
LU0798462874	Global BBB-BB Fundamental	R A EUR	2.15	2.15
LU0798466271	Global BBB-BB Fundamental	R A EUR SH	2.15	2.15
LU0798465463	Global BBB-BB Fundamental	N A USD SH	0.82	0.82
LU0798465547	Global BBB-BB Fundamental	N D USD SH	0.82	0.82
LU0798467246	Global BBB-BB Fundamental	N A CHF SH	0.82	0.82
LU0798463096	Global BBB-BB Fundamental	N A EUR	0.82	0.82
LU0798466511	Global BBB-BB Fundamental	N A EUR SH	0.82	0.82
LU0798466602	Global BBB-BB Fundamental	N D EUR SH	0.82	0.82
LU0798464730	Global BBB-BB Fundamental	N D GBP	0.82	0.82
LU1581414346	Global BBB-BB Fundamental	I A USD SH	0.78	0.78
LU1581412720	Global BBB-BB Fundamental	I A CHF SH	0.78	0.78
LU2034631890	Global BBB-BB Fundamental	I A CHF SH X9*	0.38	0.38
LU1581413454	Global BBB-BB Fundamental	I A EUR SH	0.78	0.78
LU1581413611	Global BBB-BB Fundamental	I D EUR SH	0.78	0.78
LU0798467675	Global BBB-BB Fundamental	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0798466784	Global BBB-BB Fundamental	S A EUR SH	0.08	0.08
LU0866423360	Global BBB-BB Fundamental	M A USD SH	0.97	0.97
LU0866423444	Global BBB-BB Fundamental	M D USD SH	0.97	0.97
LU1976898202	Global BBB-BB Fundamental	M A USD SH X1*	0.43	-
LU1976898467	Global BBB-BB Fundamental	M D USD SH X1*	0.43	-
LU0866422396	Global BBB-BB Fundamental	M A CHF	0.97	0.97
LU0866422040	Global BBB-BB Fundamental	M A CHF SH	0.97	0.97
LU0866422719	Global BBB-BB Fundamental	M A EUR	0.97	0.97
LU0866422552	Global BBB-BB Fundamental	M A EUR SH	0.97	0.97
LU0866422636	Global BBB-BB Fundamental	M D EUR SH	0.97	0.97
LU1976897493	Global BBB-BB Fundamental	M A EUR X1*	0.43	0.43
LU1976897220	Global BBB-BB Fundamental	M A EUR SH X1*	0.43	-
LU1976898111	Global BBB-BB Fundamental	M D GBP X1*	0.43	-
LU0611911867	Euro BBB-BB Fundamental	P A USD SH	1.25	1.25
LU0611911941	Euro BBB-BB Fundamental	P D USD SH	1.25	1.25
LU0563304707	Euro BBB-BB Fundamental	P A CHF SH	1.25	1.25
LU0563303998	Euro BBB-BB Fundamental	P A EUR	1.25	1.25
LU0563304020	Euro BBB-BB Fundamental	P D EUR	1.25	1.25
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P D EUR Q	1.25	1.25
LU0611910976	Euro BBB-BB Fundamental	P A GBP SH	1.25	1.25
LU0611911198	Euro BBB-BB Fundamental	P D GBP SH	1.25	1.25
LU0563304293	Euro BBB-BB Fundamental	R A EUR	1.75	1.75
LU0878858017	Euro BBB-BB Fundamental	R D EUR Q	1.75	1.75
LU0611912246	Euro BBB-BB Fundamental	N A USD SH	0.67	0.67
LU0563305183	Euro BBB-BB Fundamental	N A CHF SH	0.67	0.67
LU0563304459	Euro BBB-BB Fundamental	N A EUR	0.67	0.67
LU0563304533	Euro BBB-BB Fundamental	N D EUR	0.67	0.67

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2020 ¹⁾	30/09/2019 ²⁾
			%	%
LU0611911602	Euro BBB-BB Fundamental	N D GBP SH	0.67	0.67
LU2034631205	Euro BBB-BB Fundamental	I A USD SH X9*	³⁾	0.38
LU1581404206	Euro BBB-BB Fundamental	I A CHF SH	0.63	0.63
LU1581404628	Euro BBB-BB Fundamental	I A EUR	0.63	0.63
LU2034631031	Euro BBB-BB Fundamental	I A EUR X9*	0.38	0.38
LU0563305340	Euro BBB-BB Fundamental	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0563304616	Euro BBB-BB Fundamental	S A EUR	0.08	0.08
LU1116633436	Euro BBB-BB Fundamental	S D EUR	0.08	0.08
LU0866419764	Euro BBB-BB Fundamental	M A USD SH	0.80	0.80
LU0866419848	Euro BBB-BB Fundamental	M D USD SH	0.80	0.80
LU1976892858	Euro BBB-BB Fundamental	M A USD SH X1*	0.43	-
LU1976892932	Euro BBB-BB Fundamental	M D USD SH X1*	0.43	-
LU0866419178	Euro BBB-BB Fundamental	M A CHF SH	0.80	0.80
LU0866419251	Euro BBB-BB Fundamental	M D CHF SH	0.80	0.80
LU0866419335	Euro BBB-BB Fundamental	M A EUR	0.80	0.80
LU0866419418	Euro BBB-BB Fundamental	M D EUR	0.80	0.80
LU1976892346	Euro BBB-BB Fundamental	M A EUR X1*	0.43	0.43
LU1976892429	Euro BBB-BB Fundamental	M D EUR X1*	0.43	-
LU0866419509	Euro BBB-BB Fundamental	M A GBP SH	0.80	0.80
LU0866419681	Euro BBB-BB Fundamental	M D GBP SH	0.80	0.80
LU1976892775	Euro BBB-BB Fundamental	M D GBP SH X1*	0.43	0.43
LU0137076930	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	P A CHF	0.95	0.95
LU0137078985	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	P D CHF	0.95	0.95
LU0357522779	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	R A CHF	1.30	1.30
LU0209983930	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	N A CHF	0.52	0.52
LU0209984235	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	N D CHF	0.52	0.52
LU1577897322	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	I A CHF	0.48	0.48
LU1311112236	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	I A CHF X1*	0.35	0.35
LU0866413726	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M A CHF	0.64	0.64
LU0866413999	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M D CHF	0.64	0.64
LU1976884590	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M A CHF X1*	0.43	0.43
LU1081198969	Ultra Low Duration (USD)	P A USD	0.69	0.69
LU1081198530	Ultra Low Duration (USD)	N A USD	0.35	0.35
LU1577897835	Ultra Low Duration (USD)	I A USD	0.31	0.31
LU2034632609	Ultra Low Duration (USD)	I A USD X9*	0.26	0.26
LU1081199348	Ultra Low Duration (USD)	S A USD	0.06	0.06
LU1081198704	Ultra Low Duration (USD)	M A USD	0.47	0.47
LU1081198886	Ultra Low Duration (USD)	M D USD	0.47	-
LU1976911823	Ultra Low Duration (USD)	M A USD X1*	0.26	-
LU1230566553	Ultra Low Duration (EUR)	P A EUR	0.35	0.35
LU1230566041	Ultra Low Duration (EUR)	N A EUR	0.20	0.20
LU1230566124	Ultra Low Duration (EUR)	N D EUR	0.20	0.20
LU1577897678	Ultra Low Duration (EUR)	I A EUR	0.16	0.16
LU1577897751	Ultra Low Duration (EUR)	I D EUR	0.16	0.16
LU2034632518	Ultra Low Duration (EUR)	I A EUR X9*	0.11	0.11
LU1230567015	Ultra Low Duration (EUR)	S A EUR	0.06	0.06
LU1230566397	Ultra Low Duration (EUR)	M A EUR	0.26	0.26
LU1230566470	Ultra Low Duration (EUR)	M D EUR	0.26	0.26
LU1976911666	Ultra Low Duration (EUR)	M A EUR X1*	0.11	-
LU0476248272	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P A USD	1.45	1.45
LU0504823591	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P A CHF	1.45	1.45
LU0504823674	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P D CHF	1.45	1.45
LU0476248942	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P A EUR	1.45	1.45

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2020 ¹⁾	30/09/2019 ²⁾
			%	%
LU0476249080	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P D EUR	1.45	1.45
LU0476248439	Emerging Local Currency Bond Fundamental	R A USD	2.40	2.40
LU0476249163	Emerging Local Currency Bond Fundamental	R A EUR	2.40	2.40
LU04762488603	Emerging Local Currency Bond Fundamental	N A USD	0.77	0.77
LU0504823757	Emerging Local Currency Bond Fundamental	N A CHF	0.77	0.77
LU0476249320	Emerging Local Currency Bond Fundamental	N A EUR	0.77	0.77
LU2034630900	Emerging Local Currency Bond Fundamental	I A USD X9*	3)	0.50
LU1581401798	Emerging Local Currency Bond Fundamental	I A CHF	0.73	0.73
LU1581402507	Emerging Local Currency Bond Fundamental	I A EUR	0.73	0.73
LU0476248868	Emerging Local Currency Bond Fundamental	S A USD	0.10	0.10
LU0504824136	Emerging Local Currency Bond Fundamental	S A CHF	0.10	0.10
LU0476249676	Emerging Local Currency Bond Fundamental	S A EUR	0.10	0.10
LU0866418956	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M A USD	0.91	0.91
LU0866419095	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M D USD	3)	0.91
LU1989867046	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M A USD X2*	0.53	0.53
LU1989867988	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M D USD X2*	0.53	0.53
LU0866418444	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M A CHF	0.91	0.91
LU0866418790	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M A EUR	0.91	0.91
LU0866418873	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M D EUR	0.91	0.91
LU1480985222	Asia Value Bond	P A USD	1.25	1.25
LU1480985495	Asia Value Bond	P D USD	1.25	1.25
LU1520687192	Asia Value Bond	P A USD X1*	3)	1.24
LU1480987350	Asia Value Bond	P A CHF SH	1.25	1.25
LU1480986204	Asia Value Bond	P A EUR SH	1.25	1.25
LU1480986386	Asia Value Bond	P D EUR SH	1.25	1.25
LU1480989216	Asia Value Bond	P A JPY SH	1.25	1.25
LU1480984845	Asia Value Bond	N A USD	0.67	0.67
LU1480984928	Asia Value Bond	N D USD	0.67	0.67
LU1480986899	Asia Value Bond	N A CHF SH	0.67	0.67
LU1480986972	Asia Value Bond	N D CHF SH	0.67	0.67
LU1480985818	Asia Value Bond	N A EUR SH	0.67	0.67
LU1480985909	Asia Value Bond	N D EUR SH	0.67	0.67
LU1480987863	Asia Value Bond	N A GBP SH	0.67	0.67
LU1480987947	Asia Value Bond	N D GBP SH	3)	0.67
LU1480988838	Asia Value Bond	N A JPY SH	0.67	0.67
LU2093676539	Asia Value Bond	N A AUD SH	0.67	-
LU2093676885	Asia Value Bond	N D AUD SH	0.67	-
LU2080403087	Asia Value Bond	N A SGD SH	0.67	-
LU2080403160	Asia Value Bond	N D SGD SH	0.67	-
LU1581427249	Asia Value Bond	I A USD	0.63	0.63
LU1581427322	Asia Value Bond	I D USD	0.63	0.63
LU2066858320	Asia Value Bond	I A USD X1*	0.50	-
LU1581426431	Asia Value Bond	I A CHF SH	0.63	0.63
LU1809982256	Asia Value Bond	I D CHF SH X1*	0.36	0.38
LU2067135777	Asia Value Bond	I A CHF SH X9*	0.58	-
LU1581426605	Asia Value Bond	I A EUR SH	0.63	0.63
LU1581426787	Asia Value Bond	I D EUR SH	0.63	-
LU1766724980	Asia Value Bond	I D EUR SH X1*	0.36	0.38
LU2034629993	Asia Value Bond	I A EUR SH X9*	0.58	0.58
LU1581427165	Asia Value Bond	I D JPY SH	0.63	0.63
LU1480986626	Asia Value Bond	S A EUR SH	0.08	0.08
LU1480985065	Asia Value Bond	M A USD	0.95	0.95
LU1480985149	Asia Value Bond	M D USD	0.95	0.95

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	
			31/03/2020 ¹⁾	30/09/2019 ²⁾
			%	%
LU1976883279	Asia Value Bond	M A USD X1*	0.63	-
LU1976883352	Asia Value Bond	M D USD X1*	0.63	-
LU1480987194	Asia Value Bond	M A CHF SH	0.95	0.95
LU1480987277	Asia Value Bond	M D CHF SH	0.95	0.95
LU1976882461	Asia Value Bond	M A CHF SH X1*	0.63	0.63
LU1480986030	Asia Value Bond	M A EUR SH	0.95	0.95
LU1480986113	Asia Value Bond	M D EUR SH	0.95	0.95
LU1976882628	Asia Value Bond	M A EUR SH X1*	0.63	0.63
LU1976882891	Asia Value Bond	M D EUR SH X1*	0.63	-
LU1480988754	Asia Value Bond	M A GBP SH	0.95	0.95
LU1480988168	Asia Value Bond	M D GBP SH	0.95	0.95
LU1976883196	Asia Value Bond	M D GBP SH X1*	0.63	0.63
LU2083910385	Asia Investment Grade Bond	P A USD	1.05	-
LU2083913561	Asia Investment Grade Bond	P A CHF SH	1.05	-
LU2083910112	Asia Investment Grade Bond	N A USD	0.57	-
LU2083910203	Asia Investment Grade Bond	N D USD	0.57	-
LU2083910898	Asia Investment Grade Bond	I A EUR SH X1*	0.20	-
LU2083909700	Asia Investment Grade Bond	M A USD	0.69	-
LU2083912910	Asia Investment Grade Bond	M A CHF SH	0.69	-
LU2083911276	Asia Investment Grade Bond	M A EUR SH	0.69	-
LU0871572292	Convertible Bond	P A USD SH	1.65	1.65
LU0871572375	Convertible Bond	P D USD SH	1.65	1.65
LU0699842661	Convertible Bond	P A CHF SH	1.65	1.65
LU0699842745	Convertible Bond	P D CHF SH	1.65	1.65
LU0159201655	Convertible Bond	P A EUR	1.65	1.65
LU0159202463	Convertible Bond	P D EUR	1.65	1.65
LU0757726020	Convertible Bond	P A GBP SH	1.65	1.65
LU0357533545	Convertible Bond	R A EUR	2.15	2.15
LU0871571997	Convertible Bond	N A USD SH	0.87	0.87
LU0871572029	Convertible Bond	N D USD SH	0.87	0.87
LU0699843040	Convertible Bond	N A CHF SH	0.87	0.87
LU0699843123	Convertible Bond	N D CHF SH	0.87	0.87
LU0209988657	Convertible Bond	N A EUR	0.87	0.87
LU0357533461	Convertible Bond	N D EUR	0.87	0.87
LU0757726533	Convertible Bond	N A GBP SH	0.87	0.87
LU0757726707	Convertible Bond	N D GBP SH	0.87	0.87
LU2034630652	Convertible Bond	I A USD SH X9*	0.48	0.48
LU1581430383	Convertible Bond	I A CHF SH	0.83	0.83
LU2034630223	Convertible Bond	I A CHF SH X9*	0.48	0.48
LU1581430540	Convertible Bond	I A EUR	0.83	0.83
LU2052966384	Convertible Bond	I A EUR X1*	0.58	0.58
LU2034630496	Convertible Bond	I A EUR X9*	0.48	0.48
LU1857640525	Convertible Bond	I A JPY SH X1*	0.83	0.83
LU1562670825	Convertible Bond	I D JPY SH X1*	0.83	0.83
LU0699843552	Convertible Bond	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0209990638	Convertible Bond	S A EUR	0.08	0.08
LU0988721758	Convertible Bond	M A USD SH	1.07	1.07
LU0988727797	Convertible Bond	M D USD SH	1.07	1.07
LU1976887189	Convertible Bond	M A USD SH X1*	0.58	0.58
LU1976887262	Convertible Bond	M D USD SH X1*	0.58	-
LU0866415697	Convertible Bond	M A CHF SH	1.07	1.07
LU0866415770	Convertible Bond	M D CHF SH	1.07	1.07

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2020 ¹⁾	30/09/2019 ²⁾
			%	%
LU1976886538	Convertible Bond	M A CHF SH X1*	0.58	0.58
LU0866416075	Convertible Bond	M A EUR	1.07	1.07
LU0866416232	Convertible Bond	M D EUR	1.07	1.07
LU1976886702	Convertible Bond	M A EUR X1*	0.58	0.58
LU1976886884	Convertible Bond	M D EUR X1*	0.58	-
LU0866415853	Convertible Bond	M A GBP SH	1.07	1.07
LU0866415937	Convertible Bond	M D GBP SH	1.07	1.07
LU1976887007	Convertible Bond	M D GBP SH X1*	0.58	-
LU1130482471	Global Convertible Bond Defensive Delta	P A CHF SH	1.65	1.65
LU1140674232	Global Convertible Bond Defensive Delta	P A CHF SH Seeding	1.33	1.33
LU1081200021	Global Convertible Bond Defensive Delta	P A EUR	1.65	1.65
LU1140671998	Global Convertible Bond Defensive Delta	P A EUR Seeding	1.33	1.33
LU1258899720	Global Convertible Bond Defensive Delta	P A EUR X1*	1.15	1.15
LU1130482984	Global Convertible Bond Defensive Delta	N A USD SH	0.87	0.87
LU1140674828	Global Convertible Bond Defensive Delta	N A USD SH Seeding	0.55	0.55
LU1130481820	Global Convertible Bond Defensive Delta	N A CHF SH	0.87	0.87
LU1140673184	Global Convertible Bond Defensive Delta	N A CHF SH Seeding	0.55	0.55
LU1081199421	Global Convertible Bond Defensive Delta	N A EUR	0.87	0.87
LU1140671212	Global Convertible Bond Defensive Delta	N A EUR Seeding	0.55	0.55
LU1581416804	Global Convertible Bond Defensive Delta	I A CHF SH	0.83	0.83
LU1581417018	Global Convertible Bond Defensive Delta	I A CHF SH Seeding	0.51	0.51
LU1581417448	Global Convertible Bond Defensive Delta	I A EUR	0.83	0.83
LU1581417281	Global Convertible Bond Defensive Delta	I A EUR Seeding	0.51	0.51
LU1130482802	Global Convertible Bond Defensive Delta	S A CHF SH	0.08	0.08
LU1140675122	Global Convertible Bond Defensive Delta	M A USD SH Seeding	0.71	0.71
LU1140674075	Global Convertible Bond Defensive Delta	M A CHF SH Seeding	0.71	0.71
LU1140676286	Global Convertible Bond Defensive Delta	M A GBP SH Seeding	³⁾	0.71
LU0394778582	Convertible Bond Asia	P A USD	1.85	1.85
LU0394778665	Convertible Bond Asia	P D USD	1.85	1.85
LU0394779473	Convertible Bond Asia	P A CHF SH	1.85	1.85
LU0394779556	Convertible Bond Asia	P D CHF SH	1.85	1.85
LU0394780216	Convertible Bond Asia	P A EUR SH	1.85	1.85
LU0394780307	Convertible Bond Asia	P D EUR SH	1.85	1.85
LU0394779044	Convertible Bond Asia	R A USD	2.65	2.65
LU0394780646	Convertible Bond Asia	R A EUR SH	2.65	2.65
LU0394778749	Convertible Bond Asia	N A USD	0.97	0.97
LU0394778822	Convertible Bond Asia	N D USD	0.97	0.97
LU0394779630	Convertible Bond Asia	N A CHF SH	0.97	0.97
LU0394780489	Convertible Bond Asia	N A EUR SH	0.97	0.97
LU1354385459	Convertible Bond Asia	I A USD X1*	0.53	-
LU1581431605	Convertible Bond Asia	I A CHF SH	0.93	0.93
LU0394779390	Convertible Bond Asia	S A USD	0.08	0.08
LU0394780133	Convertible Bond Asia	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0394780992	Convertible Bond Asia	S A EUR SH	0.08	0.08
LU0866415341	Convertible Bond Asia	M A USD	1.18	1.18
LU0866415424	Convertible Bond Asia	M D USD	1.18	1.18
LU1976886454	Convertible Bond Asia	M D USD X1*	0.68	-
LU0866414963	Convertible Bond Asia	M A CHF SH	1.18	1.18
LU0866415002	Convertible Bond Asia	M D CHF SH	1.18	1.18
LU0866415184	Convertible Bond Asia	M A EUR SH	1.18	1.18
LU0866415267	Convertible Bond Asia	M D EUR SH	1.18	1.18

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2020 ¹⁾	30/09/2019 ²⁾
			%	%
LU1479939438	High Yield 2021	P A CHF SH	³⁾	0.96
LU1479937499	High Yield 2021	P A EUR SH	0.96	0.96
LU1479937903	High Yield 2021	N A USD SH	0.62	0.62
LU1479938034	High Yield 2021	N D USD SH	0.62	0.62
LU1479938976	High Yield 2021	N A CHF SH	0.62	0.62
LU1479939198	High Yield 2021	N D CHF SH	0.62	0.62
LU1479936921	High Yield 2021	N A EUR SH	0.62	0.62
LU1479937069	High Yield 2021	N D EUR SH	0.62	0.62
LU1577892018	High Yield 2021	I A CHF SH	0.58	0.58
LU1479938117	High Yield 2021	M A USD SH	0.75	0.75
LU1479938208	High Yield 2021	M D USD SH	0.75	0.75
LU1479939271	High Yield 2021	M A CHF SH	0.75	0.75
LU1479939354	High Yield 2021	M D CHF SH	0.75	0.75
LU1479937143	High Yield 2021	M A EUR SH	0.75	0.75
LU1479937226	High Yield 2021	M D EUR SH	0.75	0.75
LU1690388134	High Yield 2022	P A USD SH	1.11	1.11
LU1690388217	High Yield 2022	P D USD SH	1.11	1.11
LU1640496128	High Yield 2022	P A USD SH X1*	0.96	0.96
LU1640496391	High Yield 2022	P D USD SH X1*	0.96	0.96
LU1690388308	High Yield 2022	P A CHF SH	1.11	1.11
LU1690388480	High Yield 2022	P D CHF SH	1.11	1.11
LU1640497100	High Yield 2022	P A CHF SH X1*	0.96	0.96
LU1690387839	High Yield 2022	P A EUR SH	1.11	1.11
LU1690388050	High Yield 2022	P D EUR SH	1.11	1.11
LU1670773156	High Yield 2022	P A EUR SH X1*	0.95	0.95
LU1664168413	High Yield 2022	P D EUR SH X1*	0.95	0.95
LU1640494933	High Yield 2022	P A EUR SH X2*	0.96	0.96
LU1640495070	High Yield 2022	P D EUR SH X2*	0.96	0.96
LU1670773230	High Yield 2022	R A EUR SH X1*	1.45	1.45
LU1664168504	High Yield 2022	R D EUR SH X1*	1.45	1.45
LU1640495823	High Yield 2022	N A USD SH	0.62	0.62
LU1640496045	High Yield 2022	N D USD SH	0.62	0.62
LU1640496987	High Yield 2022	N A CHF SH	0.62	0.62
LU1640497019	High Yield 2022	N D CHF SH	0.62	0.62
LU1640494776	High Yield 2022	N A EUR SH	0.62	0.62
LU1640496557	High Yield 2022	I A CHF SH	0.58	0.58
LU1640494347	High Yield 2022	I D EUR SH	0.58	0.58
LU1640495666	High Yield 2022	M A USD SH	0.75	0.75
LU1640495740	High Yield 2022	M D USD SH	0.75	0.75
LU1640496714	High Yield 2022	M A CHF SH	0.75	0.75
LU1640496805	High Yield 2022	M D CHF SH	0.75	0.75
LU1640494420	High Yield 2022	M A EUR SH	0.75	0.75
LU1640494693	High Yield 2022	M D EUR SH	0.75	0.75
LU1860467734	High Yield 2023	P A USD SH	1.11	1.11
LU1860467650	High Yield 2023	P D USD SH	1.11	1.11
LU1860468542	High Yield 2023	P A CHF SH	1.11	1.11
LU1860468625	High Yield 2023	P D CHF SH	1.11	1.11
LU1860466330	High Yield 2023	P A EUR SH	1.11	1.11
LU1860466413	High Yield 2023	P D EUR SH	1.11	1.11
LU1860469946	High Yield 2023	P D GBP SH	1.11	1.11
LU1860466504	High Yield 2023	R A EUR SH	1.51	1.51
LU1860466686	High Yield 2023	R D EUR SH	1.51	1.51
LU1860467494	High Yield 2023	N A USD SH	0.62	0.62

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2020 ¹⁾	30/09/2019 ²⁾
			%	%
LU1860466173	High Yield 2023	N A EUR SH	0.62	0.62
LU1860466256	High Yield 2023	N D EUR SH	0.62	0.62
LU1860467908	High Yield 2023	I A CHF SH	0.58	0.58
LU1860467148	High Yield 2023	M A USD SH	0.75	0.75
LU1860467064	High Yield 2023	M D USD SH	0.75	0.75
LU1860468112	High Yield 2023	M A CHF SH	0.75	0.75
LU1860468203	High Yield 2023	M D CHF SH	0.75	0.75
LU1860465951	High Yield 2023	M A EUR SH	0.75	0.75
LU1860466090	High Yield 2023	M D EUR SH	0.75	0.75
LU1860469516	High Yield 2023	M A GBP SH	0.75	0.75
LU1860469433	High Yield 2023	M D GBP SH	0.75	0.75
LU2084086318	High Yield 2024	P A USD SH	1.11	-
LU2084086409	High Yield 2024	P D USD SH	1.11	-
LU2084087472	High Yield 2024	P A CHF SH	1.11	-
LU2084087555	High Yield 2024	P D CHF SH	1.11	-
LU2084085187	High Yield 2024	P A EUR SH	1.11	-
LU2084085344	High Yield 2024	R A EUR SH	1.51	-
LU2084086151	High Yield 2024	N A USD SH	0.62	-
LU2084086235	High Yield 2024	N D USD SH	0.62	-
LU2084087126	High Yield 2024	N A CHF SH	0.62	-
LU2084087399	High Yield 2024	N D CHF SH	0.62	-
LU2084084966	High Yield 2024	N A EUR SH	0.62	-
LU2084086748	High Yield 2024	I D CHF SH	0.58	-
LU2084085930	High Yield 2024	M A USD SH	0.75	-
LU2084086078	High Yield 2024	M D USD SH	0.75	-
LU2084086821	High Yield 2024	M A CHF SH	0.75	-
LU2084087043	High Yield 2024	M D CHF SH	0.75	-
LU2084084701	High Yield 2024	M A EUR SH	0.75	-
LU2084084883	High Yield 2024	M D EUR SH	0.75	-
LU2083273727	Asia Income 2024	P A USD	0.85	-
LU2083273990	Asia Income 2024	P D USD	0.85	-
LU2083275185	Asia Income 2024	P A EUR SH	0.85	-
LU2083275268	Asia Income 2024	P D EUR SH	0.85	-
LU2083273560	Asia Income 2024	N A USD	0.47	-
LU2083273644	Asia Income 2024	N D USD	0.47	-
LU2083276589	Asia Income 2024	N A CHF SH	0.47	-
LU2083276746	Asia Income 2024	N D CHF SH	0.47	-
LU2083274964	Asia Income 2024	N A EUR SH	0.47	-
LU2083277983	Asia Income 2024	N A GBP SH	0.47	-
LU2083278874	Asia Income 2024	N A JPY SH	0.47	-
LU2083272919	Asia Income 2024	I D USD	0.43	-
LU2083275771	Asia Income 2024	I A CHF SH	0.43	-
LU2083275854	Asia Income 2024	I D CHF SH	0.43	-
LU2083273057	Asia Income 2024	M A USD	0.58	-
LU2083273131	Asia Income 2024	M D USD	0.58	-
LU2083275938	Asia Income 2024	M A CHF SH	0.58	-
LU2083276076	Asia Income 2024	M D CHF SH	0.58	-
LU2083274451	Asia Income 2024	M A EUR SH	0.58	-
LU2083274535	Asia Income 2024	M D EUR SH	0.58	-
LU2083277637	Asia Income 2024	M D GBP SH	0.58	-
LU1349272671	CAT Bonds	P A USD	1.75	1.75
LU1349274610	CAT Bonds	P A EUR SH	1.75	1.75
LU1349275005	CAT Bonds	R A EUR SH	2.25	2.25

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2020 ¹⁾	30/09/2019 ²⁾
			%	%
LU1349271608	CAT Bonds	N A USD	1.12	1.12
LU1349275930	CAT Bonds	N A CHF SH	1.12	1.12
LU1349273646	CAT Bonds	N A EUR SH	1.12	1.12
LU1349278959	CAT Bonds	N A GBP SH	1.12	1.12
LU1600601824	CAT Bonds	I D USD X1*	³⁾	0.88
LU1581427595	CAT Bonds	I A CHF SH	1.08	1.08
LU1581427918	CAT Bonds	I D EUR SH	1.08	1.08
LU1759460121	CAT Bonds	I D GBP SH X1*	0.88	0.88
LU1349275690	CAT Bonds	S A EUR SH	0.08	0.08
LU1349272085	CAT Bonds	M A USD	1.34	1.34
LU1349276581	CAT Bonds	M A CHF SH	1.34	1.34
LU1349274297	CAT Bonds	M A EUR SH	1.34	1.34
LU1349274453	CAT Bonds	M D EUR SH	1.34	1.34
LU0209997997	Short-Term Money Market (EUR)	P A EUR	0.25	0.25
LU0209998615	Short-Term Money Market (EUR)	P D EUR	0.25	0.25
LU0360265457	Short-Term Money Market (EUR)	R A EUR	0.48	0.48
LU0209998961	Short-Term Money Market (EUR)	N A EUR	0.13	0.13
LU0209999001	Short-Term Money Market (EUR)	N D EUR	0.13	0.13
LU1577896191	Short-Term Money Market (EUR)	I A EUR	0.13	0.13
LU1577896274	Short-Term Money Market (EUR)	I D EUR	0.13	0.13
LU0209999340	Short-Term Money Market (EUR)	S A EUR	0.06	0.06
LU0866428914	Short-Term Money Market (EUR)	M A EUR	0.19	0.19
LU0866429052	Short-Term Money Market (EUR)	M D EUR	0.19	0.19
LU1976909330	Short-Term Money Market (EUR)	M A EUR X1*	0.11	0.11
LU1976909413	Short-Term Money Market (EUR)	M D EUR X1*	0.11	-
LU0353681322	Short-Term Money Market (USD)	P A USD	0.58	0.56
LU0353681678	Short-Term Money Market (USD)	P D USD	0.58	0.56
LU0353681751	Short-Term Money Market (USD)	R A USD	0.68	0.66
LU0353682056	Short-Term Money Market (USD)	N A USD	0.28	0.27
LU0353682130	Short-Term Money Market (USD)	N D USD	0.28	0.27
LU1577896514	Short-Term Money Market (USD)	I A USD	0.28	0.27
LU1986376298	Short-Term Money Market (USD)	I A USD X1*	0.19	0.19
LU2034632278	Short-Term Money Market (USD)	I A USD X9*	³⁾	0.26
LU0353682213	Short-Term Money Market (USD)	S A USD	0.06	0.06
LU0866429300	Short-Term Money Market (USD)	M A USD	0.39	0.38
LU0866429482	Short-Term Money Market (USD)	M D USD	0.39	0.38
LU1976909769	Short-Term Money Market (USD)	M A USD X1*	0.26	0.26
LU1976909843	Short-Term Money Market (USD)	M D USD X1*	0.26	-
LU0353682304	Short-Term Money Market (GBP)	P A GBP	0.35	0.35
LU0353682486	Short-Term Money Market (GBP)	P D GBP	0.35	0.35
LU0353682569	Short-Term Money Market (GBP)	R A GBP	0.50	0.50
LU0353682726	Short-Term Money Market (GBP)	N A GBP	0.16	0.16
LU0353682999	Short-Term Money Market (GBP)	N D GBP	³⁾	0.16
LU0866429136	Short-Term Money Market (GBP)	M A GBP	0.26	0.26
LU0866429219	Short-Term Money Market (GBP)	M D GBP	0.26	0.26
LU1976909504	Short-Term Money Market (GBP)	M A GBP X1*	0.16	-
LU1976909686	Short-Term Money Market (GBP)	M D GBP X1*	0.16	-
LU0995143533	Short-Term Money Market (CHF)	P A CHF	0.17	0.17
LU0995143616	Short-Term Money Market (CHF)	P D CHF	0.17	0.17
LU0995143707	Short-Term Money Market (CHF)	N A CHF	0.11	0.11
LU0995143889	Short-Term Money Market (CHF)	N D CHF	0.11	0.11
LU1577895896	Short-Term Money Market (CHF)	I A CHF	0.11	0.11
LU0995143962	Short-Term Money Market (CHF)	M A CHF	0.17	0.17

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

TER with Performance Fee/TER avec Commission de Performance

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	TER with Performance Fee ⁴⁾	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee ⁴⁾	Share of Performance Fee
			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 Performance
			31/03/2020 ¹⁾	31/03/2020 ¹⁾	31/03/2020 ¹⁾	30/09/2019 ²⁾	30/09/2019 ²⁾	30/09/2019 ²⁾
			%	%	%	%	%	%
LU1924980581	Event Convexity	P A USD	2.35	2.65	0.30	2.35	2.35	-
LU1298039089	Event Convexity	P A USD Seeding	2.35	2.35	-	2.35	2.35	-
LU1924981043	Event Convexity	P A EUR SH	2.35	2.37	0.02	-	-	-
LU1298041069	Event Convexity	P A EUR SH Seeding	2.35	2.35	-	2.35	2.35	-
LU1924980409	Event Convexity	N A USD	1.85	2.08	0.23	1.85	1.85	-
LU1298038511	Event Convexity	N A USD Seeding	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU1924980821	Event Convexity	N A EUR SH	1.85	1.86	0.01	1.85	1.87	0.02
LU2032036670	Event Convexity	N A EUR SH X1*	1.14	1.14	-	1.14	1.14	-
LU1577888925	Event Convexity	I A CHF SH	1.81	1.81	-	-	-	-
LU1577889147	Event Convexity	I A EUR SH	1.81	1.84	0.03	-	-	-
LU1924980235	Event Convexity	M A USD	1.95	2.60	0.65	1.95	1.95	-
LU1924980318	Event Convexity	M D USD	1.95	2.62	0.67	1.95	1.95	-
LU1298038784	Event Convexity	M A USD Seeding	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1298038867	Event Convexity	M D USD Seeding	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1976895877	Event Convexity	M A USD X1*	1.06	1.07	0.01	-	-	-
LU1976895950	Event Convexity	M D USD X1*	1.06	1.06	-	-	-	-
LU1924981126	Event Convexity	M A CHF SH	1.95	2.02	0.07	1.95	1.99	0.04
LU1924981472	Event Convexity	M D CHF SH	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1298042893	Event Convexity	M A CHF SH Seeding	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1298043198	Event Convexity	M D CHF SH Seeding	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1924980664	Event Convexity	M A EUR SH	1.95	2.05	0.10	1.95	1.97	0.02
LU1924980748	Event Convexity	M D EUR SH	1.95	2.17	0.22	1.95	1.95	-
LU1298040509	Event Convexity	M A EUR SH Seeding	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1298040764	Event Convexity	M D EUR SH Seeding	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1976895364	Event Convexity	M A EUR SH X1*	1.06	1.06	-	1.06	1.06	-
LU1976895448	Event Convexity	M D EUR SH X1*	1.06	1.06	-	-	-	-
LU1924981985	Event Convexity	M D GBP SH	1.95	2.22	0.27	1.95	1.95	-
LU1298045052	Event Convexity	M A GBP SH Seeding	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1298045482	Event Convexity	M D GBP SH Seeding	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1976895794	Event Convexity	M D GBP SH X1*	1.06	1.15	0.09	-	-	-
LU0428704042	Generation Global	P A USD	1.85	3.15	1.30	1.85	3.16	1.31
LU0428704711	Generation Global	P D USD	1.85	3.04	1.19	1.85	3.10	1.25
LU0428703317	Generation Global	P A CHF	1.85	3.17	1.32	1.85	3.16	1.31
LU0428704398	Generation Global	P D CHF	1.85	3.01	1.16	1.85	3.13	1.28
LU0428703580	Generation Global	P A EUR	1.85	3.07	1.22	1.85	3.16	1.31
LU0428704554	Generation Global	P D EUR	1.85	3.08	1.23	1.85	3.14	1.29
LU0428705106	Generation Global	R A EUR	2.90	5.37	2.47	2.90	4.59	1.69
LU0428702939	Generation Global	N A USD	1.25	2.56	1.31	1.25	2.65	1.40
LU0428703234	Generation Global	N D USD	1.25	2.52	1.27	1.25	2.61	1.36
LU0428702772	Generation Global	N A CHF	1.25	2.56	1.31	1.25	2.67	1.42
LU0428702855	Generation Global	N A EUR	1.25	2.63	1.38	1.25	2.72	1.47
LU0428703150	Generation Global	N D EUR	1.25	2.68	1.43	1.25	2.86	1.61
LU1581412480	Generation Global	I A USD	1.21	3.37	2.16	1.21	2.82	1.61
LU1581412563	Generation Global	I D USD	1.21	1.25	0.04	1.21	1.21	-

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

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
			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 Performance
			31/03/2020 ¹⁾	31/03/2020 ¹⁾	31/03/2020 ¹⁾	30/09/2019 ²⁾	30/09/2019 ²⁾	30/09/2019 ²⁾
			%	%	%	%	%	%
LU1581411912	Generation Global	I A CHF	1.21	2.57	1.36	1.21	2.62	1.41
LU1581412134	Generation Global	I A EUR	1.21	2.53	1.32	1.21	2.69	1.48
LU1581412308	Generation Global	I D JPY	1.21	2.44	1.23	1.21	2.53	1.32
LU0428706179	Generation Global	S A CHF	0.10	0.10	-	0.10	0.10	-
LU0866421745	Generation Global	M A USD	1.45	2.71	1.26	1.45	2.80	1.35
LU0866421828	Generation Global	M D USD	1.45	2.69	1.24	1.45	2.80	1.35
LU0866421315	Generation Global	M A CHF	1.45	2.74	1.29	1.45	2.84	1.39
LU0866421406	Generation Global	M D CHF	1.45	2.95	1.50	1.45	2.82	1.37
LU0866421588	Generation Global	M A EUR	1.45	2.77	1.32	1.45	2.88	1.43
LU0866421661	Generation Global	M D EUR	1.45	2.80	1.35	1.45	2.89	1.44
LU1490633150	Continental Europe Family Leaders	P A EUR	2.05	2.05	-	2.05	2.05	-
LU1490633234	Continental Europe Family Leaders	P D EUR	2.05	2.05	-	2.05	2.05	-
LU1490633408	Continental Europe Family Leaders	R A EUR	2.75	2.75	-	2.75	2.75	-
LU1490632772	Continental Europe Family Leaders	N A EUR	1.10	1.10	-	1.10	1.10	-
LU1490632855	Continental Europe Family Leaders	N D EUR	1.10	1.10	-	1.10	1.10	-
LU1581408371	Continental Europe Family Leaders	I A EUR	1.06	1.06	-	1.06	1.06	-
LU1490633663	Continental Europe Family Leaders	S A EUR	0.12	0.12	-	0.12	0.12	-
LU1490632939	Continental Europe Family Leaders	M A EUR	1.29	1.29	-	1.29	1.29	-
LU1490633077	Continental Europe Family Leaders	M D EUR	1.29	1.30	0.01	1.29	1.29	-
LU1976885563	Continental Europe Family Leaders	M A EUR X1*	0.71	0.71	-	-	-	-
LU1976885647	Continental Europe Family Leaders	M D EUR X1*	0.71	0.71	-	-	-	-
LU0996289368	Europe High Conviction	P A USD SH	1.85	1.90	0.05	1.85	1.85	-
LU1183696456	Europe High Conviction	P A CHF SH	1.85	1.89	0.04	1.85	1.85	-
LU0049412769	Europe High Conviction	P A EUR	1.85	1.87	0.02	1.85	1.85	-
LU0049505935	Europe High Conviction	P D EUR	1.85	1.87	0.02	1.85	1.85	-
LU0963534564	Europe High Conviction	P A GBP SH	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU1183697009	Europe High Conviction	R D CHF SH	2.65	2.65	-	2.65	2.65	-
LU0357520724	Europe High Conviction	R A EUR	2.65	2.65	-	2.65	2.65	-
LU0996289525	Europe High Conviction	N A USD SH	1.00	1.23	0.23	1.00	1.00	-
LU1183695482	Europe High Conviction	N A CHF SH	1.00	1.04	0.04	1.00	1.00	-
LU0210001326	Europe High Conviction	N A EUR	1.00	1.02	0.02	1.00	1.00	-
LU0210001755	Europe High Conviction	N D EUR	1.00	1.01	0.01	1.00	1.00	-
LU0963535371	Europe High Conviction	N D GBP SH	1.00	1.15	0.15	1.00	1.00	-
LU1581408538	Europe High Conviction	I A CHF SH	0.96	0.96	-	0.96	0.96	-
LU1581408702	Europe High Conviction	I A EUR	0.96	0.97	0.01	0.96	0.96	-
LU1249491736	Europe High Conviction	I A EUR X1*	0.70	0.70	-	0.70	0.70	-
LU2034631387	Europe High Conviction	I A EUR X9*	0.60	0.60	-	0.60	0.60	-
LU0210001912	Europe High Conviction	S A EUR	0.10	0.10	-	0.10	0.10	-
LU0996289871	Europe High Conviction	M A USD SH	1.18	1.24	0.06	1.18	1.18	-
LU0996289954	Europe High Conviction	M D USD SH	1.18	1.18	-	1.18	1.18	-
LU1976917606	Europe High Conviction	M A USD SH X1*	0.71	0.71	-	-	-	-
LU1183695995	Europe High Conviction	M A CHF SH	1.18	1.26	0.08	1.18	1.18	-
LU1183696290	Europe High Conviction	M D CHF SH	1.18	1.18	-	1.18	1.18	-
LU0866420937	Europe High Conviction	M A EUR	1.18	1.19	0.01	1.18	1.18	-
LU0866421075	Europe High Conviction	M D EUR	1.18	1.21	0.03	1.18	1.18	-
LU1976893237	Europe High Conviction	M A EUR X1*	0.71	1.10	0.39	0.71	0.71	-
LU1976893310	Europe High Conviction	M D EUR X1*	0.71	0.81	0.10	0.71	0.71	-
LU0963535454	Europe High Conviction	M A GBP SH	1.18	1.19	0.01	1.18	1.18	-

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

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
			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 Performance
	31/03/2020 ¹⁾	31/03/2020 ¹⁾	31/03/2020 ¹⁾	30/09/2019 ²⁾	30/09/2019 ²⁾	30/09/2019 ²⁾		
	%	%	%	%	%	%		
LU0625024012	Alpha Japan	P A USD SH	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU0498928968	Alpha Japan	P A CHF SH	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU0498927721	Alpha Japan	P A EUR SH	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU0372982396	Alpha Japan	P A JPY	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU0372982479	Alpha Japan	P D JPY	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU0498928026	Alpha Japan	R A EUR SH	2.65	2.65	-	2.65	2.65	-
LU0372982719	Alpha Japan	R A JPY	2.65	2.65	-	2.65	2.65	-
LU0625024871	Alpha Japan	N A USD SH	1.00	1.00	-	1.00	1.00	-
LU0498929420	Alpha Japan	N A CHF SH	1.00	1.00	-	1.00	1.00	-
LU0498928372	Alpha Japan	N A EUR SH	1.00	1.00	-	1.00	1.00	-
LU0372982552	Alpha Japan	N A JPY	1.00	1.00	-	1.00	1.00	-
LU1581423255	Alpha Japan	I A JPY	0.96	1.57	0.61	0.96	1.55	0.59
LU2034629563	Alpha Japan	I A JPY X9*	0.85	0.85	-	0.85	0.85	-
LU0866412751	Alpha Japan	M A USD SH	1.18	1.74	0.56	1.18	1.76	0.58
LU0866412835	Alpha Japan	M D USD SH	1.18	1.18	-	1.18	1.18	-
LU1976879830	Alpha Japan	M A USD SH X1*	0.96	0.96	-	-	-	-
LU0866412165	Alpha Japan	M A CHF SH	1.18	1.52	0.35	1.18	1.49	0.31
LU0866412595	Alpha Japan	M A EUR SH	1.18	1.45	0.27	1.18	1.45	0.27
LU0866412678	Alpha Japan	M D EUR SH	1.18	1.86	0.68	1.18	1.71	0.53
LU0866412918	Alpha Japan	M A JPY	1.18	2.04	0.87	1.18	1.99	0.81
LU0866413056	Alpha Japan	M D JPY	1.18	1.40	0.23	1.18	1.70	0.52
LU1976879673	Alpha Japan	M A JPY X1*	0.96	0.96	-	0.96	0.96	-
LU1076437703	Fundamental Equity Long/Short	P A USD Seeding	2.35	3.84	1.49	2.35	2.78	0.43
LU1076437885	Fundamental Equity Long/Short	P D USD Seeding	2.35	3.38	1.03	2.35	2.35	-
LU1076439071	Fundamental Equity Long/Short	P A CHF SH Seeding	2.35	2.35	-	2.35	2.35	-
LU1076438347	Fundamental Equity Long/Short	P A EUR SH Seeding	2.35	2.35	-	2.35	2.35	-
LU1076437372	Fundamental Equity Long/Short	N A USD Seeding	1.85	2.91	1.06	1.85	1.89	0.04
LU1076437455	Fundamental Equity Long/Short	N D USD Seeding	1.85	2.99	1.14	1.85	1.85	-
LU1076438693	Fundamental Equity Long/Short	N A CHF SH Seeding	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU1076437968	Fundamental Equity Long/Short	N A EUR SH Seeding	1.85	1.86	0.01	1.85	1.86	0.01
LU1076715520	Fundamental Equity Long/Short	N D GBP SH Seeding	1.85	2.45	0.60	1.85	1.85	-
LU1581410195	Fundamental Equity Long/Short	I A CHF SH Seeding	1.81	1.81	-	1.81	1.81	-
LU1581410518	Fundamental Equity Long/Short	I A EUR SH Seeding	1.81	1.81	-	1.81	1.81	-
LU1410557554	Fundamental Equity Long/Short	I A EUR SH X2*	0.71	0.71	-	0.72	0.72	-
LU2034631544	Fundamental Equity Long/Short	I A EUR SH Seeding X9*	0.85	0.97	0.12	0.85	0.85	-
LU1076437539	Fundamental Equity Long/Short	M A USD Seeding	1.95	3.23	1.29	1.95	1.98	0.03
LU1076437612	Fundamental Equity Long/Short	M D USD Seeding	1.95	3.13	1.18	1.95	1.95	-
LU1976896685	Fundamental Equity Long/Short	M A USD Seeding X1*	1.06	1.06	-	-	-	-
LU1076438859	Fundamental Equity Long/Short	M A CHF SH Seeding	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1076438933	Fundamental Equity Long/Short	M D CHF SH Seeding	1.95	2.82	0.87	1.95	1.95	-
LU1976896099	Fundamental Equity Long/Short	M A CHF SH Seeding X1*	1.06	1.06	-	1.06	1.06	-

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	TER with Performance Fee ⁴⁾	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee ⁴⁾	Share of Performance Fee
			<i>TER du Fonds</i>	<i>TER avec Comm. de Performance⁴⁾</i>	<i>Quote part de la Comm. de Performance</i>	<i>TER du Fonds</i>	<i>TER avec Comm. de Performance⁴⁾</i>	<i>Quote part de la Comm. de Performance</i>
			31/03/2020 ¹⁾	31/03/2020 ¹⁾	31/03/2020 ¹⁾	30/09/2019 ²⁾	30/09/2019 ²⁾	30/09/2019 ²⁾
			%	%	%	%	%	%
LU1076438180	Fundamental Equity Long/Short	M A EUR SH Seeding	1.95	1.96	0.01	1.95	1.95	-
LU1076438263	Fundamental Equity Long/Short	M D EUR SH Seeding	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1976896255	Fundamental Equity Long/Short	M A EUR SH Seeding X1*	1.06	1.06	-	1.06	1.06	-
LU1976896339	Fundamental Equity Long/Short	M D EUR SH Seeding X1*	1.06	1.06	-	-	-	-
LU1076715876	Fundamental Equity Long/Short	M D GBP SH Seeding	1.95	2.56	0.61	1.95	2.01	0.06
LU1976896503	Fundamental Equity Long/Short	M D GBP SH Seeding X1*	1.06	1.07	0.01	-	-	-
LU1833099788	TerreNeuve	P A USD	2.35	2.35	-	2.35	2.35	-
LU1858042598	TerreNeuve	P A EUR SH	2.35	2.35	-	2.35	2.35	-
LU1858041434	TerreNeuve	N A USD	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU1858043562	TerreNeuve	N A CHF SH	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU1858042242	TerreNeuve	N A EUR SH	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU1916456269	TerreNeuve	I A USD X1*	1.20	1.20	-	1.20	1.20	-
LU1858041194	TerreNeuve	M A USD	1.95	1.96	0.01	1.95	1.95	-
LU1858041350	TerreNeuve	M D USD	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1976911583	TerreNeuve	M D USD X1*	1.06	1.06	-	-	-	-
LU1858043216	TerreNeuve	M A CHF SH	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1858043307	TerreNeuve	M D CHF SH	3)	3)	3)	1.95	1.95	-
LU1976910429	TerreNeuve	M A CHF SH X1*	1.06	1.95	0.89	1.06	1.06	-
LU1858042085	TerreNeuve	M A EUR SH	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1858042168	TerreNeuve	M D EUR SH	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1976910775	TerreNeuve	M A EUR SH X1*	1.06	2.84	1.78	1.06	1.06	-
LU1976910858	TerreNeuve	M D EUR SH X1*	1.06	1.06	-	-	-	-
LU1858044537	TerreNeuve	M D GBP SH	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1976911070	TerreNeuve	M D GBP SH X1*	1.06	1.06	-	-	-	-

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Synthetic TER/TER synthétique

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Synthetic TER TER synthétique	Fund TER TER du Fonds	Synthetic TER TER synthétique
			31/03/2020 ¹⁾	31/03/2020 ¹⁾	30/09/2019 ²⁾	30/09/2019 ²⁾
			%	%	%	%
LU1363404929	Multiadvisers UCITS	N A USD SH Seeding	1.00	2.51	1.00	2.46
LU1363408169	Multiadvisers UCITS	N A CHF SH Seeding	³⁾	³⁾	1.00	2.46
LU1363406114	Multiadvisers UCITS	N A EUR Seeding	1.00	2.51	1.00	2.46
LU1577894147	Multiadvisers UCITS	I A CHF SH Seeding	0.96	2.47	0.96	2.42
LU2034632195	Multiadvisers UCITS	I A CHF SH X9*	0.85	2.36	0.85	2.31
LU1363405223	Multiadvisers UCITS	M A USD Seeding	1.18	2.69	1.18	2.63
LU1363405579	Multiadvisers UCITS	M D USD Seeding	³⁾	³⁾	1.18	2.63
LU1976908951	Multiadvisers UCITS	M A USD SH X1*	0.96	2.47	0.96	2.42
LU1363408326	Multiadvisers UCITS	M A CHF SH Seeding	1.18	2.69	1.18	2.63
LU1976908282	Multiadvisers UCITS	M A CHF SH X1*	0.96	2.47	-	-
LU1363406544	Multiadvisers UCITS	M A EUR Seeding	1.18	2.69	1.18	2.63
LU1363406890	Multiadvisers UCITS	M D EUR Seeding	1.18	2.69	1.18	2.63
LU1976908449	Multiadvisers UCITS	M A EUR X1*	0.96	2.47	0.96	2.42
LU1976908522	Multiadvisers UCITS	M D EUR X1*	0.96	2.47	-	-
LU1336835340	Multiadvisers UCITS	M D GBP SH	1.18	2.69	-	-
LU1363407781	Multiadvisers UCITS	M D GBP SH Seeding	1.18	2.69	-	-
LU1976908878	Multiadvisers UCITS	M D GBP SH X1*	0.96	2.47	-	-

¹⁾ Calculated over twelve months from 01/04/2019 (or from date of first subscription) to 31/03/2020/Calculé sur douze mois depuis le 01/04/2019 (ou depuis la date de la première souscription) jusqu'au 31/03/2020

²⁾ Calculated over twelve months from 01/10/2018 (or from date of first subscription) to 30/09/2019/Calculé sur douze mois depuis le 01/10/2018 (ou depuis la date de la première souscription) jusqu'au 30/09/2019

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 7. 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
All Roads Conservative	Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited ("LOAM Europe")
All Roads	LOAM Europe
All Roads Growth	LOAM Europe
Event Convexity	Lombard Odier Asset Management (USA) Corp ("LOAM USA")
Multiadvisers UCITS	Bank Lombard Odier & Co Ltd
Alternative Risk Premia	Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA ("LOAM Switzerland")
Alternative Risk Premia v300	LOAM Switzerland
Generation Global	Generation Investment Management LLP
Global Responsible Equity	LOAM Switzerland
Continental Europe Family Leaders	LOAM Switzerland
Golden Age	LOAM Switzerland
Global Prestige	LO Hong Kong LOAM Switzerland, role limited to arrange access to brokers' facilities and support the processing of certain trades/rôle limité pour organiser l'accès aux services des courtiers et assister le traitement de certaines transactions
World Gold Expertise	Van Eck Associates Corporation
Commodity Risk Premia	LOAM Switzerland
US Responsible Equity Enhanced	LOAM Switzerland
Emerging Responsible Equity Enhanced	LOAM Switzerland
Europe Responsible Equity Enhanced	LOAM Switzerland
Europe All Cap Leaders	LOAM Switzerland
Europe High Conviction	LOAM Europe
Continental Europe Small & Mid Leaders	LOAM Switzerland
Japan Responsible Equity Enhanced	LOAM Switzerland

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Investment Managers Gérants
Alpha Japan	Alpha Japan Asset Advisors Ltd
Emerging High Conviction	LOAM Switzerland
Asia High Conviction	LO Hong Kong LOAM Switzerland, role limited to arrange access to brokers' facilities and support the processing of certain trades/rôle limité pour organiser l'accès aux services des courtiers et assister le traitement de certaines transactions Lombard Odier (Singapore) Ltd ("LO Singapore") as Sub-Investment Manager/comme Sous-Gérant
Fundamental Equity Long/Short	LOAM USA
TerreNeuve	LOAM Europe
Swiss Equity	LOAM Switzerland
Swiss Small & Mid Caps	LOAM Switzerland (as from/dès le 02/10/2019)
Climate Transition	LOAM Europe (as from/dès le 16/03/2020)
Global Inflation-Linked Fundamental	LOAM Switzerland
Global Government Fundamental	LOAM Switzerland
Swiss Franc Bond (Foreign)	LOAM Switzerland
Global Climate Bond	Affirmative Investment Management Partners Limited LOAM Europe as Sub-Investment Manager, role limited to entering into hedging transactions/comme Sous-Gérant, rôle limité pour l'ouverture des transactions de couverture
Global Responsible Corporate Fundamental	LOAM Switzerland (up to/jusqu'au 30/09/2019) LOAM Europe (as from/dès le 01/10/2019)
Euro Responsible Corporate Fundamental	LOAM Switzerland (up to/jusqu'au 30/09/2019) LOAM Europe (as from/dès le 01/10/2019)
Global BBB-BB Fundamental	LOAM Switzerland (up to/jusqu'au 30/09/2019) LOAM Europe (as from/dès le 01/10/2019)
Euro BBB-BB Fundamental	LOAM Switzerland (up to/jusqu'au 30/09/2019) LOAM Europe (as from/dès le 01/10/2019)
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	LOAM Switzerland
Ultra Low Duration (USD)	LOAM Switzerland
Ultra Low Duration (EUR)	LOAM Switzerland
Emerging Local Currency Bond Fundamental	LOAM Switzerland
Asia Value Bond	LO Hong Kong LO Singapore as Sub-Investment Manager/comme Sous-Gérant
Asia Investment Grade Bond	LO Hong Kong (as from/dès le 04/12/2019) LO Singapore as Sub-Investment Manager/comme Sous-Gérant (as from/dès le 04/12/2019)
Convertible Bond	LOAM Europe
Global Convertible Bond Defensive Delta	LOAM Europe
Convertible Bond Asia	LOAM Europe
High Yield 2021	LOAM Switzerland
High Yield 2022	LOAM Switzerland
High Yield 2023	LOAM Switzerland
High Yield 2024	LOAM Switzerland (as from/dès le 17/02/2020)
Asia Income 2024	LO Hong Kong (as from/dès le 03/12/2019) LO Singapore as Sub-Investment Manager/comme Sous-Gérant (as from/dès le 03/12/2019)
CAT Bonds	LOAM Switzerland
Short-Term Money Market (EUR)	LOAM Switzerland
Short-Term Money Market (USD)	LOAM Switzerland
Short-Term Money Market (GBP)	LOAM Switzerland
Short-Term Money Market (CHF)	LOAM Switzerland

NOTE 8. Transaction Costs/Frais de Transaction

Transaction Costs incurred by the Company relating to purchase or sale of transferable securities, Money Market instruments, derivatives or other eligible assets are mainly composed of Depository Transaction Fees, Sub-Depository Transaction Fees and Broker Fees.

For the period ended 31 March 2020, these Transaction Costs which are included in the cost of investment or in Net realised gain/loss on sale of investments, options, futures contracts and forward foreign currency exchange contracts amount to:

Les Frais de Transaction supportés par la Société, liés aux achats et ventes de valeurs mobilières, d'instruments du marché monétaire, de produits dérivés ou autres actifs sont principalement composés de Frais de Transaction du Dépositaire et Sous-Dépositaire, ainsi que de Frais de courtage.

Pour la période clôturant au 31 mars 2020, les montants des Frais de Transaction qui sont inclus dans le coût d'investissement ou en gain/perte net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements, options, contrats futures et contrats de change à terme sont les suivants :

Sub-Funds Compartiments	Currency Devise	Transaction Costs Frais de Transaction
All Roads Conservative	EUR	50 147.62
All Roads	EUR	156 489.05
All Roads Growth	EUR	71 665.93
Event Convexity	USD	37 652.93

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Currency Devise	Transaction Costs Frais de Transaction
Multiadvisers UCITS	EUR	1 343.44
Alternative Risk Premia	USD	93 681.13
Alternative Risk Premia v300	USD	345 199.28
Generation Global	USD	658 812.54
Global Responsible Equity	USD	81 407.09
Continental Europe Family Leaders	EUR	65 649.59
Golden Age	USD	547 297.44
Global Prestige	EUR	326 963.75
World Gold Expertise	USD	52 547.89
Commodity Risk Premia	USD	9 601.75
US Responsible Equity Enhanced	USD	47 589.92
Emerging Responsible Equity Enhanced	USD	111 884.01
Europe Responsible Equity Enhanced	EUR	303 629.10
Europe All Cap Leaders	EUR	104 346.25
Europe High Conviction	EUR	296 900.36
Continental Europe Small & Mid Leaders	EUR	253 000.91
Japan Responsible Equity Enhanced	JPY	2 294 178
Alpha Japan	JPY	30 528 695
Emerging High Conviction	USD	716 541.51
Asia High Conviction	USD	865 619.18
Fundamental Equity Long/Short	USD	1 491 756.36
TerreNeuve	USD	303 225.13
Swiss Equity	CHF	89 811.03
Swiss Small & Mid Caps	CHF	34 723.90
Climate Transition	USD	170 005.37
Global Inflation-Linked Fundamental	EUR	8 439.02
Global Government Fundamental	EUR	54 883.78
Swiss Franc Bond (Foreign)	CHF	9 288.93
Global Climate Bond	USD	17 507.74
Global Responsible Corporate Fundamental	USD	51 167.39
Euro Responsible Corporate Fundamental	EUR	14 445.35
Global BBB-BB Fundamental	USD	74 125.27
Euro BBB-BB Fundamental	EUR	38 849.44
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	CHF	16 451.72
Ultra Low Duration (USD)	USD	4 949.22
Ultra Low Duration (EUR)	EUR	5 284.76
Emerging Local Currency Bond Fundamental	USD	72 636.78
Asia Value Bond	USD	19 930.52
Asia Investment Grade Bond	USD	3 848.87
Convertible Bond	EUR	73 590.21
Global Convertible Bond Defensive Delta	EUR	7 683.60
Convertible Bond Asia	USD	17 189.83
High Yield 2021	EUR	6 479.46
High Yield 2022	EUR	11 587.99
High Yield 2023	EUR	25 518.89
High Yield 2024	EUR	1 859.96
Asia Income 2024	USD	3 005.67
CAT Bonds	USD	2 603.71
Short-Term Money Market (EUR)	EUR	15 250.58
Short-Term Money Market (USD)	USD	62 627.72
Short-Term Money Market (GBP)	GBP	9 909.50
Short-Term Money Market (CHF)	CHF	11 138.51

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

NOTE 9. Taxes

Taxe d'abonnement

For the period ended 31 March 2020, the Company was subject to the tax on Luxembourg UCITS, at a rate of 0.01% per annum on S Shares (restricted to institutional investors within the meaning of the Law) and at a rate of 0.05% per annum on for all other Classes of Shares. However, these Classes of Shares may be liable to the reduced 0.01% tax d'abonnement if held by institutional investors pursuant to Articles 174 and following of the amended 2010 Law.

For the Sub-Funds Short-Term Money Market (EUR), Short-Term Money Market (USD), Short-Term Money Market (GBP) and Short-Term Money Market (CHF), the Company is subject to a "taxe d'abonnement" at a rate of 0.01% per annum on all Classes of Shares, based on the Law.

The "taxe d'abonnement" is waived for that part of the Company invested in units of other undertakings for collective investment that have already paid "taxe d'abonnement" in accordance with the statutory provisions of the Law.

These taxes are included in the Fixed Rate of Operational Costs and are disclosed below:

Pour la période clôturant au 31 mars 2020, la Société a été soumise à une taxe sur les SICAV luxembourgeoises dont le taux est fixé à 0.01% par an sur les Actions de la Classe S (réservée aux investisseurs institutionnels au sens de la Loi) et à 0.05% par an sur toutes les autres Classes d'Actions qui peuvent être tenues de réduire le taux de la taxe d'abonnement à 0.01% si celles-ci sont détenues par des investisseurs institutionnels en vertu de l'Article 174 et suivant la Loi modifiée de 2010.

Pour les Compartiments Short-Term Money Market (EUR), Short-Term Money Market (USD), Short-Term Money Market (GBP) et Short-Term Money Market (CHF), la Société est soumise à une taxe d'abonnement au taux de 0.01% par an, payable sur toutes les Classes d'Actions, conformément à la Loi.

La taxe d'abonnement n'est pas due pour la partie de la Société investie dans des Parts d'autres organismes de placements collectifs qui ont déjà versé cette taxe conformément aux dispositions statutaires de la Loi.

Ces taxes sont incluses dans le Taux Fixe de Coûts Opérationnels et sont détaillées ci-dessous :

Sub-Funds Compartiments	Currency Devise	Taxe d'abonnement
All Roads Conservative	EUR	26 773.72
All Roads	EUR	83 439.32
All Roads Growth	EUR	9 287.44
Event Convexity	USD	19 382.58
Multiadvisers UCITS	EUR	3 299.64
Alternative Risk Premia	USD	24 168.98
Alternative Risk Premia v300	USD	2 569.73
Generation Global	USD	382 217.66
Global Responsible Equity	USD	8 498.82
Continental Europe Family Leaders	EUR	17 780.90
Golden Age	USD	191 231.09
Global Prestige	EUR	81 785.02
World Gold Expertise	USD	19 278.81
Commodity Risk Premia	USD	33 336.51
US Responsible Equity Enhanced	USD	19 196.00
Emerging Responsible Equity Enhanced	USD	5 174.80
Europe Responsible Equity Enhanced	EUR	20 771.06
Europe All Cap Leaders	EUR	13 604.14
Europe High Conviction	EUR	207 054.52
Continental Europe Small & Mid Leaders	EUR	75 973.25
Japan Responsible Equity Enhanced	JPY	938 014
Alpha Japan	JPY	3 313 646
Emerging High Conviction	USD	92 679.55
Asia High Conviction	USD	128 850.13
Fundamental Equity Long/Short	USD	49 230.60
TerreNeuve	USD	15 269.00
Swiss Equity	CHF	46 619.15
Swiss Small & Mid Caps	CHF	8 368.90
Climate Transition	USD	33 373.95
Global Inflation-Linked Fundamental	EUR	4 428.29
Global Government Fundamental	EUR	10 902.88
Swiss Franc Bond (Foreign)	CHF	5 230.59
Global Climate Bond	USD	70 725.40
Global Responsible Corporate Fundamental	USD	32 167.74
Euro Responsible Corporate Fundamental	EUR	16 832.93
Global BBB-BB Fundamental	USD	76 112.19
Euro BBB-BB Fundamental	EUR	140 638.96
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	CHF	84 996.88

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Currency Devise	Taxe d'abonnement
Ultra Low Duration (USD)	USD	10 576.14
Ultra Low Duration (EUR)	EUR	58 188.59
Emerging Local Currency Bond Fundamental	USD	31 305.01
Asia Value Bond	USD	396 222.74
Asia Investment Grade Bond	USD	17 138.52
Convertible Bond	EUR	494 288.40
Global Convertible Bond Defensive Delta	EUR	9 350.35
Convertible Bond Asia	USD	54 750.53
High Yield 2021	EUR	16 075.76
High Yield 2022	EUR	30 284.30
High Yield 2023	EUR	15 588.12
High Yield 2024	EUR	8 152.46
Asia Income 2024	USD	26 854.37
CAT Bonds	USD	14 438.30
Short-Term Money Market (EUR)	EUR	23 764.07
Short-Term Money Market (USD)	USD	66 985.97
Short-Term Money Market (GBP)	GBP	4 866.16
Short-Term Money Market (CHF)	CHF	10 106.07

Other Taxes/Autres taxes et impôts

Under applicable foreign tax Laws, withholding taxes may be deducted from interest and dividends and capital gains taxes may be payable at various rates.

Selon les législations fiscales étrangères en vigueur, certains impôts à la source pourront être déduits des intérêts et dividendes et des taxes sur gains de capitaux peuvent être payés à différents taux.

NOTE 10. Securities Lending/Prêt de titres

As at 31 March 2020, the Company had entered through the Bank Lombard Odier & Co Ltd, its Securities Lending Agent (which is affiliated to the Management Company), into fully collateralised securities lending agreements with first-class financial institutions as follows:

Au 31 mars 2020, la Société a conclu avec la Banque Lombard Odier & Cie SA, son agent de prêts de titres (qui est affiliée à la Société de Gestion), les accords de prêts de titres entièrement garantis suivants avec des instituts financiers de premier ordre :

Sub-Funds Compartiments	Currency Devise	Market Value of Securities Lent Prêts de titres Valeur de marché	% of Investments % du portefeuille-titres	Collateral Securities Garanties en Titres
Continental Europe Family Leaders	EUR	1 039 166.00	1.50	1 190 692.92
World Gold Expertise	USD	142 314.80	0.21	141 617.86
US Responsible Equity Enhanced	USD	281 596.47	0.41	295 471.28
Europe Responsible Equity Enhanced	EUR	790 000.00	0.84	828 879.47
Europe High Conviction	EUR	65 795 805.79	8.62	70 651 186.78
Continental Europe Small & Mid Leaders	EUR	17 320 442.36	5.76	18 238 423.57
Emerging High Conviction	USD	5 225 184.32	1.52	6 000 555.97
Swiss Equity	CHF	9 858 526.00	5.07	10 356 522.79
Global Responsible Corporate Fundamental	USD	478 915.00	0.39	628 514.58
Global BBB-BB Fundamental	USD	648 455.00	0.27	1 935 881.49
Euro BBB-BB Fundamental	EUR	8 118 569.00	1.59	8 833 816.68
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	CHF	2 427 015.13	0.79	2 573 631.68
Asia Value Bond	USD	55 125 761.63	2.72	58 319 877.57
Convertible Bond	EUR	86 346 373.95	3.95	96 251 076.58
Global Convertible Bond Defensive Delta	EUR	642 070.26	1.63	737 351.50
Convertible Bond Asia	USD	10 251 917.42	2.72	12 085 818.46
High Yield 2021	EUR	4 103 774.81	6.55	4 616 904.13
High Yield 2022	EUR	8 446 962.70	7.80	8 468 640.69
High Yield 2023	EUR	4 026 373.76	7.65	3 867 229.23

Net income on Securities Lending is disclosed in the caption "Securities Lending income" and is received on a cash basis; a Sub-Fund may have income on Securities Lending in the "Statement of operations and changes in net assets" even without securities lent at period-end.

Les revenus nets sur prêt de titres sont détaillés dans la section « Revenus sur prêt de titres » et sont reçus en espèces ; un Compartiment pourrait avoir des revenus sur prêt de titres dans la section « Etats des opérations et des variations de l'actif net » même sans titres prêtés en fin de période.

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

For the period ended 31 March 2020, the Securities Lending income generated by the Fund is as follows:

Pour la période clôturant au 31 mars 2020, les revenus sur prêt de titres générés par le Fonds sont les suivants :

Sub-Funds	Currency	Total gross amount of Securities Lending Income	Direct-indirect costs and Fees deducted from gross Securities Lending Income	Total net amount of Securities Lending Income
Compartiments	Devise	Montant brut total des revenus sur prêts de titres	Charges directes-indirectes déduites du montant brut des revenus sur prêts de titres	Montant net total des revenus sur prêts de titres
Generation Global	USD	1 213.91	364.17	849.74
Continental Europe Family Leaders	EUR	59 917.66	17 975.30	41 942.36
Golden Age	USD	2 210.49	663.15	1 547.34
Global Prestige	EUR	569 644.11	170 893.23	398 750.88
World Gold Expertise	USD	12 158.23	3 647.47	8 510.76
Emerging Responsible Equity Enhanced	USD	49.00	14.70	34.30
Europe Responsible Equity Enhanced	EUR	13 902.84	4 170.85	9 731.99
Europe All Cap Leaders	EUR	2 633.77	790.13	1 843.64
Europe High Conviction	EUR	402 815.40	120 844.62	281 970.78
Continental Europe Small & Mid Leaders	EUR	94 790.31	28 437.09	66 353.22
Japan Responsible Equity Enhanced	JPY	489 617	146 885	342 732
Alpha Japan	JPY	1 031 696	309 509	722 187
Emerging High Conviction	USD	101 786.96	30 536.09	71 250.87
Swiss Equity	CHF	12 816.67	3 845.00	8 971.67
Swiss Small & Mid Caps	CHF	51.77	15.53	36.24
Global Responsible Corporate Fundamental	USD	837.63	251.29	586.34
Euro Responsible Corporate Fundamental	EUR	1 985.46	595.64	1 389.82
Global BBB-BB Fundamental	USD	18 867.53	5 660.26	13 207.27
Euro BBB-BB Fundamental	EUR	112 350.31	33 705.09	78 645.22
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	CHF	1 659.37	497.81	1 161.56
Asia Value Bond	USD	476 903.51	143 071.05	333 832.46
Convertible Bond	EUR	360 885.07	108 265.52	252 619.55
Global Convertible Bond Defensive Delta	EUR	6 798.61	2 039.58	4 759.03
Convertible Bond Asia	USD	18 197.64	5 459.29	12 738.35
High Yield 2021	EUR	86 027.39	25 808.22	60 219.17
High Yield 2022	EUR	95 626.81	28 688.04	66 938.77
High Yield 2023	EUR	44 043.29	13 212.99	30 830.30

NOTE 11. Collateral/Garanties

The following table reports the collateral held or paid to manage the counterparty exposure on OTC derivatives/Le tableau suivant indique les montants de garantie détenus et versés afin de gérer le risque de contrepartie sur les produits dérivés OTC :

Sub-Funds	Counterparty	Currency	Collateral Cash Paid by the Fund in favour of the Counterparty	Collateral Cash held by the Counterparty in favour of the Fund
Compartiments	Contrepartie	Devise	Garanties versées en Cash par le Fonds en faveur de la Contrepartie	Garanties détenues en Cash par la Contrepartie en faveur du Fonds
All Roads Conservative	BNP Paribas	EUR	750 000.00	-
All Roads Conservative	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	-	200 000.00
All Roads	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	1 140 000.00	-
All Roads	Citibank London	EUR	-	440 000.00
All Roads	Commerzbank	EUR	440 000.00	-
All Roads	UBS Limited	EUR	3 040 000.00	-
All Roads	Société Générale Paris	EUR	-	1 060 000.00
All Roads	BNP Paribas	EUR	350 000.00	-
All Roads	Citigroup New York	EUR	-	110 000.00
All Roads Growth	Société Générale Paris	EUR	-	450 000.00
All Roads Growth	BNP Paribas	EUR	1 200 000.00	-
Event Convexity	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	410 000.00	-
Event Convexity	Goldman Sachs New York	USD	100 000.00	-
Event Convexity	Goldman Sachs New York	USD	-	13 304.15
Event Convexity	Goldman Sachs New York	USD	-	118 970.19
Event Convexity	Goldman Sachs New York	USD	4 291 630.86	-

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds	Counterparty	Currency	Collateral Cash Paid by the Fund in favour of the Counterparty	Collateral Cash held by the Counterparty in favour of the Fund
<i>Compartiments</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Devise</i>	<i>Garanties versées en Cash par le Fonds en faveur de la Contrepartie</i>	<i>Garanties détenues en Cash par la Contrepartie en faveur du Fonds</i>
Alternative Risk Premia	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	170 000.00	-
Alternative Risk Premia	Barclays London	USD	880 000.00	-
Alternative Risk Premia	Goldman Sachs New York	USD	-	270 000.00
Alternative Risk Premia	JP Morgan London	USD	-	4 709.00
Alternative Risk Premia	Merrill Lynch London	USD	-	270 000.00
Alternative Risk Premia	Société Générale Paris	USD	2 480 000.00	-
Alternative Risk Premia v300	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	1 300 000.00	-
Alternative Risk Premia v300	Société Générale Paris	USD	560 000.00	-
Generation Global	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	90 000.00	-
Global Responsible Equity Enhanced	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	130 000.00	-
Golden Age	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	2 320 000.00	-
Commodity Risk Premia	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	2 060 000.00	-
Commodity Risk Premia	Société Générale Paris	USD	35 350 000.00	-
Commodity Risk Premia	BNP Paribas	USD	29 430 000.00	-
Europe Responsible Equity Enhanced	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	460 000.00	-
Europe Responsible Equity Enhanced	Citigroup New York	EUR	-	20 000.00
Emerging High Conviction	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	910 000.00	-
Asia High Conviction	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	320 000.00	-
Fundamental Equity Long/Short	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	1 450 000.00	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	AUD	-	1 134 521.57
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	CAD	-	124 696.67
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	CHF	-	249 428.66
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	CNY	-	6 480.08
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	DKK	-	674 447.97
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	EUR	-	1 726 109.15
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	GBP	2 218 727.85	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	HKD	-	191 577.27
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	JPY	855 859	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	MXN	26 845.14	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	NOK	339 715.69	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	NZD	2 471.36	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	SEK	1 299 727.43	-
Fundamental Equity Long/Short	Goldman Sachs New York	SGD	-	3 581.24
Fundamental Equity Long/Short	Goldman Sachs New York	TRY	2 636.62	-
Fundamental Equity Long/Short	Goldman Sachs New York	USD	75 864 553.06	-
Fundamental Equity Long/Short	Goldman Sachs New York	ZAR	34 422.31	-
Fundamental Equity Long/Short	Goldman Sachs New York	CAD	-	773 930.00
Fundamental Equity Long/Short	Goldman Sachs New York	EUR	-	57.02
Fundamental Equity Long/Short	Goldman Sachs New York	USD	10 502 996.34	-
TerreNeuve	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	360 000.00	-
TerreNeuve	Morgan Stanley London	CAD	-	39.85
TerreNeuve	Morgan Stanley London	CHF	69 593.31	-
TerreNeuve	Morgan Stanley London	DKK	60 455.06	-
TerreNeuve	Morgan Stanley London	EUR	828 691.71	-
TerreNeuve	Morgan Stanley London	GBP	-	1 599 106.15
TerreNeuve	Morgan Stanley London	HKD	55 180.07	-
TerreNeuve	Morgan Stanley London	NOK	104 989.66	-
TerreNeuve	Morgan Stanley London	SEK	-	851 845.67
TerreNeuve	Morgan Stanley London	USD	5 121 392.74	-
TerreNeuve	Goldman Sachs New York	CHF	960 714.47	-
TerreNeuve	Goldman Sachs New York	DKK	-	1 200 721.03
TerreNeuve	Goldman Sachs New York	EUR	-	6 120 948.86
TerreNeuve	Goldman Sachs New York	GBP	-	247 671.19
TerreNeuve	Goldman Sachs New York	NOK	-	439 133.54
TerreNeuve	Goldman Sachs New York	SEK	2 773 172.67	-
TerreNeuve	Goldman Sachs New York	USD	5 885 035.09	-

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds	Counterparty	Currency	Collateral Cash Paid by the Fund in favour of the Counterparty	Collateral Cash held by the Counterparty in favour of the Fund
Compartiments	Contrepartie	Devise	Garanties versées en Cash par le Fonds en faveur de la Contrepartie	Garanties détenues en Cash par la Contrepartie en faveur du Fonds
Global Inflation-Linked Fundamental	Goldman Sachs New York	EUR	-	310 000.00
Global Inflation-Linked Fundamental	UBS Limited	EUR	-	390 000.00
Global Government Fundamental	Citibank London	EUR	-	220 000.00
Global Government Fundamental	Goldman Sachs New York	EUR	-	1 750 000.00
Global Government Fundamental	UBS Limited	EUR	-	360 000.00
Global Government Fundamental	Morgan Stanley London	EUR	-	280 000.00
Swiss Franc Bond (Foreign)	Barclays London	CHF	-	512 000.00
Global Climate Bond	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	370 000.00	-
Global Climate Bond	Goldman Sachs New York	USD	-	1 390 000.00
Global Climate Bond	JP Morgan London	USD	-	1 720 000.00
Global Climate Bond	Morgan Stanley London	USD	-	2 080 000.00
Global Responsible Corporate Fundamental	Citibank London	USD	280 000.00	-
Global Responsible Corporate Fundamental	Goldman Sachs New York	USD	1 840 000.00	-
Global Responsible Corporate Fundamental	UBS Limited	USD	-	1 040 000.00
Global Responsible Corporate Fundamental	Crédit Suisse	USD	-	150 000.00
Global Responsible Corporate Fundamental	Morgan Stanley London	USD	-	740 000.00
Euro Responsible Corporate Fundamental	Goldman Sachs New York	USD	280 000.00	-
Global BBB-BB Fundamental	Citibank London	USD	-	410 000.00
Global BBB-BB Fundamental	Goldman Sachs New York	USD	860 000.00	-
Global BBB-BB Fundamental	JP Morgan London	CHF	-	1 030 907.54
Global BBB-BB Fundamental	UBS Limited	USD	-	1 080 000.00
Global BBB-BB Fundamental	Morgan Stanley London	USD	10 000.00	-
Global BBB-BB Fundamental	Barclays London	USD	680 000.00	-
Global BBB-BB Fundamental	Crédit Suisse	USD	-	100 000.00
Global BBB-BB Fundamental	Citigroup New York	USD	530 000.00	-
Euro BBB-BB Fundamental	JP Morgan London	EUR	240 000.00	-
Euro BBB-BB Fundamental	Standard Chartered BGD	EUR	-	700 000.00
Euro BBB-BB Fundamental	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	1 480 000.00	-
Euro BBB-BB Fundamental	Standard Chartered BGD	CHF	-	1 527 783.17
Euro BBB-BB Fundamental	Goldman Sachs New York	EUR	645 485.42	-
Euro BBB-BB Fundamental	JP Morgan London	EUR	-	320 000.00
Euro BBB-BB Fundamental	Société Générale Paris	EUR	742 000.00	-
Euro BBB-BB Fundamental	BNP Paribas	EUR	-	300 000.00
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	UBS Limited	CHF	110 000.00	-
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Morgan Stanley London	CHF	-	1 060 000.00
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Barclays London	CHF	1 340 000.00	-
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	BNP Paribas	CHF	3 220 000.00	-
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Crédit Suisse	CHF	-	100 000.00
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Citigroup New York	CHF	-	490 000.06
Ultra Low Duration (USD)	Goldman Sachs New York	USD	-	570 000.00
Ultra Low Duration (EUR)	Goldman Sachs New York	EUR	290 000.00	-
Asia Value Bond	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	9 500 000.00	-
Asia Value Bond	JP Morgan London	USD	634 270.37	-
Asia Investment Grade Bond	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	-	7 240 000.00
Convertible Bond	Goldman Sachs New York	EUR	8 090 000.00	-
Convertible Bond	JP Morgan London	CHF	-	25 475.70
Convertible Bond	UBS Limited	EUR	-	26 670 000.00
Convertible Bond	Standard Chartered BGD	EUR	-	4 930 000.00
Convertible Bond	Société Générale Paris	EUR	830 000.00	-
Convertible Bond	Citibank London	EUR	-	1 280 000.00
Global Convertible Bond Defensive Delta	Morgan Stanley London	EUR	2 510 000.00	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	Standard Chartered BGD	EUR	-	560 000.00
Global Convertible Bond Defensive Delta	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	1 190 000.00	-
Convertible Bond Asia	JP Morgan London	CHF	-	994 459.23
Convertible Bond Asia	UBS Limited	USD	450 000.00	-
Convertible Bond Asia	Standard Chartered BGD	USD	-	360 000.00
High Yield 2021	JP Morgan London	CHF	-	70 757.20

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds	Counterparty	Currency	Collateral Cash Paid by the Fund in favour of the Counterparty	Collateral Cash held by the Counterparty in favour of the Fund
Compartiments	Contrepartie	Devise	Garanties versées en Cash par le Fonds en faveur de la Contrepartie	Garanties détenues en Cash par la Contrepartie en faveur du Fonds
High Yield 2021	BNP Paribas	EUR	380 000.00	-
High Yield 2022	JP Morgan London	EUR	2 574 217.94	-
High Yield 2022	Société Générale Paris	EUR	320 000.00	-
High Yield 2022	BNP Paribas	EUR	1 180 000.00	-
High Yield 2023	Goldman Sachs New York	EUR	540 000.00	-
High Yield 2023	JP Morgan London	EUR	860 000.00	-
High Yield 2023	Morgan Stanley London	EUR	400 000.00	-
High Yield 2023	BNP Paribas	EUR	700 000.00	-
High Yield 2024	Goldman Sachs New York	EUR	760 000.00	-
High Yield 2024	JP Morgan London	EUR	-	270 000.00
High Yield 2024	Barclays London	EUR	1 420 000.00	-
Asia Income 2024	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	290 000.00	-
CAT Bonds	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	550 000.00	-
Short-Term Money Market (USD)	Goldman Sachs New York	USD	640 000.00	-
Short-Term Money Market (USD)	LODH Genève	USD	-	1 240 000.00
Short-Term Money Market (USD)	UBS Limited	USD	600 000.00	-
Short-Term Money Market (GBP)	Citibank London	GBP	-	450 000.00
Short-Term Money Market (GBP)	Goldman Sachs New York	GBP	-	290 000.00
Short-Term Money Market (GBP)	UBS Limited	GBP	810 000.00	-
Short-Term Money Market (GBP)	HSBC	GBP	-	430 000.00
Short-Term Money Market (CHF)	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	CHF	-	140 000.00
Short-Term Money Market (CHF)	Citibank London	CHF	140 000.00	-
Short-Term Money Market (CHF)	Goldman Sachs New York	CHF	-	10 000.00

The following table reports the securities partially or totally held by the broker as collateral against OTC derivatives positions/Le tableau suivant indique les titres partiellement ou totalement détenus par le courtier comme garantie contre les produits dérivés OTC :

Sub-Funds/Compartiments	Securities/Titres	Currency/Devise	Market Value/Valeur de marché
Event Convexity	UNITED STATES 0%19-230420	USD	10 000 167.00
Event Convexity	UNITED STATES 0%19-210520	USD	4 999 787.50
Event Convexity	UNITED STATES 0%19-160720	USD	6 998 699.40
Event Convexity	AMERIQUE 0% 19-20 TBILL	USD	999 781.10
Event Convexity	UNITED STATES 0%19-180620	USD	9 999 012.00
Event Convexity	UNITED STATES 0%19-130820	USD	2 999 465.40
Event Convexity	UNITED STATES 0%19-100920	USD	1 999 388.60
Alternative Risk Premia	UNITED STATES 0%19-090420	USD	2 373 508.07
Fundamental Equity Long/Short	CONSTELLIUM SE	USD	258 500.00
Fundamental Equity Long/Short	ALLERGAN	USD	1 763 100.00
Fundamental Equity Long/Short	FERRARI	USD	3 085 800.00
Fundamental Equity Long/Short	AMAZON COM	USD	2 945 925.00
Fundamental Equity Long/Short	BOOKING HOLDING	USD	2 616 460.00
Fundamental Equity Long/Short	COPART	USD	2 155 200.00
Fundamental Equity Long/Short	EXPEDIA GROUP	USD	3 101 450.00
Fundamental Equity Long/Short	FIDELITY NATIONAL	USD	3 758 700.00
Fundamental Equity Long/Short	MASTERCARD	USD	5 065 000.00
Fundamental Equity Long/Short	SALESFORCE.COM	USD	4 495 500.00
Fundamental Equity Long/Short	SERVICENOW	USD	2 863 900.00
Fundamental Equity Long/Short	TIFFANY	USD	2 569 800.00
Fundamental Equity Long/Short	UNITED STATES 0%19-100920	USD	9 996 943.00
Fundamental Equity Long/Short	AMERIQUE 0% 19-20 TBILL	USD	9 997 811.00
Fundamental Equity Long/Short	EATON CORPORATION PLC	USD	2 349 600.00
Fundamental Equity Long/Short	HYATT HOTELS CL.A	USD	2 427 500.00
Fundamental Equity Long/Short	LOCKHEED MARTIN	USD	2 441 950.00
Fundamental Equity Long/Short	NEW ORIENT.EDUC.TECH.ADR SPONS	USD	3 815 000.00
TerreNeuve	UNITED STATES 0%19-230420	USD	2 000 033.40

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds/Compartiments	Securities/Titres	Currency/Devise	Market Value/Valeur de marché
TerreNeuve	UNITED STATES 0%19-210520	USD	1 999 915.00
TerreNeuve	UNITED STATES 0%19-180620	USD	6 099 397.32
TerreNeuve	UNITED STATES 0%19-160720	USD	7 998 513.60
TerreNeuve	UNITED STATES 0%19-130820	USD	2 499 554.50
TerreNeuve	UNITED STATES 0%19-100920	USD	99 969.43
TerreNeuve	AMERIQUE 0% 19-20 TBILL	USD	7 998 248.80

NOTE 12. Co-Management/Cogestion

In order to reduce operational and administrative charges, while allowing a wider diversification of the investments, the Board of Directors of the Company may decide to co-manage some or all of the assets of any Sub-Fund with assets belonging to other Sub-Funds and/or other Luxembourg collective investment schemes.

Pour réduire les charges opérationnelles et administratives tout en permettant une diversification plus large des placements, le Conseil d'Administration peut décider de co-gérer tout ou partie des actifs d'un Compartiment avec des actifs appartenant à d'autres Compartiments et/ou d'autres organismes de placement collectifs luxembourgeois.

NOTE 13. 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 14. Dividend Distribution/Distribution de dividendes

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 31 December 2019. The ex-date dividend was 12 February 2020 and the payment date was 19 February 2020.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 31 décembre 2019. La date de détachement du dividende était le 12 février 2020 et la date de paiement était le 19 février 2020.

The amounts paid per Share were as follows/Les montants payés par Action sont les suivants :

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU0878858280	Global Government Fundamental	P D EUR Q	0.07
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P D EUR Q	0.04
LU1809982256	Asia Value Bond	I D CHF SH X1*	1.39
LU1766724980	Asia Value Bond	I D EUR SH X1*	1.36
LU2080403160	Asia Value Bond	N D SGD SH	0.48

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 21 February 2020. The ex-date dividend was 23 March 2020 and the payment date was 25 March 2020.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 21 février 2020. La date de détachement du dividende était le 23 mars 2020 et la date de paiement était le 25 mars 2020.

The amounts paid per Share were as follows/Les montants payés par Action sont les suivants :

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU1582248529	Global Climate Bond	I D JPY SH	83.00

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 31 March 2020. The ex-date dividend was 27 April 2020 and the payment date was 5 May 2020.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 31 mars 2020. La date de détachement du dividende était le 27 avril 2020 et la date de paiement était le 5 mai 2020.

The amounts paid per Share were as follows/Les montants payés par Action sont les suivants :

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU1728561959	All Roads	P D EUR Q	0.18
LU1728562098	All Roads	R D EUR Q	0.18
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P D EUR Q	0.04
LU0878858017	Euro BBB-BB Fundamental	R D EUR Q	0.05
LU2080403160	Asia Value Bond	N D SGD SH	1.34
LU1809982256	Asia Value Bond	I D CHF SH X1*	1.43
LU1766724980	Asia Value Bond	I D EUR SH X1*	1.42
LU1690388217	High Yield 2022	P D USD SH	0.21
LU1640496391	High Yield 2022	P D USD SH X1*	0.22
LU1640496045	High Yield 2022	N D USD SH	0.24
LU1640495740	High Yield 2022	M D USD SH	0.23
LU1690388480	High Yield 2022	P D CHF SH	0.09
LU1640497019	High Yield 2022	N D CHF SH	0.11
LU1640496805	High Yield 2022	M D CHF SH	0.11
LU1690388050	High Yield 2022	P D EUR SH	0.11
LU1664168413	High Yield 2022	P D EUR SH X1*	0.1325
LU1640495070	High Yield 2022	P D EUR SH X2*	0.12
LU1664168504	High Yield 2022	R D EUR SH X1*	0.1075
LU1640494347	High Yield 2022	I D EUR SH	0.14
LU1640494693	High Yield 2022	M D EUR SH	0.13
LU2083273990	Asia Income 2024	P D USD	0.12
LU2083273644	Asia Income 2024	N D USD	0.13
LU2083272919	Asia Income 2024	I D USD	0.13
LU2083273131	Asia Income 2024	M D USD	0.13
LU2083276746	Asia Income 2024	N D CHF SH	0.13
LU2083275854	Asia Income 2024	I D CHF SH	0.13
LU2083276076	Asia Income 2024	M D CHF SH	0.13
LU2083275268	Asia Income 2024	P D EUR SH	0.12
LU2083274535	Asia Income 2024	M D EUR SH	0.13
LU2083277637	Asia Income 2024	M D GBP SH	0.13

* "Connect" Share Class named "X" (see Note 1)/Classe d'Action « Connect » libellée « X » (voir Note 1)

NOTE 15. Swinging Single Pricing

With effect from 24 March 2020, in view of the extraordinary market conditions resulting from the outbreak of the COVID-19 around the world, the Company has decided, having regard to the best interest of Shareholders, to apply so-called "Swing Pricing" up to a maximum rate of 3% on the Net Asset Value of the Sub-Funds listed below. 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. When there is no swing threshold, a "full" swing pricing applies whereby the Net Asset Value is swung every day, irrespective of the size of the net inflows or outflows. When a threshold applies, 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 Swinging Single Pricing adjustment.

Avec effet au 24 mars 2020 et compte tenu des conditions de marché extraordinaires résultant de l'épidémie de COVID-19 dans le monde, la Société a décidé, dans le meilleur intérêt des Actionnaires, d'appliquer le « Swing Pricing » jusqu'à un taux maximum de 3 % de la Valeur Nette d'Inventaire des Compartiments listés ci-dessous. 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. Lorsqu'il n'existe pas de swing threshold, un swing pricing « total » est appliqué en fonction duquel la Valeur Nette d'Inventaire est calculée chaque jour, sans considération du volume des entrées ou sorties nettes de capitaux. Lorsqu'un seuil s'applique, 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 « Swinging Single Pricing ».

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

For the period ended 31 March 2020, the Net Asset Value per Share after application of Swinging Single Pricing was as follows:

Pour la période clôturant au 31 mars 2020, la Valeur Nette d'Inventaire par Action après application du Swinging Single Pricing était comme suit :

ISIN Code	Sub-Funds/Compartiments	Share Class/Classe	Swung Net Asset Value per Share
LU1577883967	Global Responsible Corporate Fundamental	I A CHF SH	10.40
LU1581407134	Euro Responsible Corporate Fundamental	I A EUR	19.30
LU0563303998	Euro BBB-BB Fundamental	P A EUR	12.41
LU0563304459	Euro BBB-BB Fundamental	N A EUR	13.14
LU0866419178	Euro BBB-BB Fundamental	M A CHF SH	15.80
LU0866419335	Euro BBB-BB Fundamental	M A EUR	12.83
LU1976892346	Euro BBB-BB Fundamental	M A EUR X1*	12.86
LU0798462528	Global BBB-BB Fundamental	P A EUR	11.98
LU0798463096	Global BBB-BB Fundamental	N A EUR SH	11.77
LU0866423360	Global BBB-BB Fundamental	M A USD SH	12.57
LU0866423444	Global BBB-BB Fundamental	M D USD SH	10.62
LU0866422719	Global BBB-BB Fundamental	M A EUR	12.50
LU1976897220	Global BBB-BB Fundamental	M A EUR X1*	12.54
LU1480985222	Asia Value Bond	P A USD	132.30
LU1480986204	Asia Value Bond	P A EUR SH	109.99
LU1480984845	Asia Value Bond	N A USD	136.48
LU1480985818	Asia Value Bond	N A EUR SH	112.38
LU1480988838	Asia Value Bond	N A JPY SH	10 144
LU1480985065	Asia Value Bond	M A USD	134.47
LU1480985149	Asia Value Bond	M D USD	117.20
LU1480986030	Asia Value Bond	M A EUR SH	111.09
LU1480986113	Asia Value Bond	M D EUR SH	99.62
LU1976883196	Asia Value Bond	M D GBP X1*	95.05
LU0476248603	Emerging Local Currency Bond Fundamental	N A USD	9.50
LU2083909700	Asia Investment Grade Bond	M A USD	9.39
LU1130481820	Global Convertible Bond Defensive Delta	N A CHF SH	9.78
LU0394779473	Convertible Bond Asia	P A CHF SH	12.09

* "Connect" Share Class named "X" (see Note 1)/Classe d'Action « Connect » libellée « X » (voir Note 1)

NOTE 16. Amendments to the Prospectus/Modifications du Prospectus

A Prospectus dated 1 November 2019 has been issued in order to introduce, *inter alia*, the following changes:

- creation of new Sub-Funds;
- deletion of dormant Sub-Funds;
- changes to investment policies;
- miscellaneous changes.

Un Prospectus daté du 1^{er} novembre 2019 a été émis afin d'inclure, notamment, les changements suivants :

- création de nouveaux Compartiments ;
- suppression de Compartiments dormants ;
- modifications des politiques d'investissement ;
- changements divers.

A Prospectus dated 17 December 2019 has been issued in order to introduce, *inter alia*, the following changes:

- creation of a new Sub-Fund;
- miscellaneous changes.

Un Prospectus daté du 17 décembre 2019 a été émis afin d'inclure, notamment, les changements suivants :

- création d'un nouveau Compartiment ;
- changements divers.

A Prospectus dated 17 January 2020 has been issued in order to introduce, *inter alia*, the following changes:

- creation of new Sub-Funds;
- miscellaneous changes.

Un Prospectus daté du 17 janvier 2020 a été émis afin d'inclure, notamment, les changements suivants :

- création de nouveaux Compartiments ;
- changements divers.

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

NOTE 17. Events occurred during the period/Événements survenus durant la période

On 7 October 2019, the French Fund Saphir Invest (another Fund of the Lombard Odier Group) was closed and its respective net assets were contributed into the LO Funds – Europe All Cap Leaders Sub-Fund.

Le 7 octobre 2019, le Fonds français Saphir Invest (un autre Fonds du Groupe Lombard Odier) a été fermé et les actifs nets respectifs ont été transférés dans le Compartiment LO Funds – Europe All Cap Leaders.

Mrs Francine Keiser resigned from her mandate of Director of the Company as from 31 December 2019 and Mr Jacques Elvinger was appointed as Director of the Company effective on 1 January 2020.

Madame Francine Keiser a démissionné de son mandat d'Administratrice de la Société le 31 décembre 2019 et Monsieur Jacques Elvinger a été élu comme Administrateur de la Société à compter du 1^{er} janvier 2020.

Ms Hema Jewootah was appointed as Dirigeant of the Management Company with effect from 3 February 2020.

Madame Hema Jewootah a été nommée Dirigeante de la Société de Gestion avec effet au 3 février 2020.

In late 2019, a sanitary crisis broke out with a novel virus causing a disease ("COVID-19") with severe acute respiratory syndromes in humans, at times with serious health complications that sometimes result in death. What began as a local outbreak in Wuhan, China, spread globally over the course of weeks, stressing advanced healthcare systems of Western countries.

On 11 March 2020, the World Health Organization assessed that the outbreak can be characterised as a pandemic. Many countries imposed restrictions on travel and strict measures of social distancing and some imposed strict quarantines to their population. This situation has resulted in negative impact on the economy and business activity in countries in which the Company has invested its assets. The COVID-19 crisis has led the Company to adopt protective measures for certain fixed income Sub-Funds in order to mitigate the negative effects caused by subscriptions and redemptions. Indeed, subscriptions and redemptions may create a dilution effect resulting from the bid/offer spreads (the difference between the highest price a buyer is willing to pay for a security vs. the lowest price a seller is willing to accept) of underlying investments and from portfolio transaction costs associated with the selling of securities to fund redemptions. Amid heightened market and sector volatility caused by the COVID-19 crisis, bid/offer spreads have widened dramatically.

With effect from 24 March 2020, in view of the extraordinary market conditions resulting from the outbreak of the COVID-19 around the world, the Company has decided, having regard to the best interest of Shareholders, to apply so-called "Swing Pricing" up to a maximum rate of 3% on the Net Asset Value of certain Sub-Funds (see Note 15).

Fin 2019, une crise sanitaire est survenue suite à l'apparition d'un virus nouveau (« COVID-19 ») caractérisé par une maladie entraînant un syndrome de détresse respiratoire aiguë chez l'homme, pouvant parfois susciter chez celui-ci de sérieuses complications de santé et dans certains cas, la mort. Ce qui avait commencé comme un foyer épidémique local à Wuhan, en Chine, s'est répandu à travers le monde en quelques semaines, éprouvant ainsi les systèmes de santé pourtant performants des pays occidentaux.

Le 11 mars 2020, l'Organisation Mondiale de la Santé a estimé que ladite épidémie pouvait désormais être qualifiée de pandémie. De nombreux pays ont alors imposé des restrictions relatives aux voyages ainsi que des mesures strictes de distanciation sociale et certains ont également imposé une mise en quarantaine stricte à leur population. Cette situation s'est traduite par un impact négatif sur le secteur économique et sur celui des activités commerciales dans des pays dans lesquels la Société avait investi des actifs. La crise du COVID 19 a amené la Société à adopter des mesures pour certains de ses Compartiments à revenus fixes afin d'atténuer les effets négatifs causés par les souscriptions et les rachats. En effet, les souscriptions et les rachats peuvent créer un effet de dilution résultant des écarts des cours acheteur/vendeur (la différence entre le prix le plus élevé qu'un acheteur est prêt à déboursier pour un titre contre le prix le plus bas qu'un vendeur est prêt à accepter) des investissements sous-jacents et des coûts de transactions de portefeuille associés à la vente de titres afin de financer les rachats. Dans un contexte d'instabilité du marché et du secteur, exacerbée par la crise du COVID-19, les écarts des cours acheteur/vendeur se sont considérablement creusés.

Avec effet au 24 mars 2020 et compte tenu des conditions de marché extraordinaires résultant de l'épidémie de COVID-19 dans le monde, la Société a décidé, dans le meilleur intérêt des Actionnaires, d'appliquer le « Swing Pricing » jusqu'à un taux maximum de 3 % de la Valeur Nette d'Inventaire de certains Compartiments (voir Note 15).

NOTE 18. Subsequent Events/Événements postérieurs à la fin de la période

The LO Funds – Global FinTech Sub-Fund was launched on 6 April 2020.

Le Compartiment LO Funds – Global FinTech a été lancé le 6 avril 2020.

A Prospectus will be issued in order to introduce, *inter alia*, the following changes:

- creation of new Sub-Funds;
- deletion of dormant Sub-Funds;
- change of Sub-Funds names;
- changes to investment policies;
- revision of Swing Price policy;
- addition of new risk factor;
- miscellaneous changes.

Un Prospectus sera émis afin d'inclure, notamment, les changements suivants :

- création de nouveaux Compartiments ;
- suppression de Compartiments dormants ;
- changement de nom de certains Compartiments ;
- modifications des politiques d'investissement ;
- révision de la politique de Swing Price ;
- ajout d'un facteur de risque supplémentaire ;
- changements divers.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds

Unaudited supplementary information ·
Informations supplémentaires non révisées

31.03.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

TAX INFORMATION/INFORMATION FISCALE

UK Reporting Fund Regime

As from 1 December 2009, the "UK Reporting Fund Status" (UK RFS) has been implemented in the name and place of the "Distributor Status". It is an advance certification and investors will be taxed on reported income and not only on cash distribution. The Company has obtained UK Reporting Fund status for certain Share Classes of the Sub-Funds. Details of all Share Classes holding Reporting Fund Status, together with the relevant reporting information, can be found on Lombard Odier's website (<http://www.loim.com>) and on the official website of the HM Revenue & Customs (<https://www.gov.uk/government/organisations/hm-revenue-customs>).

The Directors will endeavour to maintain the UK RFS in the future.

Depuis le 1 décembre 2009, le « Statut de Fonds déclarants » (UK RFS) est entré en vigueur en lieu et place du « Statut de distributeur ». Il s'agit d'une certification anticipée et les investisseurs seront taxés sur l'ensemble des revenus rapportés et pas seulement sur les revenus issus de distribution. La Société a reçu le Status UK RFS pour certaines Parts des Compartiments. Les détails de ces Parts enregistrées sous le Régime UK, ainsi que les rapports y relatifs, peuvent être consultés sur le site Web de Lombard Odier (<http://www.loim.com>) ainsi que sur le site Web de HM Revenue & Customs (<https://www.gov.uk/government/organisations/hm-revenue-customs>).

Les Administrateurs s'efforceront de maintenir le « Statut de Fonds déclarants » (UK RFS).

German Tax/Fiscalité allemande

The Company fulfills the tax reporting requirements specified under the German Investment Tax Act ("InvTA") for certain Share Classes of the Sub-Funds. Details of these Share Classes can be found on Lombard Odier's website (<http://www.loim.com>) and on the Bundesanzeiger website (<https://www.bundesanzeiger.de>).

La Société satisfait aux exigences de reporting fiscal tel que définies par la Loi allemande sur la fiscalité des investissements (« InvStG ») pour certaines Actions des Compartiments. Les détails de ces Actions peuvent être consultés sur le site Web de Lombard Odier (<http://www.loim.com>) ainsi que sur le site Web du Bundesanzeiger (<https://www.bundesanzeiger.de>).

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 consultés 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 2020. These Sub-Funds are therefore 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 2020. 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.

Generation Global	World Gold Expertise	Europe High Conviction	Asia High Conviction
Global Responsible Equity	US Responsible Equity Enhanced	Continental Europe Small & Mid Leaders	Swiss Equity
Continental Europe Family Leaders	Emerging Responsible Equity Enhanced	Japan Responsible Equity Enhanced	Swiss Small & Mid Caps
Golden Age	Europe Responsible Equity Enhanced	Alpha Japan	Climate Transition
Global Prestige	Europe All Cap Leaders	Emerging High Conviction	

Eligibility for french Share Savings Schemes/Éligibilité aux Plans d'Épargne en Actions français (« PEA »)

Owing to their eligibility for PEA, the Sub-Funds Continental Europe Small & Mid Leaders (as from 1 August 2012), Europe High Conviction (as from 1 March 2014), Continental Europe Family Leaders (as from 15 May 2017), Europe All Cap Leaders (as from 5 November 2018) and Europe Responsible Equity Enhanced (as from 11 January 2019) 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 Continental Europe Small & Mid Leaders (dès le 1 août 2012), Europe High Conviction (dès le 1 mars 2014), Continental Europe Family Leaders (dès le 15 mai 2017), Europe All Cap Leaders (dès le 5 novembre 2018) et Europe Responsible Equity Enhanced (dès le 11 janvier 2019) 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.

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION/REGLEMENT RELATIF AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ("SFTR")

As at 31 March 2020, the Company carried out securities financing transactions and Total Return Swaps subject to SFTR regulation as follows/Au 31 mars 2020, la Société a effectué des opérations de financement sur titres et de contrats d'échange sur rendement global soumis à la réglementation SFTR comme suit :

SFT = Securities Financing Transactions/Opérations de financement sur titres

Securities Lending Prêt de titres	Continental Europe Family Leaders – EUR	World Gold Expertise USD	US Responsible Equity Enhanced – USD	Europe Responsible Equity Enhanced - EUR
Global data/Information générales				
Amount of securities and commodities on loan as a proportion of total lendable assets defined as excluding cash and cash equivalents Montant des titres et matières premières prêtés en proportion du total des actifs pouvant être prêtés définis comme excluant la trésorerie et les équivalents de trésorerie				
% of lendable assets % des actifs pouvant être prêtés	1.50	0.21	0.41	0.84
Amount of assets engaged in each SFT expressed as an absolute value (in the Sub-Fund currency) and as a proportion of the Sub-Fund's Assets under Management Montant des actifs engagés dans chaque type de SFT exprimés en valeur absolue (dans la monnaie du Compartiment) et en proportion des Actifs sous gestion du Compartiment				
Absolute value/Valeur absolue	1 039 166.00	142 314.80	281 596.47	790 000.00
% of Assets under Management % des Actifs sous gestion	1.40	0.21	0.41	0.83
Concentration data/Données sur la concentration				
The 10 largest collateral issuers across all SFT (break down of volumes of the collateral securities and commodities received per issuer's name) Les 10 plus gros émetteurs de garanties pour tous les types de SFT (ventilation des volumes de garanties et de matières premières reçus par noms d'émetteurs)				
Name/Nom	France Government	TSY 4 1/8% 2030	France Government	France Government
Amount/Montant	863 895.79	101 657.93	29 384.98	82 433.07
Name/Nom	Bundesrepublik Deutschland	France Government	Vivendi SA	Vivendi SA
Amount/Montant	312 649.92	38 305.77	14 901.29	41 802.29
Name/Nom	TSY 4 1/8% 2030	TSY 2% 2035	Engie SA	Engie SA
Amount/Montant	13 915.76	1 654.13	14 901.29	41 802.29
Name/Nom	TSY 2% 2035	TSY 4 1/2% 2034	Veolia Environnement SA	Veolia Environnement SA
Amount/Montant	226.42	0.03	14 901.26	41 802.19
Name/Nom	Adidas AG	-	Danone SA	Danone SA
Amount/Montant	5.02	-	14 901.19	41 802.00
Name/Nom	Carrefour SA	-	Air Liquide SA	Air Liquide SA
Amount/Montant	0.02	-	14 900.45	41 799.93
Name/Nom	-	-	Koninklijke Philips NV	Koninklijke Philips NV
Amount/Montant	-	-	14 900.35	41 799.64
Name/Nom	-	-	Cappemini SE	Cappemini SE
Amount/Montant	-	-	14 900.17	41 799.15
Name/Nom	-	-	Vinci SA	Vinci SA
Amount/Montant	-	-	14 899.79	41 798.06
Name/Nom	-	-	Sanofi	Sanofi
Amount/Montant	-	-	14 899.75	41 797.97
Top 10 counterparties of each type of SFT separately (name of counterparty and gross volume of outstanding transactions) Les 10 principales contreparties pour chaque type de SFT séparément (nom de la contrepartie et volume brut des opérations en cours)				
Name/Nom	JP Morgan Securities PLC, London	Morgan Stanley International London	Natixis	Natixis
Amount/Montant	1 019 966.00	142 314.80	281 596.47	790 000.00
Name/Nom	Morgan Stanley International London	-	-	-
Amount/Montant	19 200.00	-	-	-
Aggregate transaction data for each type of SFT separately to be broken down according to the below categories Données d'opération agrégées pour chaque type de SFT séparément à ventiler en fonction des catégories suivantes				
Type and quality of collateral/Type et qualité des garanties				
Securities/Titres	100%	100%	100%	100%
Rating	Collaterals received by the Sub-Fund in respect of securities lending at the reporting date are in the form of debt securities having investment grade credit rating/Les garanties reçues sur prêt de titres par le Compartiment en date du rapport sont sous forme de titres de créance ayant une notation investment grade			
Maturity of the collateral/Echéance de la garantie				
More than 1 year/Plus de 1 an	1 190 687.89	-	43 476.72	121 964.34
Open maturity/Ouverte	5.03	141 617.86	251 994.56	706 915.13
Currency of the collateral/Devise de la garantie				
EUR	1 176 550.74	38 305.89	280 573.92	787 088.19
CHF	-	-	14 897.36	41 791.28
GBP	14 142.18	103 311.97	-	-
Maturity of SFT/Echéance des SFT				
Less than 1 day/Moins de 1 jour	1 039 166.00	142 314.80	281 596.47	790 000.00
Country in which the counterparties are established/Pays où sont établies les contreparties				
United Kingdom/Royaume-Uni	1 039 166.00	142 314.80	-	-
France	-	-	281 596.47	790 000.00
Settlement and clearing/Règlement et compensation				
Tri-party	1 190 692.92	141 617.86	295 471.28	828 879.47
Safekeeping of collateral received by the Sub-Fund as part of SFT/Conservation des garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des SFT				
CACEIS and its Sub-Custodian network CACEIS et son réseau de Sous-Dépositaires	1 190 692.92	141 617.86	295 471.28	828 879.47
Data on income and costs for each type of SFT/Données sur les revenus et les coûts de chaque type de SFT				
The total income earned from securities lending transactions is split between the Sub-Fund and the Securities Lending Agent of the Company (see details in Note 10 to the financial statements) Le revenu total généré par les opérations de prêt de titres est réparti entre le Compartiment et l'agent de prêt de titres de la Société (voir détails dans la Note 10 des états financiers)				

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Securities Lending Prêt de titres	Europe High Conviction EUR	Continental Europe Small & Mid Leaders – EUR	Emerging High Conviction USD	Swiss Equity CHF
Global data/Information générales.JPY				
Amount of securities and commodities on loan as a proportion of total lendable assets defined as excluding cash and cash equivalents Montant des titres et matières premières prêtés en proportion du total des actifs pouvant être prêtés définis comme excluant la trésorerie et les équivalents de trésorerie				
% of lendable assets % des actifs pouvant être prêtés	8.62	5.76	1.52	5.07
Amount of assets engaged in each SFT expressed as an absolute amount (in the Sub-Fund currency) and as a proportion of the Sub-Fund's Assets under Management Montant des actifs engagés dans chaque type de SFT exprimés en valeur absolue (dans la monnaie du Compartiment) et en proportion des Actifs sous gestion du Compartiment				
Absolute value/Valeur absolue	65 795 805.79	17 320 442.36	5 225 184.32	9 858 526.00
% of Assets under Management % des Actifs sous gestion	8.52	5.56	1.45	4.92
Concentration data/Données sur la concentration				
The 10 largest collateral issuers across all SFT (break down of volumes of the collateral securities and commodities received per issuer's name) Les 10 plus gros émetteurs de garanties pour tous les types de SFT (ventilation des volumes de garanties et de matières premières reçus par noms d'émetteurs)				
Name/Nom	Bundesrepublik Deutschland	TSY 4 1/8% 2030	France Government	TSY 4 1/8% 2030
Amount/Montant	33 031 960.01	5 349 985.41	4 398 838.20	5 042 619.67
Name/Nom	France Government	France Government	Bundesrepublik Deutschland	France Government
Amount/Montant	30 413 717.43	5 278 953.37	1 601 692.08	4 342 515.58
Name/Nom	Netherlands Government	Bundesrepublik Deutschland	Adidas AG	Bundesrepublik Deutschland
Amount/Montant	6 249 674.00	922 743.45	25.69	889 320.86
Name/Nom	TSY 4 1/8% 2030	Vivendi SA	-	TSY 2% 2035
Amount/Montant	686 130.28	369 593.12	-	82 045.80
Name/Nom	Finnish Government	Engie SA	-	Adidas AG
Amount/Montant	258 364.00	369 593.12	-	14.27
Name/Nom	TSY 2% 2035	Veolia Environnement SA	-	Carrefour SA
Amount/Montant	11 163.66	369 592.25	-	5.45
Name/Nom	Adidas AG	Danone SA	-	TSY 2% 2035
Amount/Montant	175.49	369 590.51	-	1.17
Name/Nom	Republic of Austria	Air Liquide SA	-	-
Amount/Montant	1.00	369 572.25	-	-
Name/Nom	Carrefour SA	Koninklijke Philips NV	-	-
Amount/Montant	0.75	369 569.64	-	-
Name/Nom	UK TSY 4 1/2% 2034	Capgemini SE	-	-
Amount/Montant	0.16	369 565.29	-	-
Top 10 counterparties of each type of SFT separately (name of counterparty and gross volume of outstanding transactions) Les 10 principales contreparties pour chaque type de SFT séparément (nom de la contrepartie et volume brut des opérations en cours)				
Name/Nom	JP Morgan Securities PLC, London	Morgan Stanley International London	JP Morgan Securities PLC, London	Morgan Stanley International London
Amount/Montant	35 686 630.79	9 065 692.36	5 225 184.32	6 957 326.00
Name/Nom	ABN Amro Bank NV	Natixis	-	JP Morgan Securities PLC, London
Amount/Montant	29 162 500.00	6 984 750.00	-	2 901 200.00
Name/Nom	Morgan Stanley International London	JP Morgan Securities PLC, London	-	-
Amount/Montant	946 675.00	1 270 000.00	-	-
Aggregate transaction data for each type of SFT separately to be broken down according to the below categories Données d'opération agrégées pour chaque type de SFT séparément à ventiler en fonction des catégories suivantes				
Type and quality of collateral/Type et qualité des garanties				
Securities/Titres	100%	100%	100%	100%
Rating	Collaterals received by the Sub-Fund in respect of securities lending at the reporting date are in the form of debt securities having investment grade credit rating/Les garanties reçues sur prêt de titres par le Compartiment en date du rapport sont sous forme de titres de créance ayant une notation investment grade			
Maturity of the collateral/Echéance de la garantie				
1 week to 1 month/1 semaine à 1 mois	258 364.00	-	-	-
3 months to 1 year/3 mois à 1 an	881 276.00	-	-	-
More than 1 year/Plus de 1 an	69 511 370.54	11 988 244.22	6 000 530.27	10 356 503.07
Open maturity/Ouverte	176.24	6 250 179.35	25.70	19.72
Currency of the collateral/Devise de la garantie				
EUR	69 953 892.68	12 431 894.41	6 000 555.97	5 231 856.15
CHF	-	369 495.72	-	-
GBP	697 294.10	5 437 033.44	-	5 124 666.64
Maturity of SFT/Echéance des SFT				
Less than 1 day/Moins de 1 jour	65 795 805.79	17 320 442.36	5 225 184.32	9 858 526.00
Country in which the counterparties are established/Pays où sont établies les contreparties				
United Kingdom/Royaume-Uni	65 795 805.79	10 335 692.36	5 225 184.32	9 858 526.00
France	-	6 984 750.00	-	-
Settlement and clearing/Règlement et compensation				
Tri-party	70 651 186.78	18 238 423.57	6 000 555.97	10 356 522.79
Safekeeping of collateral received by the Sub-Fund as part of SFT/Conservation des garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des SFT				
CACEIS and its Sub-Custodian network CACEIS et son réseau de Sous-Dépositaires	70 651 186.78	18 238 423.57	6 000 555.97	10 356 522.79
Data on income and costs for each type of SFT/Données sur les revenus et les coûts de chaque type de SFT				
The total income earned from securities lending transactions is split between the Sub-Fund and the Securities Lending Agent of the Company (see details in Note 10 to the financial statements) Le revenu total généré par les opérations de prêt de titres est réparti entre le Compartiment et l'agent de prêt de titres de la Société (voir détails dans la Note 10 des états financiers)				

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Securities Lending Prêt de titres	Global Responsible Corporate Fundamental - USD	Global BBB-BB Fundamental - USD	Euro BBB-BB Fundamental - EUR	Swiss Franc Credit Bond (Foreign) - CHF
Global data/Information générales				
Amount of securities and commodities on loan as a proportion of total lendable assets defined as excluding cash and cash equivalents Montant des titres et matières premières prêtés en proportion du total des actifs pouvant être prêtés définis comme excluant la trésorerie et les équivalents de trésorerie				
% of lendable assets % des actifs pouvant être prêtés	0.39	0.27	1.59	0.79
Amount of assets engaged in each SFT expressed as an absolute amount (in the Sub-Fund currency) and as a proportion of the Sub-Fund's Assets under Management Montant des actifs engagés dans chaque type de SFT exprimés en valeur absolue (dans la monnaie du Compartiment) et en proportion des Actifs sous gestion du Compartiment				
Absolute value/Valeur absolue	478 915.00	648 455.00	8 118 569.00	2 427 015.13
% of Assets under Management % des Actifs sous gestion	0.34	0.23	1.49	0.74
Concentration data/Données sur la concentration				
The 10 largest collateral issuers across all SFT (break down of volumes of the collateral securities and commodities received per issuer's name) Les 10 plus gros émetteurs de garanties pour tous les types de SFT (ventilation des volumes de garanties et de matières premières reçus par noms d'émetteurs)				
Name/Nom	Republic of Austria	Luxembourg Government	Luxembourg Government	Luxembourg Government
Amount/Montant	290 686.08	637 560.73	2 837 306.84	1 061 614.89
Name/Nom	Finnish Government	Republic of Austria	Republic of Austria	TSY 2% 2035
Amount/Montant	123 370.46	467 567.72	1 291 426.49	553 575.09
Name/Nom	Belgium Kingdom	Netherlands Government	Netherlands Government	TSY 4 1/8% 2030
Amount/Montant	118 781.85	296 018.60	1 075 925.09	442 527.11
Name/Nom	Netherlands Government	Finnish Government	Finnish Government	Netherlands Government
Amount/Montant	88 908.00	198 403.63	547 929.56	256 038.66
Name/Nom	France Government	Belgium Kingdom	Belgium Kingdom	France Government
Amount/Montant	6 768.20	190 050.95	523 218.58	135 241.41
Name/Nom	-	France Government	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland
Amount/Montant	-	92 049.35	509 524.91	68 451.91
Name/Nom	-	Bundesrepublik Deutschland	TSY 2% 2035	TSY 2 1/2% 2024
Amount/Montant	-	41 109.31	379 221.09	28 534.84
Name/Nom	-	Novartis Finance SA	TSY 4 1/8% 2030	Novartis Finance SA
Amount/Montant	-	5 672.81	303 148.78	9 445.91
Name/Nom	-	Fin and Indus Company	Novartis Finance SA	Fin and Indus Company
Amount/Montant	-	4 036.33	25 245.44	6 720.97
Name/Nom	-	Sweden I/L Bond	TSY 2 1/2% 2024	Republic of Austria
Amount/Montant	-	1 486.24	19 547.50	4 112.85
Top 10 counterparties of each type of SFT separately (name of counterparty and gross volume of outstanding transactions) Les 10 principales contreparties pour chaque type de SFT séparément (nom de la contrepartie et volume brut des opérations en cours)				
Name/Nom	Credit Suisse First Boston Europe	Barclays Capital London	Barclays Capital London	Barclays Capital London
Amount/Montant	478 915.00	648 455.00	4 263 873.00	1 419 926.52
Name/Nom	-	-	Credit Suisse First Boston Europe	Morgan Stanley International London
Amount/Montant	-	-	2 111 085.00	1 007 088.62
Name/Nom	-	-	JP Morgan Securities PLC, London	-
Amount/Montant	-	-	1 053 715.00	-
Name/Nom	-	-	Morgan Stanley International London	-
Amount/Montant	-	-	689 896.00	-
Aggregate transaction data for each type of SFT separately to be broken down according to the below categories Données d'opération agrégées pour chaque type de SFT séparément à ventiler en fonction des catégories suivantes				
Type and quality of collateral/Type et qualité des garanties				
Securities/Titres	100%	100%	100%	100%
Rating	Collaterals received by the Sub-Fund in respect of securities lending at the reporting date are in the form of debt securities having investment grade credit rating/Les garanties reçues sur prêt de titres par le Compartiment en date du rapport sont sous forme de titres de créance ayant une notation investment grade			
Maturity of the collateral/Echéance de la garantie				
3 months to 1 year/3 mois à 1 an	-	13 669.79	60 834.06	22 761.84
More than 1 year/Plus de 1 an	628 514.58	1 922 211.70	8 772 975.52	2 550 867.12
Open maturity/Ouverte	-	-	7.10	2.72
Currency of the collateral/Devise de la garantie				
EUR	628 514.58	1 932 485.64	8 116 786.51	1 543 339.56
GBP	-	843.04	705 669.37	1 026 041.19
AUD	-	156.25	695.33	260.17
DKK	-	902.97	4 018.59	1 503.75
NOK	-	7.35	32.74	12.25
SEK	-	1 486.24	6 614.14	2 474.77
Maturity of SFT/Echéance des SFT				
Less than 1 day/Moins de 1 jour	478 915.00	648 455.00	8 118 569.00	2 427 015.13
Country in which the counterparties are established/Pays où sont établies les contreparties				
United Kingdom/Royaume-Uni	478 915.00	648 455.00	8 118 569.00	2 427 015.13
Settlement and clearing/Règlement et compensation				
Tri-party	628 514.58	1 935 881.49	8 833 816.68	2 573 631.68
Safekeeping of collateral received by the Sub-Fund as part of SFT/Conservation des garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des SFT				
CACEIS and its Sub-Custodian network CACEIS et son réseau de Sous-Dépositaires	628 514.58	1 935 881.49	8 833 816.68	2 573 631.68
Data on income and costs for each type of SFT/Données sur les revenus et les coûts de chaque type de SFT				
The total income earned from securities lending transactions is split between the Sub-Fund and the Securities Lending Agent of the Company (see details in Note 10 to the financial statements) Le revenu total généré par les opérations de prêt de titres est réparti entre le Compartiment et l'agent de prêt de titres de la Société (voir détails dans la Note 10 des états financiers)				

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Securities Lending Prêt de titres	Asia Value Bond USD	Convertible Bond EUR	Global Convertible Bond Defensive Delta – EUR	Convertible Bond Asia USD
Global data/Information générales				
Amount of securities and commodities on loan as a proportion of total lendable assets defined as excluding cash and cash equivalents Montant des titres et matières premières prêtés en proportion du total des actifs pouvant être prêtés définis comme excluant la trésorerie et les équivalents de trésorerie				
% of lendable assets % des actifs pouvant être prêtés	2.72	3.90	1.62	2.72
Amount of assets engaged in each SFT expressed as an absolute amount (in the Sub-Fund currency) and as a proportion of the Sub-Fund's Assets under Management Montant des actifs engagés dans chaque type de SFT exprimés en valeur absolue (dans la monnaie du Compartiment) et en proportion des Actifs sous gestion du Compartiment				
Absolute value/Valeur absolue	55 125 761.63	86 346 373.95	642 070.26	10 251 917.42
% of Assets under Management % des Actifs sous gestion	2.64	3.49	1.55	2.48
Concentration data/Données sur la concentration				
The 10 largest collateral issuers across all SFT (break down of volumes of the collateral securities and commodities received per issuer's name) Les 10 plus gros émetteurs de garanties pour tous les types de SFT (ventilation des volumes de garanties et de matières premières reçus par noms d'émetteurs)				
Name/Nom	Luxembourg Government	Republic of Austria	France Government	France Government
Amount/Montant	21 188 930.22	26 806 341.35	540 531.57	6 989 763.85
Name/Nom	France Government	France Government	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland
Amount/Montant	11 939 574.04	17 030 228.65	196 816.77	2 510 105.18
Name/Nom	Netherlands Government	Finnish Government	Adidas AG	Republic of Austria
Amount/Montant	6 142 654.27	11 376 914.87	3.16	1 149 836.16
Name/Nom	Switzerland	Belgium Kingdom	-	Finnish Government
Amount/Montant	4 138 843.06	10 953 764.13	-	488 003.49
Name/Nom	Bundesrepublik Deutschland	Netherlands Government	-	Belgium Kingdom
Amount/Montant	3 796 484.24	8 198 872.55	-	469 852.78
Name/Nom	Republic of Austria	Australian Government	-	Netherlands Government
Amount/Montant	3 457 352.48	6 138 487.00	-	351 683.95
Name/Nom	TSY 2% 2035	Bundesrepublik Deutschland	-	Switzerland
Amount/Montant	2 138 636.25	5 538 169.98	-	116 187.78
Name/Nom	TSY 4 1/8% 2030	TSY 4 1/8% 2030	-	Novartis AG
Amount/Montant	1 757 252.02	2 008 652.88	-	10 337.04
Name/Nom	Finnish Government	BASF SE	-	Adidas AG
Amount/Montant	1 466 096.37	780 281.00	-	40.27
Name/Nom	Belgium Kingdom	Deutsche Post AG	-	Deutschland I/L Bond
Amount/Montant	1 379 219.91	780 276.00	-	7.96
Top 10 counterparties of each type of SFT separately (name of counterparty and gross volume of outstanding transactions) Les 10 principales contreparties pour chaque type de SFT séparément (nom de la contrepartie et volume brut des opérations en cours)				
Name/Nom	Barclays Capital London	Credit Suisse First Boston Europe	JP Morgan Securities PLC, London	JP Morgan Securities PLC, London
Amount/Montant	28 903 385.07	43 274 390.89	642 070.26	8 163 960.00
Name/Nom	JP Morgan Securities PLC, London	BNP Paribas Arbitrage	-	Credit Suisse First Boston Europe
Amount/Montant	7 908 761.25	22 516 481.00	-	1 897 677.42
Name/Nom	Credit Suisse First Boston Europe	JP Morgan Securities PLC, London	-	Zürich Kantonalbank
Amount/Montant	7 710 967.50	17 786 189.55	-	190 280.00
Name/Nom	Zürich Kantonalbank	Morgan Stanley International London	-	-
Amount/Montant	6 723 754.50	2 769 312.50	-	-
Name/Nom	Morgan Stanley International London	-	-	-
Amount/Montant	3 878 893.31	-	-	-
Aggregate transaction data for each type of SFT separately to be broken down according to the below categories Données d'opération agrégées pour chaque type de SFT séparément à ventiler en fonction des catégories suivantes				
Type and quality of collateral/Type et qualité des garanties				
Securities/Titres	100%	100%	100%	100%
Rating	Collaterals received by the Sub-Fund in respect of securities lending at the reporting date are in the form of debt securities having investment grade credit rating/Les garanties reçues sur prêt de titres par le Compartiment en date du rapport sont sous forme de titres de créance ayant une notation investment grade			
Maturity of the collateral/Echéance de la garantie				
3 months to 1 year/3 mois à 1 an	454 307.09	-	-	-
More than 1 year/Plus de 1 an	57 497 294.72	88 084 113.60	737 348.35	12 075 441.15
Open maturity/Ouverte	368 275.76	8 166 962.98	3.15	10 377.31
Currency of the collateral/Devise de la garantie				
EUR	49 693 860.19	86 783 530.50	737 351.50	11 959 293.64
GBP	4 034 106.25	2 041 335.08	-	-
AUD	5 192.72	6 138 487.00	-	-
DKK	30 010.46	-	-	-
NOK	244.47	-	-	-
SEK	49 394.21	779 069.00	-	-
CHF	4 507 069.27	508 655.00	-	126 524.82
Maturity of SFT/Echéance des SFT				
Less than 1 day/Moins de 1 jour	55 125 761.63	86 346 373.95	642 070.26	10 251 917.42
Country in which the counterparties are established/Pays où sont établies les contreparties				
United Kingdom/Royaume-Uni	40 691 039.63	63 829 892.95	642 070.26	10 061 637.42
France	-	22 516 481.00	-	-
Switzerland/Suisse	14 434 722.00	-	-	190 280.00
Settlement and clearing/Règlement et compensation				
Tri-party	58 319 877.57	96 251 076.58	737 351.50	12 085 818.46
Safekeeping of collateral received by the Sub-Fund as part of SFT/Conservation des garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des SFT				
CACEIS and its Sub-Custodian network CACEIS et son réseau de Sous-Dépositaires	58 319 877.57	96 251 076.58	737 351.50	12 085 818.46
Data on income and costs for each type of SFT/Données sur les revenus et les coûts de chaque type de SFT				
The total income earned from securities lending transactions is split between the Sub-Fund and the Securities Lending Agent of the Company (see details in Note 10 to the financial statements) Le revenu total généré par les opérations de prêt de titres est réparti entre le Compartiment et l'agent de prêt de titres de la Société (voir détails dans la Note 10 des états financiers)				

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Securities Lending Prêt de titres	High Yield 2021 EUR	High Yield 2022 EUR	High Yield 2023 EUR
Global data/Information générales			
Amount of securities and commodities on loan as a proportion of total lendable assets defined as excluding cash and cash equivalents Montant des titres et matières premières prêtés en proportion du total des actifs pouvant être prêtés définis comme excluant la trésorerie et les équivalents de trésorerie			
% of lendable assets % des actifs pouvant être prêtés	6.55	7.80	7.65
Amount of assets engaged in each SFT expressed as an absolute amount (in the Sub-Fund currency) and as a proportion of the Sub-Fund's Assets under Management Montant des actifs engagés dans chaque type de SFT exprimés en valeur absolue (dans la monnaie du Compartiment) et en proportion des Actifs sous gestion du Compartiment			
Absolute value/Valeur absolue	4 103 774.81	8 446 962.70	4 026 373.76
% of Assets under Management % des Actifs sous gestion	6.33	7.59	7.29
Concentration data/Données sur la concentration			
The 10 largest collateral issuers across all SFT (break down of volumes of the collateral securities and commodities received per issuer's name) Les 10 plus gros émetteurs de garanties pour tous les types de SFT (ventilation des volumes de garanties et de matières premières reçus par noms d'émetteurs)			
Name/Nom	Luxembourg Government	Luxembourg Government	Luxembourg Government
Amount/Montant	1 679 998.07	4 255 381.33	1 971 475.35
Name/Nom	France Government	Netherlands Government	France Government
Amount/Montant	1 277 290.05	1 210 707.90	851 555.45
Name/Nom	Netherlands Government	France Government	Netherlands Government
Amount/Montant	486 362.92	894 515.95	475 477.05
Name/Nom	Bundesrepublik Deutschland	Republic of Austria	Bundesrepublik Deutschland
Amount/Montant	455 923.55	619 392.21	302 968.58
Name/Nom	Republic of Austria	Switzerland	Switzerland
Amount/Montant	271 940.46	567 191.96	196 882.90
Name/Nom	Switzerland	Bundesrepublik Deutschland	Novartis Finance SA
Amount/Montant	171 739.15	274 382.92	17 541.55
Name/Nom	Finnish Government	Finnish Government	Novartis AG
Amount/Montant	115 316.04	262 627.40	17 516.36
Name/Nom	Belgium Kingdom	Belgium Kingdom	Fin and Ind Company
Amount/Montant	108 462.34	246 363.08	12 481.21
Name/Nom	Novartis AG	Novartis AG	Republic of Austria
Amount/Montant	15 279.36	50 462.15	7 637.79
Name/Nom	Novartis Finance SA	Novartis Finance SA	Sweden I/L Bond
Amount/Montant	14 948.08	37 863.01	4 595.77
Top 10 counterparties of each type of SFT separately (name of counterparty and gross volume of outstanding transactions) Les 10 principales contreparties pour chaque type de SFT séparément (nom de la contrepartie et volume brut des opérations en cours)			
Name/Nom	Barclays Capital London	Barclays Capital London	Barclays Capital London
Amount/Montant	2 298 232.00	5 822 324.25	2 716 303.09
Name/Nom	JP Morgan Securities PLC, London	Credit Suisse First Boston Europe	JP Morgan Securities PLC, London
Amount/Montant	1 094 256.67	1 710 259.54	567 385.00
Name/Nom	Credit Suisse First Boston Europe	Zürich Kantonalbank	Credit Suisse First Boston Europe
Amount/Montant	435 795.00	914 378.91	423 839.46
Name/Nom	Zürich Kantonalbank	-	Zürich Kantonalbank
Amount/Montant	275 491.14	-	318 846.21
Aggregate transaction data for each type of SFT separately to be broken down according to the below categories Données d'opération agrégées pour chaque type de SFT séparément à ventiler en fonction des catégories suivantes			
Type and quality of collateral/Type et qualité des garanties			
Securities/Titres	100%	100%	100%
Rating	Collaterals received by the Sub-Fund in respect of securities lending at the reporting date are in the form of debt securities having investment grade credit rating/Les garanties reçues sur prêt de titres par le Compartiment en date du rapport sont sous forme de titres de créance ayant une notation investment grade		
Maturity of the collateral/Echéance de la garantie			
3 months to 1 year/3 mois à 1 an	36 020.46	91 238.67	42 269.96
More than 1 year/Plus de 1 an	4 565 598.74	8 326 939.87	3 807 440.09
Open maturity/Ouverte	15 284.93	50 462.15	17 519.18
Currency of the collateral/Devise de la garantie			
EUR	4 420 937.43	7 828 312.17	3 642 329.27
GBP	2 221.44	5 626.83	2 606.85
AUD	411.71	1 042.86	483.15
DKK	2 379.37	6 026.86	2 792.19
NOK	19.38	49.10	22.75
SEK	3 916.30	9 919.86	4 595.77
CHF	187 018.50	617 654.01	214 399.26
Maturity of SFT/Echéance des SFT			
Less than 1 day/Moins de 1 jour	4 103 774.81	8 446 962.70	4 026 373.76
Country in which the counterparties are established/Pays où sont établies les contreparties			
United Kingdom/Royaume-Uni	3 392 488.67	7 532 583.79	3 707 527.55
Switzerland/Suisse	711 286.14	914 378.91	318 846.21
Settlement and clearing/Règlement et compensation			
Tri-party	4 616 904.13	8 468 640.69	3 867 229.23
Safekeeping of collateral received by the Sub-Fund as part of SFT/Conservation des garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des SFT			
CACEIS and its Sub-Custodian network CACEIS et son réseau de Sous-Dépositaires	4 616 904.13	8 468 640.69	3 867 229.23
Data on income and costs for each type of SFT/Données sur les revenus et les coûts de chaque type de SFT			
The total income earned from securities lending transactions is split between the Sub-Fund and the Securities Lending Agent of the Company (see details in Note 10 to the financial statements) Le revenu total généré par les opérations de prêt de titres est réparti entre le Compartiment et l'agent de prêt de titres de la Société (voir détails dans la Note 10 des états financiers)			

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

TRS = Total Return Swap/Contrats d'échange sur rendement global

Total Return Swap Contrats d'échange sur rendement global	All Roads Conservative EUR	All Roads EUR	All Roads Growth EUR
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	780 025.26	7 170 208.04	2 983 668.00
% of AuM/% des AuM	0.34	1.11	1.94
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)			
BNP Paribas S.A. Paris	726 254.97	6 080 036.28	2 531 408.63
Société Générale Paris	53 770.29	1 090 171.76	452 259.37
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%	100%	100%
Maturity of the collateral/Echéance de la garantie			
Open maturity/Ouverte	(750 000.00)	(1 810 000.00)	(750 000.00)
Currency of the collateral/Devise de la garantie			
EUR	(750 000.00)	(1 810 000.00)	(750 000.00)
Maturity of TRS/Echéance des TRS			
3 months to 1 year/3 mois à 1 an	780 025.26	7 170 208.04	2 983 668.00
Country in which the counterparties are established/Pays où sont établies les contreparties			
France	780 025.26	(1 480 000.00)	(750 000.00)
Germany/Allemagne	-	(330 000.00)	-
Settlement and clearing/Règlement et compensation-			
Bilateral	(750 000.00)	(1 810 000.00)	(750 000.00)
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	(750 000.00)	(1 810 000.00)	(750 000.00)
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%	100%	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// n'y a pas de réutilisation de garanties sur les opérations 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 Depository for collateral received//Tous les Compartiments ont CACEIS Bank, succursale du Luxembourg comme Dépositaire pour les garanties reçues

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Total Return Swap Contrats d'échange sur rendement global	Alternative Risk Premia USD	Alternative Risk Premia v300 USD	Commodity Risk Premia 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	5 131 928.63	1 085 202.25	63 448 489.75
% of AuM/% des AuM	5.43	2.12	29.89
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)			
Bank of America Merrill Lynch London	494 743.32	108 857.07	-
BNP Paribas S.A. Paris	-	-	36 555 976.36
Société Générale Paris	4 637 185.31	976 345.18	26 892 513.39
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%	100%	100%
Maturity of the collateral/Echéance de la garantie			
Open maturity/Ouverte	(2 820 000.00)	(560 000.00)	(64 860 000.00)
Currency of the collateral/Devise de la garantie			
USD	(2 820 000.00)	(560 000.00)	(64 860 000.00)
Maturity of TRS/Echéance des TRS			
3 months to 1 year/3 mois à 1 an	5 131 928.63	1 085 202.25	63 448 489.75
Country in which the counterparties are established/Pays où sont établies les contreparties			
France	(2 480 000.00)	(560 000.00)	(64 860 000.00)
United Kingdom/Royaume-Uni	(340 000.00)	-	-
Settlement and clearing/Règlement et compensation-			
Bilateral	(2 820 000.00)	(560 000.00)	(64 860 000.00)
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	(2 820 000.00)	(560 000.00)	(64 860 000.00)
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%	100%	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 opérations 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 Depository for collateral received// Tous les Compartiments ont CACEIS Bank, succursale du Luxembourg comme Dépositaire pour les garanties reçues

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

SPECIFIC INFORMATION FOR SUBSCRIBERS IN FOREIGN COUNTRIES/INFORMATIONS SPECIFIQUES CONCERNANT LES SOUSCRIPTEURS DANS LES PAYS ETRANGERS

Switzerland/Suisse

Performances

The performances are disclosed in accordance with the Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) requirements.

Les performances sont publiées conformément aux exigences de la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA).

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	30/09/2019- 31/03/2020 ¹⁾ %	31/12/2018- 31/12/2019 ²⁾ %	31/12/2016- 31/12/2019 ³⁾ %	31/12/2014- 31/12/2019 ³⁾ %
All Roads Conservative	P USD SH	(1.48)	8.33	8.03	-
All Roads Conservative	P CHF SH	(2.92)	4.79	2.15	-
All Roads Conservative	P EUR	(2.71)	5.28	1.78	-
All Roads Conservative	R EUR	(3.02)	4.60	4.30	-
All Roads Conservative	N USD SH	(1.26)	8.81	8.50	-
All Roads Conservative	N CHF SH	(2.71)	5.26	1.87	-
All Roads Conservative	N EUR	(2.50)	5.75	2.22	-
All Roads Conservative	N GBP SH	(2.19)	6.89	6.57	-
All Roads Conservative	I CHF SH	(2.69)	5.30	1.57	-
All Roads Conservative	I EUR	(2.48)	1.39	-	-
All Roads Conservative	S CHF SH	(2.48)	5.75	2.41	-
All Roads Conservative	S EUR	(2.27)	6.25	5.93	-
All Roads Conservative	M USD SH	(1.32)	8.67	8.37	-
All Roads Conservative	M CHF SH	(2.77)	5.12	1.32	-
All Roads Conservative	M EUR	(2.56)	5.62	0.88	-
All Roads Conservative	M EUR X1*	(3.34)	-	-	-
All Roads Conservative	M GBP SH	(2.24)	6.76	6.45	-
All Roads	P USD SH	(1.96)	13.73	7.16	4.99
All Roads	P CHF SH	(3.38)	10.09	4.08	2.50
All Roads	P EUR	(3.17)	10.57	4.58	3.11
All Roads	P SEK SH	(3.08)	10.67	4.49	3.84
All Roads	R EUR	(3.65)	9.47	3.49	2.01
All Roads	N USD SH	(1.67)	14.41	7.81	6.63
All Roads	N CHF SH	(3.10)	10.74	4.71	3.13
All Roads	N EUR	(2.88)	11.22	5.22	3.75
All Roads	N GBP SH	(2.53)	12.42	6.19	4.60
All Roads	N AUD SH	(2.29)	2.28	-	-
All Roads	I CHF SH	(3.07)	10.79	4.22	-
All Roads	I EUR	(2.86)	11.27	4.62	-
All Roads	I JPY SH X1*	(2.75)	11.54	3.40	-
All Roads	S CHF SH	(2.79)	11.43	5.37	3.78
All Roads	S EUR	(2.24)	1.19	-	-
All Roads	M USD SH	(1.74)	14.25	7.64	5.46
All Roads	M CHF SH	(3.16)	10.59	4.55	2.96
All Roads	M EUR	(2.95)	11.07	5.05	3.57
All Roads	M EUR X1*	(2.82)	0.82	-	-
All Roads	M GBP SH	(2.60)	12.27	6.03	4.44
All Roads	M GBP SH X1*	(4.49)	-	-	-
All Roads Growth	P CHF SH	(5.50)	19.45	2.76	-
All Roads Growth	P EUR	(5.30)	19.98	7.54	-
All Roads Growth	N CHF SH	(5.10)	20.45	7.91	-
All Roads Growth	N EUR	(4.90)	21.00	8.43	-
All Roads Growth	I USD SH	(3.64)	24.48	9.69	-
All Roads Growth	I CHF SH	(5.08)	20.50	7.47	-
All Roads Growth	I EUR	(4.88)	21.04	18.16	-
All Roads Growth	S CHF SH	(4.69)	21.51	5.33	-
All Roads Growth	S EUR	(4.49)	22.05	9.40	-
All Roads Growth	M USD SH	(3.70)	2.82	-	-
All Roads Growth	M CHF SH	(5.18)	20.26	7.59	-

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	30/09/2019- 31/03/2020 ¹⁾ %	31/12/2018- 31/12/2019 ²⁾ %	31/12/2016- 31/12/2019 ³⁾ %	31/12/2014- 31/12/2019 ³⁾ %
All Roads Growth	M EUR	(4.98)	20.80	7.65	-
All Roads Growth	M EUR X1*	(7.43)	-	-	-
Event Convexity	P USD	(3.02)	3.41	-	-
Event Convexity	P USD Seeding	(2.97)	4.35	(0.94)	(0.78)
Event Convexity	P EUR SH	(3.28)	0.08	-	-
Event Convexity	P EUR SH Seeding	(4.35)	1.26	(3.40)	(2.84)
Event Convexity	N USD	(2.67)	3.88	-	-
Event Convexity	N USD Seeding	(2.72)	4.87	(0.45)	(0.26)
Event Convexity	N EUR SH	(3.98)	1.52	-	-
Event Convexity	N EUR SH X1*	(3.77)	(1.24)	-	-
Event Convexity	I CHF SH	(3.46)	(0.18)	-	-
Event Convexity	I EUR SH	(3.12)	0.11	-	-
Event Convexity	M USD	(2.79)	2.95	-	-
Event Convexity	M USD Seeding	(2.77)	4.77	(0.55)	(0.38)
Event Convexity	M USD X1*	(1.95)	0.47	-	-
Event Convexity	M CHF SH	(4.16)	1.08	-	-
Event Convexity	M CHF SH Seeding	(4.30)	1.23	(3.45)	(2.92)
Event Convexity	M EUR SH	(4.06)	1.34	-	-
Event Convexity	M EUR SH Seeding	(4.16)	1.67	(3.01)	(2.45)
Event Convexity	M EUR SH X1*	(3.73)	(0.12)	-	-
Event Convexity	M GBP SH	(3.52)	0.90	-	-
Event Convexity	M GBP SH Seeding	(3.62)	2.98	(2.00)	(1.50)
Event Convexity	M GBP SH X1*	(3.06)	-	-	-
Multiadvisers UCITS	N USD SH Seeding	(5.25)	5.57	0.48	(0.12)
Multiadvisers UCITS	N EUR Seeding	(6.50)	2.74	(3.45)	-
Multiadvisers UCITS	I CHF SH Seeding	(6.79)	2.33	(2.90)	-
Multiadvisers UCITS	I CHF SH X9*	(6.74)	0.07	-	-
Multiadvisers UCITS	M USD SH Seeding	(5.34)	5.38	0.30	(0.10)
Multiadvisers UCITS	M USD SH X1*	(5.24)	1.07	-	-
Multiadvisers UCITS	M CHF SH Seeding	(6.89)	2.10	(2.56)	(2.95)
Multiadvisers UCITS	M CHF SH X1*	(0.06)	-	-	-
Multiadvisers UCITS	M EUR Seeding	(6.58)	2.57	(2.14)	(2.52)
Multiadvisers UCITS	M EUR X1*	(6.48)	0.01	-	-
Multiadvisers UCITS	M GBP SH	(8.45)	-	-	-
Multiadvisers UCITS	M GBP SH Seeding	(0.02)	-	-	-
Multiadvisers UCITS	M GBP SH X1*	(8.01)	-	-	-
Alternative Risk Premia	P USD	(4.45)	3.87	0.95	(0.28)
Alternative Risk Premia	P CHF SH	(5.80)	0.46	(2.00)	(2.80)
Alternative Risk Premia	P EUR SH	(5.67)	0.86	(1.56)	(2.32)
Alternative Risk Premia	R USD	(4.74)	3.25	0.29	0.29
Alternative Risk Premia	R EUR SH	(5.95)	0.26	(2.20)	(2.97)
Alternative Risk Premia	N USD	(4.00)	4.87	1.89	1.28
Alternative Risk Premia	N CHF SH	(5.35)	1.42	(1.08)	(1.17)
Alternative Risk Premia	N EUR SH	(5.22)	1.82	(0.66)	(0.67)
Alternative Risk Premia	N GBP SH	(4.63)	(2.21)	-	-
Alternative Risk Premia	I CHF SH	(5.33)	1.46	(1.85)	-
Alternative Risk Premia	I EUR SH X9*	(4.97)	(2.78)	-	-
Alternative Risk Premia	I JPY SH X1*	(5.03)	2.26	(0.11)	0.04
Alternative Risk Premia	S EUR SH	(4.74)	2.87	0.39	0.27
Alternative Risk Premia	M USD	(4.09)	4.67	1.70	1.08
Alternative Risk Premia	M USD X1*	(3.81)	(0.59)	-	-
Alternative Risk Premia	M CHF SH	(5.44)	1.23	(1.27)	(1.37)
Alternative Risk Premia	M EUR SH	(5.31)	1.63	(0.84)	(0.86)
Alternative Risk Premia	E CHF SH	(4.88)	(1.68)	-	-
Alternative Risk Premia v300	I JPY SH X1*	(2.78)	0.23	(0.83)	(0.74)

Unaudited supplementary information/*Informations supplémentaires non révisées*

Sub-Funds <i>Compartiments</i>	Share Class <i>Classe</i>	30/09/2019- 31/03/2020 ¹⁾ %	31/12/2018- 31/12/2019 ²⁾ %	31/12/2016- 31/12/2019 ³⁾ %	31/12/2014- 31/12/2019 ³⁾ %
Generation Global	P USD	(16.48)	29.15	18.69	13.39
Generation Global	P CHF	(18.94)	26.87	16.82	12.84
Generation Global	P EUR	(17.02)	31.41	16.28	15.08
Generation Global	R EUR	(17.46)	30.40	15.34	14.13
Generation Global	N USD	(16.21)	29.76	19.18	13.82
Generation Global	N CHF	(18.69)	27.40	17.30	13.30
Generation Global	N EUR	(16.76)	31.98	16.76	15.50
Generation Global	I USD	(16.22)	29.74	14.78	-
Generation Global	I CHF	(18.67)	27.49	14.98	-
Generation Global	I EUR	(16.77)	31.95	17.14	-
Generation Global	I JPY	(16.29)	28.66	16.31	-
Generation Global	S CHF	(18.24)	29.92	20.40	16.40
Generation Global	M USD	(16.30)	29.52	19.01	13.68
Generation Global	M CHF	(18.78)	27.22	17.13	13.16
Generation Global	M EUR	(16.85)	31.77	16.59	15.35
Global Responsible Equity <i>MSCI World TR ND</i>	P USD	(18.44) (14.30)	19.65 27.67	7.33 11.29	- -
Global Responsible Equity	P CHF SH	(19.93)	15.71	2.87	-
Global Responsible Equity	P EUR SH	(19.82)	16.03	4.34	-
Global Responsible Equity	N USD	(18.15)	20.49	8.07	-
Global Responsible Equity	N CHF SH	(19.65)	16.53	4.79	-
Global Responsible Equity	N EUR SH	(19.55)	16.84	2.33	-
Global Responsible Equity	I USD	(18.13)	20.54	8.17	-
Global Responsible Equity	I EUR X1*	(18.62)	12.41	-	-
Global Responsible Equity	I JPY SH X1*	(19.19)	10.95	-	-
Global Responsible Equity	M USD	(18.21)	20.30	7.90	-
Global Responsible Equity	M CHF SH	(19.71)	16.34	4.62	-
Global Responsible Equity	M EUR SH	(19.61)	16.66	4.93	-
Continental Europe Family Leaders	P EUR	(14.79)	29.43	2.47	-
Continental Europe Family Leaders	R EUR	(15.09)	28.53	2.54	-
Continental Europe Family Leaders	N EUR	(14.40)	30.66	3.45	-
Continental Europe Family Leaders	I EUR	(14.38)	30.71	1.64	-
Continental Europe Family Leaders	S EUR	(13.97)	31.95	4.46	-
Continental Europe Family Leaders	M EUR	(14.48)	30.42	3.26	-
Continental Europe Family Leaders	M EUR X1*	(20.79)	3.46	-	-
Golden Age	P USD	(12.47)	22.03	13.32	6.44
Golden Age	P CHF SH	(14.13)	17.89	9.91	4.05
Golden Age	P EUR	(13.03)	24.27	9.60	-
Golden Age	P EUR SH	(13.98)	18.29	10.30	4.45
Golden Age	P GBP SH	(14.25)	19.69	11.40	5.19
Golden Age	R USD	(12.82)	21.05	12.36	14.86
Golden Age	R EUR SH	(14.32)	17.35	9.36	3.54
Golden Age	N USD	(12.09)	23.07	14.28	7.36
Golden Age	N CHF SH	(13.77)	18.89	10.84	4.95
Golden Age	N EUR	(12.66)	7.97	-	-
Golden Age	N EUR SH	(13.61)	19.30	11.23	5.36
Golden Age	N GBP SH	(13.88)	20.71	12.34	6.11
Golden Age	I USD	(12.08)	10.67	-	-
Golden Age	I CHF SH	(13.75)	6.68	-	-
Golden Age	I EUR	(12.64)	10.96	-	-
Golden Age	M USD	(12.17)	22.85	14.08	7.15
Golden Age	M USD X1*	(11.97)	6.65	-	-
Golden Age	M CHF SH	(13.84)	18.68	10.65	4.75
Golden Age	M EUR SH	(13.69)	19.09	11.04	5.15
Golden Age	M EUR SH X1*	(19.77)	-	-	-
Golden Age	M GBP SH	(17.63)	2.40	-	-
Golden Age	M GBP SH X1*	(21.32)	-	-	-

Unaudited supplementary information/*Informations supplémentaires non révisées*

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	30/09/2019- 31/03/2020 ¹⁾ %	31/12/2018- 31/12/2019 ²⁾ %	31/12/2016- 31/12/2019 ³⁾ %	31/12/2014- 31/12/2019 ³⁾ %
Global Prestige	P USD	(8.05)	31.68	5.01	-
Global Prestige	P USD SH	(7.57)	37.75	10.70	-
Global Prestige	P CHF SH	(8.84)	33.58	7.33	-
Global Prestige	P EUR	(8.64)	34.11	7.81	-
Global Prestige	P SGD SH	(7.96)	36.88	9.91	-
Global Prestige	N USD	(7.58)	33.02	7.92	-
Global Prestige	N USD SH	(7.10)	39.15	11.82	-
Global Prestige	N CHF SH	(8.38)	34.94	8.83	-
Global Prestige	N EUR	(8.17)	35.47	8.90	-
Global Prestige	I EUR	(8.16)	25.87	-	-
Global Prestige	M USD	(7.62)	32.90	7.82	-
Global Prestige	M USD SH	(7.14)	39.02	11.72	-
Global Prestige	M USD SH X1*	(13.37)	-	-	-
Global Prestige	M CHF SH	(8.42)	34.82	8.32	-
Global Prestige	M EUR	(8.22)	35.35	8.80	-
Global Prestige	M EUR X1*	(15.24)	-	-	-
World Gold Expertise	P USD	(15.68)	36.02	7.73	7.15
World Gold Expertise	P CHF SH	(17.33)	30.40	3.78	3.21
World Gold Expertise	P EUR SH	(17.24)	31.19	4.29	3.98
World Gold Expertise	R USD	(15.91)	35.28	7.08	6.48
World Gold Expertise	R EUR SH	(17.47)	30.47	3.66	3.33
World Gold Expertise	N USD	(15.22)	37.53	8.91	8.34
World Gold Expertise	N CHF SH	(16.88)	31.84	4.93	4.36
World Gold Expertise	N EUR SH	(16.79)	32.64	5.44	5.14
World Gold Expertise	I CHF SH	(16.86)	31.89	(0.62)	-
World Gold Expertise	S USD	(14.73)	39.12	10.17	9.58
World Gold Expertise	M USD	(15.30)	37.25	8.70	8.11
World Gold Expertise	M CHF SH	(16.96)	31.57	4.72	4.14
World Gold Expertise	M EUR SH	(16.87)	32.38	5.23	4.91
Commodity Risk Premia	P USD	(20.16)	6.83	1.59	(2.26)
Commodity Risk Premia	P CHF SH	(21.47)	3.26	(1.51)	(4.84)
Commodity Risk Premia	P EUR SH	(21.35)	3.60	(1.15)	(4.48)
Commodity Risk Premia	R EUR SH	(21.67)	2.78	(1.99)	(5.31)
Commodity Risk Premia	N USD	(19.82)	7.74	2.45	(1.41)
Commodity Risk Premia	N CHF SH	(21.14)	4.14	(0.67)	(4.01)
Commodity Risk Premia	N EUR	(20.34)	9.72	3.56	-
Commodity Risk Premia	N EUR SH	(21.02)	4.49	(0.31)	(3.65)
Commodity Risk Premia	N GBP SH	(20.96)	5.69	0.71	(2.69)
Commodity Risk Premia	I USD X1*	(19.57)	8.42	3.10	2.60
Commodity Risk Premia	I CHF SH	(21.12)	4.19	0.21	-
Commodity Risk Premia	S CHF SH	(20.78)	5.09	(0.11)	(3.45)
Commodity Risk Premia	S EUR SH	(20.66)	5.43	0.59	(2.80)
Commodity Risk Premia	M USD	(19.89)	7.56	2.28	(1.31)
Commodity Risk Premia	M USD X1*	(19.71)	2.51	-	-
Commodity Risk Premia	M CHF SH	(21.21)	3.96	(0.85)	(4.19)
Commodity Risk Premia	M EUR SH	(21.09)	4.31	(0.48)	(3.83)
Commodity Risk Premia	M EUR SH X1*	(20.90)	2.79	-	-
US Responsible Equity Enhanced S&P 500 TR ND	P USD	(20.04) (12.57)	23.72 30.70	8.33 14.53	8.81 14.58
US Responsible Equity Enhanced	P EUR SH	(21.39)	7.49	-	-
US Responsible Equity Enhanced	N USD	(19.80)	24.47	8.98	8.52
US Responsible Equity Enhanced	N EUR SH	(21.19)	20.69	5.12	-
US Responsible Equity Enhanced	N JPY SH	(20.77)	21.26	5.49	-
US Responsible Equity Enhanced	I USD	(19.78)	24.52	9.33	-
US Responsible Equity Enhanced	I JPY SH	(20.76)	21.31	5.74	-

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	30/09/2019- 31/03/2020 ⁽¹⁾ %	31/12/2018- 31/12/2019 ⁽²⁾ %	31/12/2016- 31/12/2019 ⁽³⁾ %	31/12/2014- 31/12/2019 ⁽³⁾ %
US Responsible Equity Enhanced	S USD	(19.54)	25.28	9.68	10.85
US Responsible Equity Enhanced	S EUR SH	(20.93)	21.48	5.61	-
US Responsible Equity Enhanced	M USD	(19.86)	24.28	8.81	9.29
US Responsible Equity Enhanced	M USD X1*	(21.47)	3.79	-	-
US Responsible Equity Enhanced	M GBP SH	(21.45)	21.93	7.00	7.41
Emerging Responsible Equity Enhanced <i>MSCI Emerging Market Free TR ND</i>	P USD	(20.91) (14.55)	7.57 18.44	5.84 11.53	0.26 5.59
Emerging Responsible Equity Enhanced	P EUR	(21.41)	9.55	3.68	1.77
Emerging Responsible Equity Enhanced	R EUR	(21.73)	8.68	2.80	0.87
Emerging Responsible Equity Enhanced	N USD	(20.61)	8.39	6.64	1.05
Emerging Responsible Equity Enhanced	N EUR	(21.11)	10.39	4.46	2.57
Emerging Responsible Equity Enhanced	I USD	(20.59)	8.44	0.00	-
Emerging Responsible Equity Enhanced	S USD	(20.30)	9.22	7.48	1.84
Emerging Responsible Equity Enhanced	M USD	(20.67)	8.20	6.46	0.85
Emerging Responsible Equity Enhanced	M EUR	(21.18)	10.19	4.28	2.37
Europe Responsible Equity Enhanced <i>MSCI Europe TR ND</i>	P EUR	(19.40) (18.17)	21.45 26.05	4.55 5.52	- -
Europe Responsible Equity Enhanced	N USD SH	(18.11)	25.59	10.32	8.28
Europe Responsible Equity Enhanced	N EUR	(19.16)	22.18	7.76	6.13
Europe Responsible Equity Enhanced	N JPY SH	(18.88)	22.59	5.11	-
Europe Responsible Equity Enhanced	I EUR	(19.14)	22.23	5.31	-
Europe Responsible Equity Enhanced	I EUR SH	(19.30)	8.21	-	-
Europe Responsible Equity Enhanced	I JPY SH	(18.87)	22.64	5.60	-
Europe Responsible Equity Enhanced	S USD SH	(17.84)	26.41	11.03	10.21
Europe Responsible Equity Enhanced	S EUR	(18.89)	22.98	8.46	11.57
Europe Responsible Equity Enhanced	M EUR	(19.22)	22.00	7.60	7.46
Europe Responsible Equity Enhanced	M EUR X1*	(19.08)	6.19	-	-
Europe Responsible Equity Enhanced	M GBP SH	(19.60)	23.21	8.46	6.97
Europe Responsible Equity Enhanced	M JPY SH	(18.95)	22.41	2.93	-
Europe All Cap Leaders	P EUR	(20.88)	20.74	9.83	-
Europe All Cap Leaders	N USD SH	(19.48)	25.33	14.01	-
Europe All Cap Leaders	N EUR	(20.49)	21.95	10.93	-
Europe All Cap Leaders	I EUR X9*	(20.27)	7.80	-	-
Europe All Cap Leaders	M USD	(20.05)	19.52	9.25	-
Europe All Cap Leaders	M EUR	(20.56)	21.72	10.72	-
Europe All Cap Leaders	M EUR X1*	(17.44)	8.95	-	-
Europe High Conviction	P USD SH	(10.81)	28.54	11.52	9.07
Europe High Conviction	P CHF SH	(12.27)	24.50	8.45	5.65
Europe High Conviction	P EUR	(11.96)	25.02	8.86	7.62
Europe High Conviction	P GBP SH	(12.43)	26.31	9.06	-
Europe High Conviction	R CHF SH	(12.21)	23.51	7.53	3.97
Europe High Conviction	R EUR	(12.16)	24.02	8.03	7.04
Europe High Conviction	N USD SH	(10.71)	29.63	12.46	6.92
Europe High Conviction	N CHF SH	(12.03)	25.57	9.27	6.37
Europe High Conviction	N EUR	(11.72)	26.09	9.64	8.33
Europe High Conviction	N GBP SH	(12.31)	27.39	10.75	8.87
Europe High Conviction	I CHF SH	(12.03)	25.62	6.81	-
Europe High Conviction	I EUR	(11.71)	26.14	5.67	-
Europe High Conviction	I EUR X1*	(11.19)	26.47	10.21	6.89
Europe High Conviction	I EUR X9*	(11.70)	8.69	-	-
Europe High Conviction	S EUR	(10.92)	27.23	10.87	9.95
Europe High Conviction	M USD SH	(10.76)	29.41	12.26	9.79
Europe High Conviction	M USD SH X1*	(17.51)	-	-	-
Europe High Conviction	M CHF SH	(12.12)	25.35	9.09	6.28
Europe High Conviction	M EUR	(11.77)	25.87	9.49	8.19
Europe High Conviction	M EUR X1*	(12.10)	8.19	-	-
Europe High Conviction	M GBP SH	(12.24)	27.16	10.56	6.58

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	30/09/2019- 31/03/2020 ⁽¹⁾ %	31/12/2018- 31/12/2019 ⁽²⁾ %	31/12/2016- 31/12/2019 ⁽³⁾ %	31/12/2014- 31/12/2019 ⁽³⁾ %
Continental Europe Small & Mid Leaders	P USD SH	(13.12)	31.92	6.40	-
Continental Europe Small & Mid Leaders	P EUR	(14.43)	28.30	7.19	8.68
Continental Europe Small & Mid Leaders	R EUR	(14.71)	27.47	6.44	7.89
Continental Europe Small & Mid Leaders	N EUR	(14.00)	29.59	8.27	9.81
Continental Europe Small & Mid Leaders	I EUR	(13.98)	29.64	3.42	-
Continental Europe Small & Mid Leaders	I EUR X9*	(13.77)	10.95	-	-
Continental Europe Small & Mid Leaders	S EUR	(13.56)	30.93	9.38	10.94
Continental Europe Small & Mid Leaders	M USD SH	(12.77)	32.99	10.66	10.42
Continental Europe Small & Mid Leaders	M EUR	(14.08)	29.34	8.06	9.56
Continental Europe Small & Mid Leaders	M EUR X1*	(13.81)	8.29	-	-
Japan Responsible Equity Enhanced	P EUR SH	(13.77)	12.51	-	-
Japan Responsible Equity Enhanced	N JPY	(13.17)	17.51	6.67	9.06
Japan Responsible Equity Enhanced	I JPY	(13.15)	17.56	5.07	-
Japan Responsible Equity Enhanced	S EUR SH	(13.32)	17.74	7.15	-
Japan Responsible Equity Enhanced	S JPY	(12.93)	18.17	0.13	-
Japan Responsible Equity Enhanced	M USD SH	(12.46)	20.49	8.74	10.81
Japan Responsible Equity Enhanced	M USD SH X1*	(19.68)	-	-	-
Japan Responsible Equity Enhanced	M CHF SH	(13.61)	16.79	5.71	7.84
Japan Responsible Equity Enhanced	M EUR SH	(13.56)	17.09	6.09	8.23
Japan Responsible Equity Enhanced	M JPY	(13.17)	17.51	6.67	9.06
Topix TR ND		(10.56)	17.67	6.26	9.12
Japan Responsible Equity Enhanced	M JPY X1*	(18.92)	0.88	-	-
Alpha Japan	P USD SH	(11.28)	20.94	11.61	8.04
Alpha Japan	P CHF SH	(12.57)	17.18	8.51	5.70
Alpha Japan	P EUR SH	(12.45)	17.51	8.88	6.15
Alpha Japan	P JPY	(12.10)	17.95	9.51	6.88
Alpha Japan	R EUR SH	(12.80)	16.54	7.95	5.22
Alpha Japan	R JPY	(12.46)	16.90	8.55	5.95
Alpha Japan	N USD SH	(10.91)	21.97	12.56	8.97
Alpha Japan	N S CHF H	(12.20)	18.18	9.43	6.61
Alpha Japan	N EUR SH	(12.08)	18.52	9.81	7.07
Alpha Japan	N JPY	(11.75)	18.94	10.42	7.81
Alpha Japan	I JPY	(11.80)	18.37	(1.07)	-
Alpha Japan	I JPY X9*	(11.70)	13.71	-	-
Alpha Japan	M USD SH	(10.98)	21.03	12.14	8.63
Alpha Japan	M USD SH X1*	(15.04)	-	-	-
Alpha Japan	M CHF SH	(12.28)	17.60	9.13	6.34
Alpha Japan	M EUR SH	(12.16)	17.93	9.50	6.80
Alpha Japan	M JPY	(11.82)	17.80	9.94	7.43
Alpha Japan	M JPY X1*	(11.72)	6.49	-	-
Emerging High Conviction	P USD	(12.53)	12.04	7.87	3.52
Emerging High Conviction	P CHF SH	(14.08)	8.40	4.60	1.04
Emerging High Conviction	P EUR SH	(13.96)	8.66	4.94	1.51
Emerging High Conviction	R USD	(12.84)	11.26	(3.53)	-
Emerging High Conviction	R EUR SH	(14.26)	7.91	4.15	0.71
Emerging High Conviction	N USD	(12.11)	13.12	8.90	4.54
Emerging High Conviction	N CHF SH	(13.67)	9.44	5.60	2.04
Emerging High Conviction	N EUR	(12.67)	15.20	2.68	-
Emerging High Conviction	N EUR SH	(13.55)	9.71	5.94	2.51
Emerging High Conviction	N GBP	(12.65)	8.76	6.41	7.99
Emerging High Conviction	N GBP SH	(13.46)	10.94	6.85	3.20
Emerging High Conviction	I USD	(12.09)	13.17	(0.30)	-
Emerging High Conviction	I USD X1*	(12.02)	13.34	9.13	8.10
Emerging High Conviction	I CHF SH	(13.65)	9.49	(0.13)	-
Emerging High Conviction	I EUR SH	(13.53)	9.76	(1.41)	-
Emerging High Conviction	S USD	(11.69)	14.21	5.23	-

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	30/09/2019- 31/03/2020 ¹⁾ %	31/12/2018- 31/12/2019 ²⁾ %	31/12/2016- 31/12/2019 ³⁾ %	31/12/2014- 31/12/2019 ³⁾ %
Emerging High Conviction	S CHF SH	(13.25)	10.50	7.17	2.77
Emerging High Conviction	S EUR SH	(13.13)	10.77	6.99	3.52
Emerging High Conviction	M USD	(12.19)	12.90	8.69	4.31
Emerging High Conviction	M USD X1*	(11.98)	6.10	-	-
Emerging High Conviction	M CHF SH	(13.75)	9.23	5.40	1.81
Emerging High Conviction	M CHF SH X1*	(13.54)	4.77	-	-
Emerging High Conviction	M EUR SH	(13.63)	9.50	5.74	2.28
Emerging High Conviction	M EUR SH X1*	12.28	11.71	-	-
Asia High Conviction	P USD	(4.99)	21.82	15.81	11.79
Asia High Conviction	P CHF SH	(6.61)	17.81	4.89	-
Asia High Conviction	P EUR SH	(6.50)	18.16	5.50	-
Asia High Conviction	N USD	(4.53)	23.00	16.90	12.85
Asia High Conviction	N CHF SH	(6.16)	18.94	11.68	-
Asia High Conviction	N EUR SH	(6.04)	19.30	13.76	11.27
Asia High Conviction	N JPY SH	(15.54)	0.10	-	-
Asia High Conviction	I USD	(4.51)	23.05	22.60	-
Asia High Conviction	I USD X9*	(4.36)	13.42	-	-
Asia High Conviction	S EUR SH	(5.59)	20.45	12.02	-
Asia High Conviction	M USD	(4.63)	22.76	16.69	12.65
Asia High Conviction	M USD X1*	(4.09)	12.84	-	-
Asia High Conviction	M CHF SH	(6.26)	18.71	13.14	10.78
Asia High Conviction	M EUR SH	(6.14)	19.06	13.56	11.18
Asia High Conviction	M GBP SH	(10.37)	6.59	-	-
Fundamental Equity Long/Short	P USD Seeding	1.70	9.87	5.00	2.02
Fundamental Equity Long/Short	P CHF SH Seeding	0.63	7.19	2.25	(0.81)
Fundamental Equity Long/Short	P EUR SH Seeding	0.79	7.63	2.69	0.32
Fundamental Equity Long/Short	N USD Seeding	1.93	10.17	5.33	2.54
Fundamental Equity Long/Short	N CHF SH Seeding	0.88	7.73	2.76	0.51
Fundamental Equity Long/Short	N EUR SH Seeding	1.04	8.18	3.21	0.92
Fundamental Equity Long/Short	N GBP SH Seeding	1.12	9.05	4.02	0.86
Fundamental Equity Long/Short	I CHF SH Seeding	0.90	7.78	1.45	-
Fundamental Equity Long/Short	I EUR SH Seeding	1.06	7.88	0.46	-
Fundamental Equity Long/Short	I EUR SH X2*	1.61	9.31	0.10	1.63
Fundamental Equity Long/Short	I EUR SH Seeding X9*	1.44	(2.51)	-	-
Fundamental Equity Long/Short	M USD Seeding	1.74	9.90	5.17	2.29
Fundamental Equity Long/Short	M USD Seeding X1*	0.78	0.44	-	-
Fundamental Equity Long/Short	M CHF SH Seeding	0.83	7.62	2.66	0.26
Fundamental Equity Long/Short	M CHF SH Seeding X1*	1.28	(1.44)	-	-
Fundamental Equity Long/Short	M EUR SH Seeding	0.99	8.03	3.08	0.80
Fundamental Equity Long/Short	M EUR SH Seeding X1*	1.43	(1.40)	-	-
Fundamental Equity Long/Short	M GBP SH Seeding	1.07	8.92	3.96	0.71
Fundamental Equity Long/Short	M GBP SH Seeding X1*	(0.73)	-	-	-
TerreNeuve	P USD	(3.23)	(1.59)	(6.10)	-
TerreNeuve	P EUR SH	(4.61)	(4.49)	(7.13)	-
TerreNeuve	N USD	(2.99)	(1.10)	(3.77)	-
TerreNeuve	N CHF SH	(4.50)	(4.27)	(6.97)	-
TerreNeuve	N EUR SH	(4.37)	(4.01)	(6.66)	-
TerreNeuve	I USD X1*	(2.67)	(2.52)	-	-
TerreNeuve	M USD	(3.04)	(1.20)	(3.93)	-
TerreNeuve	M USD X1*	(1.02)	-	-	-
TerreNeuve	M CHF SH	(4.55)	(4.36)	(7.06)	-
TerreNeuve	M CHF SH X1*	(4.29)	4.77	-	-
TerreNeuve	M EUR SH	(4.42)	(4.11)	(6.78)	-
TerreNeuve	M EUR SH X1*	(4.21)	4.82	-	-
TerreNeuve	M GBP SH	(4.09)	(3.10)	(6.95)	-
TerreNeuve	M GBP SH X1*	(1.60)	-	-	-

Unaudited supplementary information/*Informations supplémentaires non révisées*

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	30/09/2019- 31/03/2020 ¹⁾ %	31/12/2018- 31/12/2019 ²⁾ %	31/12/2016- 31/12/2019 ³⁾ %	31/12/2014- 31/12/2019 ³⁾ %
Swiss Equity <i>SPI TR</i>	P CHF	(9.54) (7.47)	28.19 30.59	11.67 12.66	8.37 7.68
Swiss Equity	N CHF	(9.16)	29.28	12.62	9.31
Swiss Equity	I CHF	(9.14)	29.34	9.28	-
Swiss Equity	I CHF X9*	(8.97)	5.08	-	-
Swiss Equity	M CHF	(9.24)	29.06	12.42	9.10
Swiss Equity	M CHF X1*	(9.03)	5.99	-	-
Swiss Small & Mid Caps <i>SPI Extra TR</i>	P CHF	(10.42) (10.14)	8.88 10.28	- -	- -
Swiss Small & Mid Caps	N CHF	(10.04)	9.10	-	-
Swiss Small & Mid Caps	I CHF X1*	(15.88)	1.92	-	-
Swiss Small & Mid Caps	I CHF X9*	(14.23)	3.91	-	-
Swiss Small & Mid Caps	M CHF	(12.48)	6.19	-	-
Swiss Small & Mid Caps	M CHF X1*	(13.69)	4.59	-	-
Climate Transition	P USD	7.42	-	-	-
Climate Transition	P USD Seeding	7.45	-	-	-
Climate Transition	P CHF SH Seeding	7.09	-	-	-
Climate Transition	P EUR SH Seeding	7.13	-	-	-
Climate Transition	N USD	7.45	-	-	-
Climate Transition	N USD Seeding	7.47	-	-	-
Climate Transition	N CHF SH Seeding	7.11	-	-	-
Climate Transition	N EUR SH Seeding	7.15	-	-	-
Climate Transition	I USD	7.46	-	-	-
Climate Transition	I USD Seeding	7.47	-	-	-
Climate Transition	I USD X9*	7.47	-	-	-
Climate Transition	I CHF SH Seeding	7.11	-	-	-
Climate Transition	M USD	7.45	-	-	-
Climate Transition	M USD Seeding	7.46	-	-	-
Climate Transition	M USD X1*	7.77	-	-	-
Climate Transition	M USD Seeding X1*	7.50	-	-	-
Climate Transition	M CHF SH Seeding	7.10	-	-	-
Climate Transition	M EUR SH	0.56	-	-	-
Climate Transition	M EUR SH Seeding	7.14	-	-	-
Climate Transition	M EUR SH Seeding X1*	7.17	-	-	-
Climate Transition	M GBP SH Seeding	6.92	-	-	-
Climate Transition	M GBP SH Seeding X1*	6.95	-	-	-
Global Inflation-Linked Fundamental	P EUR SH	(4.65)	3.35	0.33	0.79
Global Inflation-Linked Fundamental	R EUR SH	(4.87)	2.89	(0.18)	0.29
Global Inflation-Linked Fundamental	N EUR SH	(4.44)	3.82	0.78	1.26
Global Inflation-Linked Fundamental	I CHF SH X1*	(2.86)	(0.89)	-	-
Global Inflation-Linked Fundamental	I EUR SH X1*	(2.72)	(0.87)	-	-
Global Inflation-Linked Fundamental	M CHF SH X1*	(3.70)	-	-	-
Global Inflation-Linked Fundamental	M EUR SH	(4.49)	3.70	0.66	1.13
Global Government Fundamental	P CHF	(4.64)	0.94	0.56	(1.24)
Global Government Fundamental	P CHF SH	(1.24)	1.65	(0.63)	(0.93)
Global Government Fundamental	P EUR	(2.36)	4.65	0.09	0.76
Global Government Fundamental	P EUR SH	(1.23)	2.33	0.17	(0.22)
Global Government Fundamental	R EUR	(2.72)	3.87	(0.24)	0.48
Global Government Fundamental	R EUR SH	(1.60)	0.93	-	-
Global Government Fundamental	N CHF SH	(1.02)	2.11	(0.18)	(0.47)
Global Government Fundamental	N EUR SH	(1.01)	2.70	0.29	(0.15)
Global Government Fundamental	I CHF SH	(1.00)	2.15	0.00	-
Global Government Fundamental	I CHF SH X9*	(0.89)	(3.74)	-	-
Global Government Fundamental	S CHF SH	(0.78)	2.59	0.28	(0.02)
Global Government Fundamental	M CHF SH	(1.07)	1.99	(0.30)	(0.60)
Global Government Fundamental	M EUR SH	(1.06)	1.81	-	-

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	30/09/2019- 31/03/2020 ¹⁾ %	31/12/2018- 31/12/2019 ²⁾ %	31/12/2016- 31/12/2019 ³⁾ %	31/12/2014- 31/12/2019 ³⁾ %
Swiss Franc Bond (Foreign)	P CHF	(8.02)	2.07	0.17	0.31
<i>SBI Foreign AAA-BBB TR</i>		(5.25)	2.13	0.66	0.83
Swiss Franc Bond (Foreign)	N CHF	(7.86)	2.43	0.53	0.67
Swiss Franc Bond (Foreign)	M CHF	(7.90)	2.34	0.44	0.58
Global Climate Bond	P USD	(1.22)	6.30	3.47	-
Global Climate Bond	P CHF SH	(0.97)	3.72	0.30	-
Global Climate Bond	P EUR SH	(0.94)	4.21	0.74	-
Global Climate Bond	R USD	(1.42)	5.87	1.63	-
Global Climate Bond	R EUR SH	(1.14)	3.80	0.22	-
Global Climate Bond	N USD	(0.99)	6.81	3.97	-
Global Climate Bond	N USD SH	0.55	7.78	3.89	-
Global Climate Bond	N CHF SH	(0.73)	4.22	0.79	-
Global Climate Bond	N EUR SH	(0.70)	4.71	1.22	-
Global Climate Bond	N GBP SH	(0.47)	6.00	2.20	-
Global Climate Bond	I USD	(0.97)	6.85	4.24	-
Global Climate Bond	I CHF SH	(0.71)	4.26	0.61	-
Global Climate Bond	I EUR	(1.60)	2.75	-	-
Global Climate Bond	I EUR SH	(0.11)	(0.28)	-	-
Global Climate Bond	I JPY SH	(0.63)	4.76	1.36	-
Global Climate Bond	S CHF SH	(0.48)	4.73	1.72	-
Global Climate Bond	S EUR SH	(0.46)	5.22	1.72	-
Global Climate Bond	M USD	(1.05)	6.68	3.84	-
Global Climate Bond	M USD SH	0.49	7.65	3.77	-
Global Climate Bond	M CHF SH	(0.79)	4.10	0.66	-
Global Climate Bond	M EUR SH	(0.76)	4.59	1.10	-
Global Climate Bond	M GBP SH	(0.53)	5.87	2.07	-
Global Responsible Corporate Fundamental	N USD	(6.41)	8.36	4.27	1.42
<i>Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates 500MM</i>		(3.68)	11.46	5.42	3.31
Global Responsible Corporate Fundamental	N USD SH	(6.59)	10.43	4.27	4.07
Global Responsible Corporate Fundamental	N USD SH X1*	(6.10)	0.72	-	-
Global Responsible Corporate Fundamental	N CHF SH	(7.96)	6.78	1.27	1.06
Global Responsible Corporate Fundamental	N EUR SH	(7.72)	7.25	3.43	-
Global Responsible Corporate Fundamental	N EUR SH X1*	(6.99)	0.29	-	-
Global Responsible Corporate Fundamental	I USD	(6.39)	8.40	1.90	-
Global Responsible Corporate Fundamental	I USD SH	(6.59)	10.45	6.88	-
Global Responsible Corporate Fundamental	I CHF SH	(7.94)	6.82	0.83	-
Global Responsible Corporate Fundamental	S CHF SH	(7.64)	7.52	1.97	1.75
Global Responsible Corporate Fundamental	S EUR SH	(7.40)	7.99	2.05	1.87
Euro Responsible Corporate Fundamental	P EUR	(7.39)	5.86	1.31	1.11
<i>Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>		(6.71)	6.28	2.43	2.27
Euro Responsible Corporate Fundamental	R EUR	(7.59)	5.39	0.80	0.58
Euro Responsible Corporate Fundamental	N EUR	(7.12)	6.48	1.90	1.70
Euro Responsible Corporate Fundamental	I EUR	(7.10)	6.42	-	-
Euro Responsible Corporate Fundamental	S EUR	(6.84)	7.11	2.50	2.29
Euro Responsible Corporate Fundamental	M EUR	(7.20)	6.29	1.72	1.52
Euro Responsible Corporate Fundamental	M EUR X1*	(6.79)	0.16	-	-
Global BBB-BB Fundamental	P USD	(9.80)	0.85	-	-
Global BBB-BB Fundamental	P USD SH	(8.63)	11.68	4.40	3.85
Global BBB-BB Fundamental	P CHF	(11.12)	7.59	2.60	1.03
Global BBB-BB Fundamental	P CHF SH	(10.02)	7.99	1.41	1.33
Global BBB-BB Fundamental	P EUR	(8.99)	11.54	2.14	3.08
Global BBB-BB Fundamental	P EUR SH	(9.84)	8.45	1.82	1.95
Global BBB-BB Fundamental	R EUR	(9.26)	10.87	1.46	2.38
Global BBB-BB Fundamental	R EUR SH	(10.11)	7.80	1.15	1.41
Global BBB-BB Fundamental	N USD SH	(8.30)	12.50	5.19	4.46
Global BBB-BB Fundamental	N CHF SH	(9.69)	8.78	2.17	2.11
Global BBB-BB Fundamental	N EUR	(8.66)	12.36	2.90	3.87
Global BBB-BB Fundamental	N EUR SH	(9.51)	9.24	2.59	2.73

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	30/09/2019- 31/03/2020 ¹⁾ %	31/12/2018- 31/12/2019 ²⁾ %	31/12/2016- 31/12/2019 ³⁾ %	31/12/2014- 31/12/2019 ³⁾ %
Global BBB-BB Fundamental	N GBP	(8.64)	6.07	2.65	5.47
Global BBB-BB Fundamental	I USD SH	(8.28)	12.55	7.35	-
Global BBB-BB Fundamental	I CHF SH	(9.68)	8.83	1.49	-
Global BBB-BB Fundamental	I CHF SH X9*	(9.49)	0.16	-	-
Global BBB-BB Fundamental	I EUR SH	(9.49)	9.28	1.95	-
Global BBB-BB Fundamental	S CHF SH	(9.36)	9.59	2.72	2.55
Global BBB-BB Fundamental	S EUR SH	(9.17)	10.05	3.29	3.15
Global BBB-BB Fundamental	M USD SH	(8.36)	12.34	5.01	4.46
Global BBB-BB Fundamental	M USD SH X1*	(8.23)	0.85	-	-
Global BBB-BB Fundamental	M CHF	(10.86)	8.22	3.20	1.62
Global BBB-BB Fundamental	M CHF SH	(9.76)	8.63	2.00	1.34
Global BBB-BB Fundamental	M EUR	(8.72)	12.20	2.73	3.68
Global BBB-BB Fundamental	M EUR SH	(9.58)	9.08	2.42	3.24
Global BBB-BB Fundamental	M EUR X1*	(8.48)	0.69	-	-
Global BBB-BB Fundamental	M EUR SH X1*	(11.51)	-	-	-
Global BBB-BB Fundamental	M GBP X1*	(6.20)	-	-	-
Euro BBB-BB Fundamental	P USD SH	(8.31)	10.78	4.59	3.77
Euro BBB-BB Fundamental	P CHF SH	(9.60)	7.15	1.59	1.33
Euro BBB-BB Fundamental	P EUR	(9.43)	7.69	2.06	2.03
Euro BBB-BB Fundamental	P GBP SH	(9.63)	8.90	3.02	2.86
Euro BBB-BB Fundamental	R EUR	(9.65)	7.15	1.49	1.44
Euro BBB-BB Fundamental	N USD SH	(8.04)	11.42	5.22	4.41
Euro BBB-BB Fundamental	N CHF SH	(9.34)	7.78	2.20	1.96
Euro BBB-BB Fundamental	N EUR	(9.16)	8.32	2.67	2.66
Euro BBB-BB Fundamental	N GBP SH	(9.37)	9.53	3.43	3.38
Euro BBB-BB Fundamental	I CHF SH	(9.32)	7.82	2.27	-
Euro BBB-BB Fundamental	I EUR	(9.15)	8.36	2.62	-
Euro BBB-BB Fundamental	I EUR X9*	(9.03)	0.50	-	-
Euro BBB-BB Fundamental	S CHF SH	(9.07)	8.42	2.40	-
Euro BBB-BB Fundamental	S EUR	(8.90)	8.95	3.15	3.20
Euro BBB-BB Fundamental	M USD SH	(8.10)	11.28	5.06	4.24
Euro BBB-BB Fundamental	M USD SH X1*	(9.88)	-	-	-
Euro BBB-BB Fundamental	M CHF SH	(9.40)	7.64	2.05	1.79
Euro BBB-BB Fundamental	M EUR	(9.22)	8.18	2.52	2.49
Euro BBB-BB Fundamental	M EUR X1*	(9.06)	0.65	-	-
Euro BBB-BB Fundamental	M GBP SH	(9.43)	9.40	3.48	3.33
Euro BBB-BB Fundamental	M GBP SH X1*	(9.26)	0.49	-	-
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	P CHF	(8.91)	3.44	0.58	0.50
<i>SBI Foreign A-BBB TR</i>		(6.32)	2.49	0.82	0.87
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	R CHF	(9.06)	3.08	0.17	0.07
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	N CHF	(8.71)	3.88	1.03	0.97
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	I CHF	(8.69)	3.92	1.08	-
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	I CHF X1*	(8.63)	4.06	1.23	1.49
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M CHF	(8.76)	3.76	0.89	0.81
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M CHF X1*	(8.67)	(0.17)	-	-
Ultra Low Duration (USD)	P USD	0.44	1.06	-	-
Ultra Low Duration (USD)	N USD	0.61	3.06	2.37	-
Ultra Low Duration (USD)	I USD	0.63	3.10	2.62	-
Ultra Low Duration (USD)	I USD X9*	0.65	0.94	-	-
Ultra Low Duration (USD)	S USD	0.75	3.36	2.62	-
Ultra Low Duration (USD)	M USD	0.55	2.94	2.25	-
Ultra Low Duration (USD)	M USD X1*	(0.23)	-	-	-
Ultra Low Duration (EUR)	P EUR	(1.34)	(0.02)	(0.19)	-
Ultra Low Duration (EUR)	N EUR	(1.27)	0.13	(0.09)	-
Ultra Low Duration (EUR)	I EUR	(1.25)	0.17	0.01	-
Ultra Low Duration (EUR)	I EUR X9*	(1.23)	(0.02)	-	-

Unaudited supplementary information/*Informations supplémentaires non révisées*

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	30/09/2019- 31/03/2020 ¹⁾ %	31/12/2018- 31/12/2019 ²⁾ %	31/12/2016- 31/12/2019 ³⁾ %	31/12/2014- 31/12/2019 ³⁾ %
Ultra Low Duration (EUR)	S EUR	(1.20)	0.27	0.05	-
Ultra Low Duration (EUR)	M EUR	(1.30)	0.07	(0.14)	-
Ultra Low Duration (EUR)	M EUR X1*	(1.22)	0.01	-	-
Emerging Local Currency Bond Fundamental	P USD	(8.07)	10.48	4.13	1.03
Emerging Local Currency Bond Fundamental	P CHF	(10.80)	8.53	2.47	0.51
Emerging Local Currency Bond Fundamental	P EUR	(8.66)	12.51	2.00	2.55
Emerging Local Currency Bond Fundamental	R USD	(8.50)	9.43	3.09	0.04
Emerging Local Currency Bond Fundamental	R EUR	(9.09)	11.45	0.98	1.55
Emerging Local Currency Bond Fundamental	N USD	(7.76)	11.23	4.84	1.79
Emerging Local Currency Bond Fundamental	N CHF	(10.49)	9.27	3.17	1.27
Emerging Local Currency Bond Fundamental	N EUR	(8.35)	13.28	2.70	3.32
Emerging Local Currency Bond Fundamental	I CHF	(10.48)	9.31	1.80	-
Emerging Local Currency Bond Fundamental	I EUR	(8.33)	13.32	3.55	-
Emerging Local Currency Bond Fundamental	S USD	(7.45)	11.98	5.27	2.04
Emerging Local Currency Bond Fundamental	S CHF	(10.19)	9.99	3.64	1.54
Emerging Local Currency Bond Fundamental	S EUR	(8.04)	13.74	2.84	3.41
Emerging Local Currency Bond Fundamental	M USD	(7.82)	11.08	4.69	1.61
Emerging Local Currency Bond Fundamental	M USD X2*	(7.65)	8.56	-	-
Emerging Local Currency Bond Fundamental	M CHF	(10.56)	9.11	3.02	1.09
Emerging Local Currency Bond Fundamental	M EUR	(8.41)	13.12	2.55	3.14
Asia Value Bond	P USD	(12.49)	18.34	7.29	7.39
Asia Value Bond	P CHF SH	(14.02)	14.39	2.58	-
Asia Value Bond	P EUR SH	(13.89)	14.86	4.57	4.67
Asia Value Bond	P JPY SH	(13.90)	5.44	-	-
Asia Value Bond	N USD	(12.21)	19.03	7.90	8.00
Asia Value Bond	N CHF SH	(13.77)	15.06	4.72	4.74
Asia Value Bond	N EUR SH	(13.86)	15.52	5.17	5.27
Asia Value Bond	N GBP SH	(13.41)	16.89	6.25	6.35
Asia Value Bond	N JPY SH	(13.65)	15.64	5.36	5.46
Asia Value Bond	N AUD SH	(17.92)	-	-	-
Asia Value Bond	N SGD SH	(14.51)	0.01	-	-
Asia Value Bond	I USD	(12.19)	19.08	6.64	-
Asia Value Bond	I USD X1*	(12.83)	1.72	-	-
Asia Value Bond	I CHF SH	(13.76)	15.10	3.35	-
Asia Value Bond	I CHF SH X1*	(13.64)	15.39	8.59	-
Asia Value Bond	I CHF SH X9*	(14.26)	1.04	-	-
Asia Value Bond	I EUR SH	(13.62)	15.57	6.14	-
Asia Value Bond	I EUR SH X1*	(13.50)	15.86	6.45	-
Asia Value Bond	I EUR SH X9*	(13.60)	1.74	-	-
Asia Value Bond	I JPY SH	(13.63)	15.69	4.05	-
Asia Value Bond	S EUR SH	(13.38)	16.21	4.52	-
Asia Value Bond	M USD	(12.33)	18.70	7.61	7.71
Asia Value Bond	M USD X1*	(12.89)	1.63	-	-
Asia Value Bond	M CHF SH	(13.89)	14.73	4.44	4.36
Asia Value Bond	M CHF SH X1*	(13.76)	2.23	-	-
Asia Value Bond	M EUR SH	(13.76)	15.20	4.88	4.82
Asia Value Bond	M EUR SH X1*	(13.62)	2.40	-	-
Asia Value Bond	M GBP SH	(13.53)	16.56	4.99	-
Asia Value Bond	M GBP SH X1*	(13.39)	2.15	-	-
Asia Investment Grade Bond	P USD	(9.04)	-	-	-
Asia Investment Grade Bond	P CHF SH	(9.80)	-	-	-
Asia Investment Grade Bond	N USD	(6.10)	0.45	-	-
Asia Investment Grade Bond	I A EUR SH X1*	(7.02)	0.24	-	-
Asia Investment Grade Bond	M USD	(6.13)	0.44	-	-
Asia Investment Grade Bond	M CHF SH	(9.25)	-	-	-
Asia Investment Grade Bond	M EUR SH	(9.33)	-	-	-

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compagnies	Share Class Classe	30/09/2019- 31/03/2020 ¹⁾ %	31/12/2018- 31/12/2019 ²⁾ %	31/12/2016- 31/12/2019 ³⁾ %	31/12/2014- 31/12/2019 ³⁾ %
Convertible Bond	P USD SH	(5.50)	9.86	3.13	2.60
Convertible Bond	P CHF SH	(6.96)	6.34	0.19	0.29
Convertible Bond	P EUR	(6.76)	6.78	0.64	0.84
Convertible Bond	P GBP SH	(6.54)	7.91	1.53	1.95
Convertible Bond	R EUR	(6.99)	6.25	0.08	0.26
Convertible Bond	N USD SH	(5.13)	10.72	3.93	3.41
Convertible Bond	N CHF SH	(6.59)	7.17	0.97	1.07
Convertible Bond	N EUR	(6.39)	7.62	1.42	1.63
Convertible Bond	N GBP SH	(6.18)	8.75	2.33	3.03
Convertible Bond	I USD SH X9*	(4.94)	3.37	-	-
Convertible Bond	I CHF SH	(6.58)	7.22	0.63	-
Convertible Bond	I CHF SH X9*	(6.41)	2.22	-	-
Convertible Bond	I EUR	(6.38)	7.66	0.54	-
Convertible Bond	I EUR X1*	(6.26)	1.95	-	-
Convertible Bond	I EUR X9*	(6.21)	2.38	-	-
Convertible Bond	I JPY SH X1*	(6.29)	7.95	1.20	-
Convertible Bond	S CHF SH	(6.22)	8.02	1.76	1.85
Convertible Bond	S EUR	(6.02)	8.47	2.22	2.41
Convertible Bond	M USD SH	(5.22)	10.50	3.73	3.20
Convertible Bond	M USD SH X1*	(4.99)	2.56	-	-
Convertible Bond	M CHF SH	(6.69)	6.97	0.77	0.87
Convertible Bond	M CHF SH X1*	(6.46)	1.11	-	-
Convertible Bond	M EUR	(6.49)	7.41	1.23	1.43
Convertible Bond	M EUR X1*	(6.26)	1.35	-	-
Convertible Bond	M GBP SH	(6.27)	8.54	2.13	1.22
Convertible Bond	M GBP SH X1*	(10.06)	-	-	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	P CHF SH	(6.76)	5.60	0.17	0.43
Global Convertible Bond Defensive Delta	P CHF SH Seeding	(6.61)	5.94	0.50	(0.55)
Global Convertible Bond Defensive Delta	P EUR	(6.54)	6.07	0.65	0.92
Global Convertible Bond Defensive Delta	P EUR Seeding	(6.39)	6.42	0.98	1.17
Global Convertible Bond Defensive Delta	P EUR X1*	(6.31)	6.60	1.15	0.57
Global Convertible Bond Defensive Delta	N USD SH	(4.93)	10.00	3.97	4.16
Global Convertible Bond Defensive Delta	N USD SH Seeding	(4.78)	10.35	4.30	2.68
Global Convertible Bond Defensive Delta	N CHF SH	(6.39)	6.42	0.95	0.87
Global Convertible Bond Defensive Delta	N CHF SH Seeding	(6.24)	6.77	1.28	1.40
Global Convertible Bond Defensive Delta	N EUR	(6.18)	6.90	1.43	1.86
Global Convertible Bond Defensive Delta	N EUR Seeding	(6.03)	7.25	1.76	1.97
Global Convertible Bond Defensive Delta	I CHF SH	(6.37)	6.47	0.39	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	I CHF SH Seeding	(6.22)	6.81	0.83	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	I EUR	(6.16)	6.94	4.31	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	I EUR Seeding	(6.01)	7.29	1.19	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	S CHF SH	(6.02)	7.27	(0.13)	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	M USD SH Seeding	(4.85)	10.18	4.13	3.60
Global Convertible Bond Defensive Delta	M CHF SH Seeding	(6.32)	6.60	1.12	0.44
Convertible Bond Asia	P USD	(5.57)	6.35	3.15	2.46
Convertible Bond Asia	P CHF SH	(7.10)	2.84	0.06	0.00
Convertible Bond Asia	P EUR SH	(6.94)	3.21	0.46	0.49
Convertible Bond Asia	R USD	(5.95)	5.50	2.27	1.57
Convertible Bond Asia	R EUR SH	(7.31)	2.39	(0.39)	(0.38)
Convertible Bond Asia	N USD	(5.16)	7.29	4.05	3.37
Convertible Bond Asia	N CHF SH	(6.69)	3.75	0.94	0.88
Convertible Bond Asia	N EUR SH	(6.53)	4.12	1.34	1.38
Convertible Bond Asia	I USD X1*	(9.97)	-	-	-
Convertible Bond Asia	I CHF SH	(6.67)	3.79	(2.39)	-
Convertible Bond Asia	S USD	(4.73)	8.25	4.98	3.98
Convertible Bond Asia	S CHF SH	(6.27)	4.67	1.83	1.77

Unaudited supplementary information/*Informations supplémentaires non révisées*

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	30/09/2019- 31/03/2020 ¹⁾ %	31/12/2018- 31/12/2019 ²⁾ %	31/12/2016- 31/12/2019 ³⁾ %	31/12/2014- 31/12/2019 ³⁾ %
Convertible Bond Asia	S EUR SH	(6.11)	5.05	2.25	2.28
Convertible Bond Asia	M USD	(5.25)	7.07	3.84	3.15
Convertible Bond Asia	M USD X1*	(10.35)	-	-	-
Convertible Bond Asia	M CHF SH	(6.78)	3.53	0.73	0.67
Convertible Bond Asia	M EUR SH	(6.63)	3.91	1.14	1.17
High Yield 2021	P EUR SH	(7.80)	6.06	3.26	3.58
High Yield 2021	N USD SH	(6.37)	9.48	6.02	6.36
High Yield 2021	N CHF SH	(7.76)	5.98	3.22	3.50
High Yield 2021	N EUR SH	(7.65)	6.42	3.61	3.93
High Yield 2021	I CHF SH	(7.74)	6.02	1.24	-
High Yield 2021	M USD SH	(6.43)	9.33	5.88	6.18
High Yield 2021	M CHF SH	(7.81)	5.84	3.09	3.37
High Yield 2021	M EUR SH	(7.71)	6.28	3.47	3.80
High Yield 2022	P USD SH	(16.64)	14.51	3.64	-
High Yield 2022	P USD SH X1*	(16.58)	14.68	3.73	-
High Yield 2022	P CHF SH	(17.73)	10.68	0.34	-
High Yield 2022	P CHF SH X1*	(17.67)	10.85	0.47	-
High Yield 2022	P EUR SH	(17.69)	11.18	0.77	-
High Yield 2022	P EUR SH X1*	(17.62)	11.35	0.92	-
High Yield 2022	P EUR SH X2*	(17.62)	11.34	0.92	-
High Yield 2022	R EUR SH X1*	(17.83)	10.80	0.45	-
High Yield 2022	N USD SH	(16.44)	15.07	4.19	-
High Yield 2022	N CHF SH	(17.53)	11.23	0.78	-
High Yield 2022	N EUR SH	(17.48)	11.72	1.24	-
High Yield 2022	I CHF SH	(17.51)	11.27	0.84	-
High Yield 2022	I EUR SH	(17.46)	11.78	1.35	-
High Yield 2022	M USD SH	(16.49)	14.82	3.87	-
High Yield 2022	M CHF SH	(17.58)	11.08	0.65	-
High Yield 2022	M EUR SH	(17.54)	11.58	1.12	-
High Yield 2023	P USD SH	(16.49)	19.27	11.17	-
High Yield 2023	P CHF SH	(17.69)	15.34	7.53	-
High Yield 2023	P EUR SH	(17.66)	15.83	7.99	-
High Yield 2023	P GBP SH	(18.18)	16.80	8.94	-
High Yield 2023	R EUR SH	(17.82)	15.37	7.56	-
High Yield 2023	N USD SH	(16.29)	19.86	11.71	-
High Yield 2023	N EUR SH	(17.46)	16.40	8.51	-
High Yield 2023	I CHF SH	(17.47)	15.95	8.10	-
High Yield 2023	M USD SH	(16.34)	19.70	11.57	-
High Yield 2023	M CHF SH	(17.54)	15.76	7.92	-
High Yield 2023	M EUR SH	(17.51)	16.25	8.37	-
High Yield 2023	M GBP SH	(18.01)	17.26	9.35	-
High Yield 2024	P USD SH	(18.22)	-	-	-
High Yield 2024	P CHF SH	(18.68)	-	-	-
High Yield 2024	P EUR SH	(18.76)	-	-	-
High Yield 2024	R EUR SH	(18.79)	-	-	-
High Yield 2024	N USD SH	(18.17)	-	-	-
High Yield 2024	N CHF SH	(18.63)	-	-	-
High Yield 2024	N EUR SH	(18.71)	-	-	-
High Yield 2024	I CHF SH	(18.63)	-	-	-
High Yield 2024	M USD SH	(18.19)	-	-	-
High Yield 2024	M CHF SH	(18.64)	-	-	-
High Yield 2024	M EUR SH	(18.73)	-	-	-
Asia Income 2024	P USD	(11.56)	0.78	-	-
Asia Income 2024	P EUR SH	(12.73)	2.26	-	-
Asia Income 2024	N USD	(11.45)	0.81	-	-
Asia Income 2024	N CHF SH	(12.59)	0.41	-	-

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	30/09/2019- 31/03/2020 ¹⁾ %	31/12/2018- 31/12/2019 ²⁾ %	31/12/2016- 31/12/2019 ³⁾ %	31/12/2014- 31/12/2019 ³⁾ %
Asia Income 2024	N EUR SH	(13.73)	-	-	-
Asia Income 2024	N GBP SH	(12.64)	0.25	-	-
Asia Income 2024	N JPY SH	(12.42)	0.55	-	-
Asia Income 2024	I USD	(11.43)	0.81	-	-
Asia Income 2024	I CHF SH	(12.53)	0.46	-	-
Asia Income 2024	M USD	(11.48)	0.80	-	-
Asia Income 2024	M CHF SH	(12.51)	0.52	-	-
Asia Income 2024	M EUR SH	(12.42)	0.55	-	-
Asia Income 2024	M GBP SH	(12.31)	0.65	-	-
CAT Bonds	P USD	1.08	2.29	0.76	-
CAT Bonds	P EUR SH	(0.17)	(0.71)	(1.74)	(1.11)
CAT Bonds	R EUR SH	(0.42)	(1.21)	(2.29)	(1.92)
CAT Bonds	N USD	1.46	2.96	1.43	1.77
CAT Bonds	N CHF SH	(0.01)	(0.47)	(1.52)	(0.94)
CAT Bonds	N EUR SH	0.15	(0.09)	(1.13)	(0.53)
CAT Bonds	N GBP SH	0.91	1.17	0.57	-
CAT Bonds	I CHF SH	0.02	(0.43)	(1.93)	-
CAT Bonds	I EUR SH	0.17	(0.05)	(0.54)	-
CAT Bonds	I GBP SH X1*	1.04	1.41	0.27	-
CAT Bonds	S EUR SH	0.67	0.96	(0.10)	0.50
CAT Bonds	M USD	1.35	2.73	1.21	1.55
CAT Bonds	M CHF SH	(0.11)	(0.69)	(1.73)	(1.15)
CAT Bonds	M EUR SH	0.04	(0.31)	(1.34)	(0.74)
Short-Term Money Market (EUR)	P EUR	(0.31)	(0.52)	(0.53)	(0.41)
Short-Term Money Market (EUR)	R EUR	(0.43)	(0.75)	(0.80)	(0.70)
Short-Term Money Market (EUR)	N EUR	(0.25)	(0.40)	(0.41)	(0.29)
Short-Term Money Market (EUR)	I EUR	(0.25)	(0.40)	(0.42)	-
Short-Term Money Market (EUR)	S EUR	(0.22)	(0.33)	(0.34)	(0.23)
Short-Term Money Market (EUR)	M EUR	(0.28)	(0.46)	(0.46)	(0.34)
Short-Term Money Market (EUR)	M EUR X1*	(0.24)	(0.13)	-	-
Short-Term Money Market (USD)	P USD	0.69	2.04	1.57	1.06
Short-Term Money Market (USD)	R USD	0.64	1.94	1.43	0.90
Short-Term Money Market (USD)	N USD	0.85	2.35	1.86	1.33
Short-Term Money Market (USD)	I USD	0.85	2.35	2.03	-
Short-Term Money Market (USD)	I USD X1*	0.89	1.53	-	-
Short-Term Money Market (USD)	S USD	0.96	2.57	2.07	1.50
Short-Term Money Market (USD)	M USD	0.79	2.24	1.75	1.22
Short-Term Money Market (USD)	M USD X1*	0.85	0.90	-	-
Short-Term Money Market (GBP)	P GBP	0.32	0.52	0.32	0.30
Short-Term Money Market (GBP)	R GBP	0.24	0.37	0.14	0.11
Short-Term Money Market (GBP)	N GBP	0.41	0.71	0.51	0.51
Short-Term Money Market (GBP)	M GBP	0.36	0.61	0.41	0.40
Short-Term Money Market (GBP)	M GBP X1*	0.39	0.14	-	-
Short-Term Money Market (CHF)	P CHF	(0.47)	(0.84)	(0.84)	(0.80)
Short-Term Money Market (CHF)	N CHF	(0.44)	0.78	(0.78)	(0.74)
Short-Term Money Market (CHF)	I CHF	(0.44)	(0.70)	-	-
Short-Term Money Market (CHF)	M CHF	(0.46)	0.84	(0.84)	(0.80)

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

²⁾ Performance since 1 January or since date of launch if later than 1 January/Performance depuis le 1er janvier ou depuis la date de lancement si celle-ci est plus récente

³⁾ Annualised on 3 years, 5 years or since launch date/Annualisé sur 3 ans, 5 ans ou depuis la date de lancement

* "Connect" Share Class named "X" (see Note 1)/Classe d'Action « Connect » libellée « X » (voir Note 1)

Past Performance is no indication of current or future Performance. This Performance data does not take account of any Commissions or costs incurred on the issue and redemption of Shares.

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des Commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des Actions.

Unaudited supplementary information/*Informations supplémentaires non révisées*

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 auprès du Service de paiement et d'information allemand. Le Prospectus, le Key Investor Information Document, les Statuts, les rapports annuels et semestriels de la Société, chacun de ces documents en version papier, ainsi que l'actif net par Action et tout prix d'émission, de rachat ou de conversion, les informations sur les modifications apportées aux portefeuilles de titres et les autres informations sur les Fonds, peuvent être obtenus gratuitement auprès du Service de paiement et d'information allemand. L'émission et le rachat seront communiqués sur www.fundinfo.com. Les notifications seront envoyées aux Actionnaires enregistrés en Allemagne par courrier postal.

Liechtenstein

Total Expense Ratio

The Total Expense Ratio is disclosed on page 714 in Note 6.

Le Total Expense Ratio est détaillé à la page 714 dans la Note 6.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

www.lombardodier.com