



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

Lombard Odier Funds

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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.....	35
All Roads Growth.....	59
Event Convexity.....	81
Multiadvisers UCITS.....	95
Defensive Systematic Alternative Solution (Closed on/ <i>Fermé le 03/03/2022</i>).....	101
Generation Global.....	107
TargetNetZero Global Equity.....	117
Continental Europe Family Leaders.....	139
Golden Age.....	147
World Brands.....	159
World Gold Expertise.....	169
Commodity Risk Premia.....	177
Global FinTech.....	189
Natural Capital.....	201
Global HealthTech.....	215
China High Conviction.....	225
TargetNetZero Europe Equity.....	237
Europe All Cap Leaders.....	251
Europe High Conviction.....	259
Continental Europe Small & Mid Leaders.....	269
Emerging High Conviction.....	281
Asia High Conviction.....	291
TerreNeuve.....	301
Swiss Equity.....	317
Swiss Small & Mid Caps.....	325
Climate Transition.....	331
Global Inflation-Linked Fundamental.....	345
Global Government Fundamental.....	353
Global Climate Bond.....	365
TargetNetZero Global IG Corporate.....	381
TargetNetZero Euro IG Corporate.....	393
Global BBB-BB Fundamental.....	401
Euro BBB-BB Fundamental.....	429
Swiss Franc Credit Bond (Foreign).....	453
Ultra Low Duration (USD).....	467
Ultra Low Duration (EUR).....	479
Fallen Angels Recovery.....	491
Emerging Local Currency Bond Fundamental.....	507
Asia Value Bond.....	521
Asia Investment Grade Bond.....	541
Convertible Bond.....	553
Global Convertible Bond Defensive Delta.....	567
Convertible Bond Asia.....	577

Table of contents/*Table des matières*

TargetNetZero Global Convertible Bond	587
High Yield 2021 (Closed on/ <i>Fermé le 29/10/2021</i>)	597
High Yield 2022	603
High Yield 2023	619
High Yield 2024	637
Asia Income 2024	651
Short-Term Money Market (EUR)	663
Short-Term Money Market (USD)	671
Short-Term Money Market (GBP)	679
Short-Term Money Market (CHF).....	687
Notes to the financial statements/Notes aux états financiers.....	693
Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées	743

Copies of the changes in the portfolio of each Sub-Fund for the period ended 31 March 2022 may be obtained free of charge, upon request, from CACEIS Bank, Luxembourg Branch, Luxembourg, Lombard Odier Funds (Europe) S.A., Luxembourg, Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Petit-Lancy (the Swiss representative) and DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt/Main.

Des copies des modifications de l'état du portefeuille de chaque Compartiment pour la période clôturant au 31 mars 2022 peuvent être obtenues sans frais, sur demande, auprès de CACEIS Bank, succursale du Luxembourg, Luxembourg, Lombard Odier Funds (Europe) S.A., Luxembourg, Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Petit-Lancy (le représentant en Suisse) et DekaBank Deutsche Girozentrale, 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*

- **Chair of the Board/*Présidente du Conseil***

Denise Voss

- **Directors/*Administrateurs***

Jacques Elvinger

Yvar Mentha

Alexandre Meyer

Jan Straatman

Alexandre Meyer is an employee of the Lombard Odier Group / *Alexandre Meyer est un employé du Groupe Lombard Odier.*

Jacques Elvinger, Yvar Mentha, Jan Straatman and Denise Voss are Independent Directors / *Jacques Elvinger, Yvar Mentha, Jan Straatman et Denise Voss sont Administrateurs Indépendants.*

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

Lombard Odier Funds (Europe) S.A.

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

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

Alexandre Meyer (Chairman/*Président*)

Julien Desmeules

Mark Edmonds

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

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

Mariusz Baranowski

Mark Edmonds

Ingrid Robert

Hema Jewootah

Sacha Reverdiau

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

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

Global Distributor/*Distributeur global*

Lombard Odier Funds (Europe) S.A.

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

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

Investment Managers/*Gérants*

Affirmative Investment Management Partners Limited
55 Baker Street, London W1U 7EU, United Kingdom

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
Parklaan 26, 3016 BC Rotterdam, The Netherlands

Lombard Odier (Hong Kong) Limited
3901, Two Exchange Square, 8 Connaught Place, Central, Hong Kong (up to/jusqu'au 09/01/2022)
1601, Three Exchange Square, 8 Connaught Place, Central, Hong Kong (as from/dès le 10/01/2022)

Lombard Odier (Singapore) 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
2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, 1014 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Legal Adviser/*Conseiller juridique*

Elvinger Hoss Prussen, société anonyme
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
Parklaan 26, 3016 BC Rotterdam, The Netherlands

• In Switzerland/*En Suisse*

Representative/*Représentant*

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

Paying agent/*Service de paiement*

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

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

- **In the United Kingdom/*Au Royaume-Uni***
Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited
Queensberry House, 3 Old Burlington Street, London W1S 3AB, United Kingdom
- **In Austria/*En Autriche***
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1, 1100 Vienna, Austria
- **In Italy/*En Italie***
Paying agents/*Services de paiement*
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

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 (up to/*jusqu'au* 31/12/2021)
CACEIS Bank, Belgium Branch (as from/*dès le* 01/01/2022)
Avenue du Port 86C, b320, 1000 Brussels, Belgium
- **In 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 Ireland/*En Irlande***
CACEIS Ireland Limited
One Custom House Plaza, International Financial Services Centre, Dublin 1, Ireland



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds

Combined · Combiné

31.03.2022

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

	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 25 423 891 058.48)	(2)	25 475 934 594.55
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 50 709 612.86)	(2)	36 851 006.57
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 562 108 290.57
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		130 237 211.48
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		126 312 565.40
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		104 737 310.18
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		1 711 733.97
Unrealised appreciation on ERS/ <i>Plus-value non réalisée sur ERS</i>	(2)	132 240 237.14
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	38 430 167.74
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	615 210.34
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>À recevoir sur opérations de change, net</i>		28 279.09
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	71 851 230.26
Other assets/ <i>Autres actifs</i>		105 231.33
		27 681 163 068.62
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 (52 887.89))	(2)	271 820.17
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		34 104 777.12
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		291 833 680.40
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		74 300 545.03
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	13 191 934.63
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	5 488 296.78
Unrealised depreciation on EQS/ <i>Moins-value non réalisée sur EQS</i>	(2)	516 707.23
Unrealised depreciation on IRS/ <i>Moins-value non réalisée sur IRS</i>	(2)	2 003 280.79
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	111 844.32
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		1 713 486.82
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	45 388 531.58
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>À payer sur opérations de change, net</i>		154 275.27
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	20 362 766.46
Other expenses/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		7 606.91
		489 449 553.50
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		27 191 713 515.13

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

Combined statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État combiné des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		28 895 707 827.67
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	41 650 055.47
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	161 874 731.57
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		17 146 914.96
Bank interest/Intérêts bancaires		481 582.90
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		(276 584.36)
Other income/Autres revenus		53 718.41
		220 930 418.97
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	76 794 337.59
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	9 203 717.58
Performance fees/Commission de performance	(3)	108 697.14
Remuneration fees /Commission de rémunération		83 807.74
Auditing and professional fees/Frais de révision et frais professionnels		67 032.65
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		2 906 759.03
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		43 154.25
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	29 366 082.27
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		537 372.79
		119 110 961.04
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		101 819 457.92
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	29 127 522.23
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(7 737 792.49)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	19 740 689.20
Net realised gain on CFD/Gain net réalisé sur CFD		30 694.39
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(11 387 424.05)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	13 834 945.69
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(209 485 657.66)
		(64 057 564.77)
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)	(1 919 164 617.53)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	5 749 506.06
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur EQS	(2)	(3 791 057.88)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS	(2)	79 011 825.74
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS	(2)	(1 701 308.15)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(32 892 520.05)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(10 121 198.76)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	145 735 118.36
		(1 801 231 816.97)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(60 415 640.99)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	643 970 646.62
Reevaluation of the Net Asset Value at the beginning of the period is for nominal purposes only/La réévaluation de la Valeur Nette d'Inventaire au début de la période n'est effectuée qu'à des fins nominales		(486 317 501.20)

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

Combined statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État combiné des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		<hr/> 27 191 713 515.13

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – All Roads Conservative

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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

	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 336 238 496.41)	(2)	336 137 838.09
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		47 282 929.02
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		111 939.66
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		508 952.83
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		25 969.47
Unrealised appreciation on ERS/ <i>Plus-value non réalisée sur ERS</i>	(2)	1 064 793.68
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	794 894.91
		385 927 317.66
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		813.09
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		6 024 720.23
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		19.64
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	72 963.74
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	48 885.76
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		6 756.06
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	1 835 870.56
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	662 401.21
		8 652 430.29
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		377 274 887.37

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

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		330 251 585.35
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	158 323.93
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	(194 055.20)
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		549 855.13
Bank interest/Intérêts bancaires		10 342.73
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		(19 456.29)
Other income/Autres revenus		8 634.56
		513 644.86
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	402 794.85
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	32 749.00
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		146 468.78
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		365.92
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	291 688.70
		874 067.25
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	294 302.55
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	3 544 693.39
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(2 778 647.24)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(846 030.92)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	11 647 861.33
		11 501 756.72
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)	(2 408 877.07)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS	(2)	(630 252.77)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(2 237 383.08)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	270 110.78
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(1 572 340.39)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		4 923 014.19
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(78.63)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	42 100 366.46
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		377 274 887.37

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Hedged - Capitalisation	148 589.48400	5 884.68800	(7 352.37800)	147 121.79400
P - CHF - Hedged - Capitalisation	117 868.21900	18 978.19000	(31 085.47400)	105 760.93500
P - EUR - Capitalisation	878 822.71700	273 346.62300	(110 808.77900)	1 041 360.56100
P - EUR - Distribution	562 249.96600	0.00000	(58 500.00000)	503 749.96600
P - EUR - Distribution 1 (See/voir Note 1)	786.31700	0.00000	0.00000	786.31700
R - EUR - Capitalisation	3 092.51400	0.00000	(1 360.11000)	1 732.40400
N - USD - Hedged - Capitalisation	369 900.00000	3 581 776.25000	(27 216.99900)	3 924 459.25100
N - USD - Hedged - Distribution	0.00000	105 511.40600	0.00000	105 511.40600
N - CHF - Hedged - Capitalisation	622 829.93900	146 000.00000	(465 000.00000)	303 829.93900
N - EUR - Capitalisation	5 643 263.46600	3 107 619.61100	(2 367 628.24500)	6 383 254.83200
N - EUR - Distribution	322 103.58800	0.00000	0.00000	322 103.58800
N - GBP - Hedged - Distribution	390.72800	0.00000	0.00000	390.72800
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 448 033.00000	483 726.00000	(852 148.00000)	1 079 611.00000
I - EUR - Capitalisation	2 344 562.41700	258 515.00000	(1 272 894.00000)	1 330 183.41700
S - CHF - Hedged - Capitalisation	12 459 594.21000	1 764 546.00000	(465 564.00000)	13 758 576.21000
S - EUR - Capitalisation	994 681.09800	183 261.00000	(180 000.00000)	997 942.09800
M - USD - Hedged - Capitalisation	241 606.30400	136 573.02900	(18 421.41400)	359 757.91900
M - USD - Hedged - Distribution	337 713.38400	340 112.00000	(246 434.00000)	431 391.38400
M - CHF - Hedged - Capitalisation	286 527.23900	153 731.94700	(7 608.00000)	432 651.18600
M - CHF - Hedged - Distribution	24 675.00000	0.00000	0.00000	24 675.00000
M - EUR - Capitalisation	1 422 164.76700	596 542.67200	(488 926.44700)	1 529 780.99200
M - EUR - Distribution	109 220.53900	211 340.38400	(52 105.29700)	268 455.62600
M X1 - EUR - Capitalisation	2 279 170.63300	295 432.62700	(433 301.37400)	2 141 301.88600
M X1 - EUR - Distribution	1 017 678.58300	37 700.00000	(562 616.66900)	492 761.91400

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 687 926.63	1 723 571.69	1 308 973.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4730	11.5996	11.1815
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 097 995.18	1 244 234.47	1 256 397.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3819	10.5561	10.2985

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	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 893 225.42	9 334 106.78	7 376 474.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4606	10.6211	10.3248
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 269 502.51	5 971 729.86	8 035 361.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4606	10.6211	10.3248
P - EUR - Distribution 1 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 907.43	8 107.48	2 985.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0563	10.3107	10.1221
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 739.21	32 256.95	25 871.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2396	10.4307	10.2058
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	45 681 016.35	4 343 597.34	404 582.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6401	11.7426	11.2697
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 228 163.06	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6401	0.0000	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 207 782.36	6 671 430.38	6 636 090.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5578	10.7115	10.4042
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	68 295 210.48	61 170 079.87	40 551 628.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6991	10.8395	10.4908
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 446 233.61	3 491 446.39	4 940 103.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6991	10.8395	10.4909

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 223.44	4 262.77	4 104.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8092	10.9098	10.5047
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 419 283.25	15 535 961.18	14 373 425.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5772	10.7290	10.4170
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 247 012.12	25 435 943.94	16 959 761.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7106	10.8489	10.4958
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	148 677 708.02	136 279 521.27	128 005 998.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8062	10.9377	10.5741
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 843 228.16	10 923 886.53	880 223.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8656	10.9823	10.5792
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 170 444.99	2 827 229.39	2 016 828.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5924	11.7018	11.2446
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 000 839.37	3 951 849.92	2 248 511.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5923	11.7018	11.2446
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 540 889.02	3 052 919.11	3 063 243.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4955	10.6549	10.3622
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	258 976.60	262 909.94	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4955	10.6549	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	382 963.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.3666
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 224 762.06	15 290 831.44	8 356 640.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6059	10.7518	10.4190
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 847 070.97	1 174 254.38	865 754.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6054	10.7512	10.4184
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 766 079.71	24 551 021.34	23 784 691.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6319	10.7719	10.4266
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 239 189.49	10 962 761.94	702 269.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6323	10.7723	10.4269
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	73 196.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.5322

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			336 137 838.09	89.10
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			37 585 531.67	9.96
EQUITIES/ACTIONS			27 820 322.65	7.37
AUSTRALIA/AUSTRALIE			796 974.91	0.21
2 253	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	160 828.65	0.04
15 510	ECHO ENTERTAINMENT GROUP LTD	AUD	34 020.04	0.01
2 603	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	36 294.78	0.01
80 372	MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	AUD	135 065.32	0.04
13 498	QUANTAS AIRWAYS LTD	AUD	47 462.09	0.01
16 032	STOCKLAND	AUD	46 201.42	0.01
5 696	WESTPAC BANKING CORP	AUD	93 184.21	0.02
11 259	WOODSIDE PETROLEUM	AUD	243 918.40	0.07
CANADA/CANADA			611 963.24	0.16
1 033	BANK OF MONTREAL	CAD	109 346.74	0.02
885	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	57 057.74	0.02
1 934	CAMECO CORP	CAD	50 668.78	0.01
492	CANADIAN NATIONAL RAILWAY	CAD	59 369.24	0.02
977	NATIONAL BK CANADA	CAD	67 368.89	0.02
1 758	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	59 415.91	0.02
1 744	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	172 724.71	0.04
717	SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	36 011.23	0.01
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			178 239.07	0.05
1 499	BAIDU INC -A- ADR REPR 1/10 SH -A-	USD	178 239.07	0.05
FRANCE/FRANCE			2 103 766.31	0.56
3 129	ALSTOM SA	EUR	66 553.83	0.02
10 166	AXA SA	EUR	270 059.79	0.08
549	CAPGEMINI SE	EUR	111 172.50	0.03
4 570	CARREFOUR SA	EUR	89 777.65	0.02
1 637	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	88 839.99	0.02
2 714	DANONE SA	EUR	135 781.42	0.04
235	KERING	EUR	135 289.50	0.04
424	LEGRAND SA	EUR	36 625.12	0.01
370	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	240 278.00	0.06
1 073	PERNOD RICARD SA	EUR	213 848.90	0.06
1 500	PUBLICIS GROUPE	EUR	82 890.00	0.02
426	SAFRAN SA	EUR	45 692.76	0.01
2 123	SANOFI	EUR	196 398.73	0.05
1 469	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	223 523.04	0.06
2 512	TOTAL SA	EUR	115 627.36	0.03
754	UNIBAIL RODAMCO	EUR	51 407.72	0.01
GERMANY/ALLEMAGNE			2 876 436.54	0.76
813	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	172 274.70	0.05
1 417	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	306 851.35	0.08
538	BMW AG	EUR	42 286.80	0.01
772	CONTINENTAL AG	EUR	50 488.80	0.01
1 101	COVESTRO AG	EUR	50 469.84	0.01
2 967	DAIMLER AG NAMEN-AKT	EUR	189 324.27	0.05
5 454	DEUTSCHE POST AG REG SHS	EUR	237 521.70	0.06
15 911	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	269 405.05	0.07
2 611	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	158 435.48	0.04

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
1 765	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	54 688.53	0.01
307	MERCK KGAA	EUR	58 283.95	0.02
162	MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	34 133.40	0.01
642	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	156 006.00	0.04
3 550	SAP AG	EUR	358 976.00	0.10
3 331	SIEMENS AG REG	EUR	418 573.46	0.12
4 029	SIEMENS ENERGY - REGISTERED SHS	EUR	83 480.88	0.02
2 727	SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	153 366.48	0.04
1 935	VONOVIA SE	EUR	81 869.85	0.02
	IRELAND/IRLANDE		915 529.53	0.24
565	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	171 244.28	0.05
2 215	JOHNSON CONTROLS INTL	USD	130 533.01	0.03
1 502	LINDE PLC	EUR	436 331.00	0.11
618	LINDE PLC	USD	177 421.24	0.05
	ITALY/ITALIE		779 804.39	0.21
23 748	ENEL SPA	EUR	144 102.86	0.04
17 928	ENI SPA	EUR	238 334.83	0.06
33 015	INTESA SANPAOLO	EUR	68 786.75	0.02
8 495	LEONARDO SPA	EUR	76 624.90	0.02
6 455	MEDIOBANCA	EUR	59 515.10	0.02
655	MONCLER SPA	EUR	33 234.70	0.01
3 239	NEXI SPA	EUR	34 009.50	0.01
8 398	PIRELLI & C.SPA	EUR	41 410.54	0.01
251 230	TELECOM ITALIA	EUR	83 785.21	0.02
	JAPAN/JAPON		1 905 310.64	0.51
1 200	ADVANTEST CORP	JPY	85 925.07	0.02
4 600	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	151 950.53	0.04
1 800	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	35 720.66	0.01
800	EISAI	JPY	33 588.08	0.01
300	FAST RETAILING CO LTD	JPY	139 928.13	0.04
8 700	J.FRONT RETAILING CO LTD	JPY	64 228.32	0.02
2 200	KAO CORP	JPY	81 859.84	0.02
2 300	KUBOTA CORP	JPY	39 222.38	0.01
1 300	MITSUBISHI CORP	JPY	44 290.21	0.01
5 500	mitsui and co ltd	JPY	135 537.09	0.04
4 800	NGK INSULATORS LTD	JPY	62 306.78	0.02
3 800	NIKON CORP	JPY	36 973.55	0.01
2 100	NTT DATA CORP	JPY	37 599.99	0.01
3 100	OLYMPUS CORP	JPY	53 691.32	0.01
9 200	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	161 521.95	0.04
600	SHINOBI CO LTD	JPY	33 454.80	0.01
1 900	SONY CORP	JPY	179 099.42	0.05
3 200	TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	82 886.15	0.02
2 000	TERUMO CORP.	JPY	55 150.80	0.01
500	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	234 176.17	0.07
2 700	TOKYU CORP	JPY	31 828.71	0.01
3 400	TOTO LTD	JPY	124 370.69	0.03
	JERSEY/JERSEY		307 846.70	0.08
754	APTIV PLC	USD	81 122.85	0.02
14 381	GLENCORE PLC	GBP	85 089.64	0.02
11 933	WPP PLC	GBP	141 634.21	0.04
	SPAIN/ESPAGNE		73 338.56	0.02
7 393	IBERDROLA SA	EUR	73 338.56	0.02

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	SWITZERLAND/SUISSE		1 560 043.07	0.41
1 089	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	125 502.49	0.03
198	GEBERIT AG	CHF	110 651.04	0.03
37	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	138 293.78	0.04
2 721	NESTLE SA REG SHS	CHF	319 429.83	0.08
5 174	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	410 574.76	0.11
453	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	162 127.01	0.04
274	SWISSCOM SHS NOM	CHF	148 520.36	0.04
8 179	UBS GROUP SA	CHF	144 943.80	0.04
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		1 521 381.79	0.40
57	ADYEN --- PARTS SOCIALES	EUR	103 113.00	0.03
15 231	AEGON NV	EUR	73 139.26	0.02
1 294	AIRBUS SE	EUR	142 805.84	0.04
2 595	AKZO NOBEL NV	EUR	202 980.90	0.05
145	ASML HLDG - NY REGISTERED SHS	USD	87 044.31	0.02
601	ASML HOLDING NV	EUR	366 610.00	0.10
6 443	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	92 746.99	0.02
1 434	DSM KONINKLIJKE	EUR	233 025.00	0.06
10 058	ING GROUP NV	EUR	95 661.64	0.03
2 558	PROSUS NV	EUR	124 254.85	0.03
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		1 450 708.32	0.38
1 590	ASTRAZENECA PLC	GBP	190 638.19	0.05
16 295	AVIVA PLC	GBP	87 177.92	0.02
11 308	BRITISH LAND CO PLC REIT	GBP	70 975.24	0.02
1 241	BURBERRY GROUP PLC	GBP	24 583.56	0.01
4 453	COMPASS GROUP	GBP	86 946.93	0.02
1 228	DIAGEO PLC	GBP	56 143.16	0.01
14 482	J SAINSBURY PLC	GBP	43 306.33	0.01
25 561	KINGFISHER PLC	GBP	77 253.17	0.02
18 947	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	60 985.55	0.02
21 060	NATWEST GROUP PLC - REGISTERED SHS	GBP	53 805.74	0.01
6 929	PEARSON PLC	GBP	61 545.55	0.02
4 271	RELX PLC	EUR	120 613.04	0.03
2 787	RELX PLC	GBP	78 592.05	0.02
2 574	UNILEVER	EUR	105 392.43	0.03
7 833	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	104 232.99	0.03
96 281	VODAFONE GROUP PLC	GBP	142 236.79	0.04
2 552	WHITBREAD	GBP	86 279.68	0.02
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		12 738 979.58	3.38
354	ABBOTT LABORATORIES	USD	37 657.34	0.01
690	ADOBE INC	USD	282 548.69	0.07
713	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	70 066.44	0.02
764	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	171 600.45	0.05
120	ALPHABET INC -A-	USD	299 970.34	0.08
129	ALPHABET INC -C-	USD	323 817.65	0.09
141	AMAZON.COM INC	USD	413 115.49	0.11
297	AMERICAN EXPRESS	USD	49 915.97	0.01
1 116	AMGEN INC	USD	242 548.08	0.06
81	ANTHEM INC	USD	35 760.41	0.01
8 243	APPLE INC	USD	1 293 587.59	0.33
1 571	APPLIED MATERIALS INC	USD	186 094.28	0.05
256	AVALONBAY COMMUNITIES	USD	57 145.30	0.02
2 414	BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	USD	78 994.96	0.02
840	BALL CORP	USD	67 945.89	0.02
2 167	BANK OF AMERICA CORP	USD	80 280.18	0.02

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
367	BIOGEN IDEC INC	USD	69 464.97	0.02
544	CAESARS ENTERTAINMENT - REGISTERED SHS	USD	37 823.07	0.01
263	CIGNA CORPORATION - REGISTERED SHS	USD	56 637.24	0.02
2 664	CISCO SYSTEMS INC	USD	133 505.27	0.04
198	CUMMINS - REGISTERED	USD	36 500.05	0.01
520	CVS HEALTH	USD	47 300.77	0.01
1 746	EBAY INC	USD	89 853.92	0.02
430	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	45 494.63	0.01
142	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	34 754.36	0.01
1 364	GENERAL MILLS INC	USD	83 018.09	0.02
1 918	GILEAD SCIENCES INC	USD	102 480.65	0.03
664	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	196 994.92	0.05
1 043	HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	USD	142 241.33	0.04
218	HOME DEPOT INC	USD	58 647.32	0.02
758	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	132 558.88	0.04
5 486	HP ENTERPRISE CO	USD	82 389.84	0.02
2 764	HP INC	USD	90 174.99	0.02
786	IBM CORP	USD	91 848.94	0.02
5 602	INTEL CORP	USD	249 526.01	0.07
450	INTL FLAVORS & FRAG	USD	53 115.09	0.01
184	INTUIT	USD	79 516.97	0.02
330	IQVIA HOLDINGS INC	USD	68 574.39	0.02
2 203	JOHNSON & JOHNSON	USD	350 907.91	0.09
1 140	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	161 853.05	0.04
16 849	KINDER MORGAN INC	USD	286 356.53	0.08
2 631	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	91 912.97	0.02
461	MASTERCARD INC -A-	USD	148 071.88	0.04
735	MCDONALD'S CORP	USD	163 349.48	0.04
69	MERCADOLIBRE	USD	73 764.54	0.02
1 821	MERCK & CO INC	USD	134 285.76	0.04
1 291	META PLATFOR -A-	USD	258 002.75	0.07
1 613	METLIFE INC	USD	101 884.37	0.03
3 641	MICROSOFT CORP	USD	1 008 903.71	0.26
1 193	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	67 313.66	0.02
760	MOODY S CORP	USD	230 469.24	0.06
411	MORGAN STANLEY	USD	32 284.55	0.01
165	MSCI INC -A-	USD	74 574.39	0.02
1 039	NIKE INC	USD	125 653.03	0.03
1 779	NVIDIA CORP	USD	436 271.91	0.12
230	PALO ALTO NETWORKS	USD	128 681.35	0.03
1 509	PAYPAL HOLDINGS	USD	156 847.03	0.04
2 316	PEPSICO INC	USD	348 404.33	0.09
3 135	PFIZER INC	USD	145 867.03	0.04
1 478	PROLOGIS	USD	214 503.61	0.06
1 051	QUALCOMM INC	USD	144 352.51	0.04
1 006	SALESFORCE.COM INC	USD	191 968.65	0.05
363	S&P GLOBAL INC	USD	133 820.46	0.04
1 054	STATE STREET CORP	USD	82 527.73	0.02
1 996	SYSCO CORP	USD	146 473.19	0.04
336	TARGET CORP	USD	64 086.57	0.02
401	TESLA INC	USD	388 367.95	0.10
850	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	140 168.07	0.04
877	THE WALT DISNEY COMPANY	USD	108 110.65	0.03
199	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	105 639.10	0.03
763	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	349 712.05	0.09
4 834	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	221 313.05	0.06
933	VISA INC -A-	USD	185 962.71	0.05
292	WORKDAY INC -A-	USD	62 843.05	0.02

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
BONDS/OBLIGATIONS			9 765 209.02	2.59
	FRANCE/FRANCE		464 623.31	0.12
373 000	FRANCE 0.10 20-36 01/03A	EUR	464 623.31	0.12
	GERMANY/ALLEMAGNE		2 581 180.96	0.68
378 000	GERMANY 0.10 12-23 15/04A	EUR	458 802.75	0.12
1 538 000	GERMANY 0.50 14-30 15/04A	EUR	2 122 378.21	0.56
	ITALY/ITALIE		1 149 409.22	0.30
339 000	ITALY 0.10 18-23 15/05S	EUR	391 818.94	0.10
597 000	ITALY 1.30 16-28 15/05S	EUR	757 590.28	0.20
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		1 699 638.29	0.45
242 000	UNITED KINGDOM 0.125 11-29 22/03S	GBP	475 860.24	0.13
740 000	UNITED KINGDOM 0.125 18/28 21/06S	GBP	1 223 778.05	0.32
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		3 870 357.24	1.04
1 875 000	UNITED STATES 0.125 20-25 15/10S	USD	1 910 269.75	0.52
1 474 000	UNITED STATES 0.125 20-30 15/07S	USD	1 536 951.57	0.41
411 000	UNITED STATES 0.25 20-50 15/02S	USD	423 135.92	0.11
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			270 595 566.66	71.73
BONDS/OBLIGATIONS			253 317 016.25	67.15
	BELGIUM/BELGIQUE		9 382 343.93	2.49
9 375 287	LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 270522	EUR	9 382 343.93	2.49
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		10 447 455.03	2.77
401 798	ADCB FINANCE CAYMAN 0.038 19-22 10/10A	EUR	399 383.71	0.11
4 017 980	CHESHAM ZCP 060422	EUR	4 018 308.59	1.07
5 986 790	HUTCHISON WHAMPOA 3.625 12-22 06/06A	EUR	6 029 762.73	1.59
	CHINA/CHINE		1 299 388.62	0.34
1 299 147	ICBC 0.25 19-22 25/04A	EUR	1 299 388.62	0.34
	DENMARK/DANEMARK		5 358 838.68	1.42
5 357 307	NYKRB COP ZCP 210422	EUR	5 358 838.68	1.42
	FRANCE/FRANCE		95 583 340.32	25.33
2 008 990	ACM HABITAT ZCP 25-04-22	EUR	2 009 625.53	0.53
1 339 327	ALLIADE HABITAT ZCP 080622	EUR	1 340 225.95	0.36
669 663	ANTALIS ZCP 230522	EUR	670 137.15	0.18
5 357 307	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 120422	EUR	5 358 200.74	1.41
5 357 307	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 240622	EUR	5 362 118.10	1.41
1 339 327	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 250722	EUR	1 341 316.49	0.36
3 013 485	AXEREA F. ZCP 150622	EUR	3 016 064.24	0.80
4 687 643	BATIGERE SAREL SA ZCP 040422	EUR	4 687 893.71	1.24
4 687 643	BATIGERE SAREL SA ZCP 070722	EUR	4 693 035.17	1.24
1 044 675	BPCE 1.125 17-23 18/01A	EUR	1 057 115.15	0.28
2 008 990	COFACE ZCP 030622	EUR	2 010 634.91	0.53
1 071 461	COFACE ZCP 070622	EUR	1 072 383.28	0.28
1 004 495	COFACE ZCP 090522	EUR	1 005 023.42	0.27
4 687 643	COFACE ZCP 090622	EUR	4 691 247.40	1.24
669 663	COFACE ZCP 210422	EUR	669 823.55	0.18
1 339 327	DEPART. DE L EURE ZCP 210422	EUR	1 339 729.56	0.36
2 410 788	DEPARTEMENT ESSONNE ZCP 260522	EUR	2 412 702.95	0.64
7 902 027	ENGIE SA ZCP 020522	EUR	7 905 511.60	2.09
2 678 653	ENGIE SA ZCP 290422	EUR	2 679 538.37	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
669 663	ERILIA SA ZCP 260422	EUR	669 883.59	0.18
3 348 317	FRAN TREA BILL BTF ZCP 04-04-22	EUR	3 348 510.34	0.89
2 008 990	HALPADES SA D HLM ZCP 140422	EUR	2 009 349.83	0.53
669 663	HALPADES SA D HLM ZCP 170622	EUR	670 244.31	0.18
1 339 327	HC LYON ZCP 200422	EUR	1 339 687.67	0.36
669 663	IN LI SA ZCP 110522	EUR	669 980.13	0.18
669 663	LMA ZCP 13-04-22	EUR	669 801.38	0.18
7 232 364	LMA ZCP 140622	EUR	7 239 756.39	1.91
1 339 327	MANAGTED & ENHANCED ZCP 160622	EUR	1 340 531.14	0.36
3 348 317	METROPOLE DE LYON ZCP 030522	EUR	3 349 821.36	0.89
1 339 327	RCI BANQUE SA 0.75 19-23 10/04A	EUR	1 347 728.33	0.36
2 008 990	REG.BOURG.FC ZCP 240522	EUR	2 010 422.45	0.53
2 008 990	REG.BOURG.FC ZCP 260422	EUR	2 009 723.33	0.53
4 687 643	REGION DE BRETAGNE ZCP 190522	EUR	4 690 965.04	1.24
2 008 990	REGION REUNION ZCP 070622	EUR	2 010 699.48	0.53
816 989	UNIO FINA GRAI ZCP 18-05-22	EUR	817 348.95	0.22
669 663	UNION FINANCES GRAIN ZCP 060522	EUR	669 965.03	0.18
2 008 990	UNION FINANCES GRAIN ZCP 080422	EUR	2 009 182.06	0.53
803 596	UNION FINANCES GRAIN ZCP 100622	EUR	804 135.33	0.21
563 857	UNION FINANCES GRAIN ZCP 180522	EUR	564 195.20	0.15
1 339 327	UNION FINANCES GRAIN ZCP 290422	EUR	1 339 607.26	0.36
1 339 327	VALLOIRE HABITAT ZCP 020622	EUR	1 340 147.76	0.36
1 339 327	VILOGIA SA D HLM 0.15 20-23 27/10A	EUR	1 339 326.69	0.36
	GERMANY/ALLEMAGNE		4 776 652.70	1.27
1 339 327	DEUTSCHE BANK AG 0.45 20-23 20/07A	EUR	1 345 876.54	0.36
1 419 686	DVB BANK 1.00 17-22 25/04A	EUR	1 420 855.67	0.38
1 339 327	UNICREDIT BANK AG 0.05 20-22 13/06A	EUR	1 339 051.76	0.35
669 663	VOLKSWAGEN BANK 0.3750 19-22 05/07A	EUR	670 868.73	0.18
	HUNGARY/HONGRIE		1 344 479.35	0.36
1 339 327	INTL INVST BANK 0.00 21-23 16/10U	EUR	1 344 479.35	0.36
	ICELAND/ISLANDE		1 157 897.53	0.31
1 157 446	ISLANDSBANKI 1.125 19-22 12/04A	EUR	1 157 897.53	0.31
	INDONESIA/INDONÉSIE		745 491.62	0.20
723 236	INDONESIA 2.625 16-23 14/06A	EUR	745 491.62	0.20
	IRELAND/IRLANDE		21 367 027.82	5.66
4 017 980	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 110422	EUR	4 018 569.84	1.07
2 343 822	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 220422	EUR	2 344 509.76	0.62
2 678 653	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 250422	EUR	2 679 528.68	0.71
267 865	MATCHPOINT FINANCE ZCP 080722	EUR	268 219.57	0.07
2 678 653	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 070422	EUR	2 678 908.90	0.71
6 696 633	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 110422	EUR	6 697 636.88	1.77
2 678 653	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 280422	EUR	2 679 654.19	0.71
	ITALY/ITALIE		850 391.37	0.23
803 596	MEDIOBANCA SPA 4.6500 13-23 29/07A	EUR	850 391.37	0.23
	JAPAN/JAPON		2 938 442.09	0.78
669 663	ASAHI GROUP HLD 0.0100 21-24 19/04A	EUR	658 894.49	0.17
937 529	CENTRAL NIPPON EXPRE ZCP 090622	EUR	938 294.98	0.25
1 339 327	MERCEDES-BENZ FINE 0.00 19-22 21/08U	EUR	1 341 252.62	0.36
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		31 900 014.96	8.45
1 481 965	ARCELORMITTAL SA 0.95 17-23 17/01A	EUR	1 492 950.87	0.40
669 663	BANK OF CHINA (LUX) 0.125 20-23 16/01A	EUR	668 692.22	0.18
2 678 653	CHINA CONSTRUCTION B 0 21-24 28/06A	EUR	2 666 116.29	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
10 995 872	CODEIS SECURITIES 0.0 21-50 12/10U	EUR	10 992 403.21	2.90
6 696 633	ICBC LTD LUX ZCP 020622	EUR	6 700 738.42	1.77
6 696 633	SINGLE PLATFORM 0.00 21-22 15/06U	EUR	6 700 460.58	1.78
2 678 653	VERSITO INTERNATIONAL 0.5 21-23 30/03Q	EUR	2 678 653.37	0.71
	MEXICO/MEXIQUE		8 036 500.48	2.13
2 678 653	ORBIA ADVANCE ZCP 020522	EUR	2 679 010.66	0.71
3 348 317	ORBIA ADVANCE ZCP 040422	EUR	3 348 372.52	0.89
2 008 990	ORBIA ADVANCE ZCP 190422	EUR	2 009 117.30	0.53
	NEW ZEALAND/NOUVELLE ZELANDE		2 033 772.62	0.54
2 032 428	BNZ INT FUNDING 0.625 19-22 23/04A	EUR	2 033 772.62	0.54
	PANAMA/PANAMA		1 339 326.69	0.36
1 339 327	BANCO LATINOAMERICAN 0.23 21-23 25/01A	EUR	1 339 326.69	0.36
	PORTUGAL/PORTUGAL		1 339 438.34	0.36
1 339 327	SEMAPA SOC INVEST E ZCP 060422	EUR	1 339 438.34	0.36
	SPAIN/ESPAGNE		1 339 576.74	0.36
1 339 327	FCC SERVICIOS MEDIO ZCP 210722	EUR	1 339 576.74	0.36
	SWEDEN/SUÈDE		4 022 147.92	1.07
669 663	AB SAGAX ZCP 120422	EUR	669 683.44	0.18
669 663	ASSA ABLOY AB 0.40 16-24 16/09A	EUR	673 735.62	0.18
2 008 990	SAMHALLSBYGGNADSBO ZCP 160522	EUR	2 009 246.78	0.53
669 663	SCANIA CV AB 0.125 20-23 13/02A	EUR	669 482.08	0.18
	SWITZERLAND/SUISSE		5 298 284.18	1.40
2 678 653	ANTALIS SA ZCP 230522	EUR	2 680 429.22	0.71
2 678 653	SWISSCARD AECS 0.00 22-22 16/09U	CHF	2 617 854.96	0.69
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		21 591 628.05	5.71
4 017 980	CMI NETHERLANDS HOL ZCP 140422	EUR	4 018 355.14	1.07
5 357 307	JP MORGAN STRUC 0.00 22-23 18/01U	EUR	5 371 310.84	1.41
2 477 754	SYNGENTA FINANCE NV ZCP 180522	EUR	2 477 324.98	0.66
334 832	SYNGENTA FINANCE NV ZCP 190422	EUR	334 814.00	0.09
9 375 287	UNILEVER FINANCE NET ZCP 250722	EUR	9 389 823.09	2.48
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		1 333 127.07	0.35
1 339 327	MASHREQBANK PSC 0.0 19-22 05/09U	EUR	1 333 127.07	0.35
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		11 737 034.34	3.11
803 596	BARCLAYS 1.5 18-23 03/09A	EUR	823 940.26	0.22
1 339 327	LAND SECURITIES PLC ZCP 190422	EUR	1 339 694.73	0.36
3 532 474	LEEDS BUILDING SOCIE 1.375 15-22 05/05A	EUR	3 538 312.58	0.94
669 663	NATWEST MARKETS PLC 1.3625 20-22 20/05A	EUR	669 663.34	0.18
5 357 307	ROBCLOND LON ZCP 120922	EUR	5 365 423.43	1.41
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		8 094 415.80	2.15
669 663	AMERICAN HONDA 0.35 19-22 26/02A	EUR	671 890.36	0.18
939 939	BMW US CAPITAL LLC 0.625 15-22 20/04A	EUR	940 521.47	0.25
3 750 115	CITIGROUP GL MKTS HLDGS 0.0 21-22 08/06U	EUR	3 753 588.69	1.00
669 663	JPMORGAN CHASE & CO 1.50 15-22 26/10A	EUR	676 801.83	0.18
2 008 990	MET LIFE GLOBAL FDG 2.375 13-23 11/01A	EUR	2 051 613.45	0.54
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		17 278 550.41	4.58
	AUSTRIA/AUTRICHE		1 339 326.68	0.36
1 339 327	RAIFFEISEN BANK FL.R 21-23 04/11A	EUR	1 339 326.68	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>	
			EUR		
	BELGIUM/BELGIQUE		1 337 349.41	0.35	
1 339 327	KBC GROUPE FL.R 22-25 23/02Q	EUR	1 337 349.41	0.35	
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		3 174 504.63	0.84	
3 140 721	METLIFE INST.FL.R 07-22 28/06A	EUR	3 174 504.63	0.84	
	FINLAND/FINLANDE		2 950 984.33	0.78	
1 875 057	OP CORPORATE BANK F.LR 20-22 11/06Q	EUR	1 878 287.20	0.50	
1 071 461	SBB TREASURY OY FL.R 22-24 08/02Q	EUR	1 072 697.13	0.28	
	GERMANY/ALLEMAGNE		1 463 037.52	0.39	
1 459 866	VOLKSWAGEN FIN SERV FL.R 21-23 06/04Q	EUR	1 463 037.52	0.39	
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		3 349 536.24	0.89	
3 348 317	TOYOTA MOTOR FIN FL.R 20-22 29/04Q	EUR	3 349 536.24	0.89	
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		3 663 811.60	0.97	
696 450	CREDIT SUISSE AG LDN FL.R 20-22 18/05Q	EUR	697 274.64	0.18	
2 946 519	HSBC BANK PLC FL.R 20-22 14/09Q	EUR	2 966 536.96	0.79	
	Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif		27 956 739.76	7.41	
	UCITS/UCI/Organismes de placement collectif		27 956 739.76	7.41	
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		27 956 739.76	7.41	
1 950 883	LO FUNDS ALL ROADS GROWTH EUR S CAP UNHEDGED	EUR	27 956 739.76	7.41	
Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Contrepartie	Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net
			%	EUR	
	Term Deposits/Dépôts à terme			5 357 306.74	1.42
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	31/03/2023	EUR	(0.600)	5 357 306.74	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							794 894.91	0.21
ITRAXX XOVER S37 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	5 060 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	365 207.45	0.10
CDX NA HY S38 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	6 780 000.00	20/06/2027	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	328 096.85	0.09
ITRAXX XOVER S37 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 305 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	94 188.88	0.02
ITRAXX XOVER S37 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 305 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	94 188.88	0.02
CDX NA HY S38 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 460 000.00	20/06/2027	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	70 652.12	0.02
CDX EM S37 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	2 980 000.00	20/06/2027	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(157 439.27)	(0.04)

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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						1 064 793.68	0.28
Performance of Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy	No fixed amount	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	USD	15/06/2022	965 000.00	(35 553.64)	(0.01)
Underlying Futures Contracts of Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy		Underlying	Currency	Weight of the Index			
Contrats Futures sous-jacents de l'indice Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy		Sous-jacents	Devise	Poids de l'indice %			
GSISMES5	Goldman Sachs Intraday Momentum ES Series 5 Excess Return Strategy	USD		50.00			
GSISMNQ5	Goldman Sachs Intraday Momentum NQ Series 5 Excess Return Strategy	USD		50.00			
GSIS190	Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy	USD		100.00			
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	01/06/2022	3 264 999.00	1 012 379.63	0.27
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 %			
CCN2 COMDTY	Cocoa	USD		9.39			
CLN2 COMDTY	Crude Oil	USD		6.81			
COM2 COMDTY	Brent Crude Oil	USD		7.37			
CTZ2 COMDTY	Cotton	USD		12.82			
GCM2 COMDTY	Gold	USD		20.26			
HOK2 COMDTY	Heating Oil	USD		7.78			
KCN2 COMDTY	Coffee	USD		10.87			
LAZ23 COMDTY	Aluminium	USD		13.78			
LCM2 COMDTY	Live Cattle	USD		21.37			
LHN2 COMDTY	Lean Hogs	USD		6.21			
LNK2 COMDTY	Nickel	USD		7.95			
LPM22 COMDTY	Cooper	USD		13.61			
LXU2 COMDTY	Zinc	USD		14.83			
MOZ22 COMDTY	Mars (Argus) Trade Month	USD		5.60			
NGH23 COMDTY	Natural Gas	USD		4.90			
QSK2 COMDTY	Gasoil	USD		7.29			
SBN2 COMDTY	Sugar	USD		14.63			
SIN2 COMDTY	Silver	USD		11.21			
XBU2 COMDTY	Unleaded Gasoline	USD		7.69			

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	

Performance of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index	0.24% Notional Quantity multiplied by Elapsed Fee Days divided by 360	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	21/03/2023	3 990 348.67	(100 446.09)	(0.03)
--	---	----------------------------	-----	------------	--------------	--------------	--------

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 %
LAQ22 COMDTY	Aluminium	USD	(1.86)
COU2 COMDTY	Brent Crude Oil	USD	7.24
CCU2 COMDTY	Cocoa	USD	(12.05)
KCU2 COMDTY	Coffee	USD	(6.05)
LPGQ22 COMDTY	Cooper	USD	(10.01)
CTZ2 COMDTY	Cotton	USD	6.54
QSQ2 COMDTY	Gasoil	USD	14.99
GCQ2 COMDTY	Gold	USD	(13.57)
HOQ2 COMDTY	Heating oil	USD	11.16
NGQ22 COMDTY	Natural Gas	USD	(4.60)
LNQ2 COMDTY	Nickel	USD	1.33
SIU2 COMDTY	Silver	USD	(15.54)
SBV2 COMDTY	Sugar	USD	(7.98)
XBQ2 COMDTY	Unleaded Gasoline	USD	12.70
CLQ2 COMDTY	WTI Crude Oil	USD	9.03
LXQ2 COMDTY	Zinc	USD	4.06

Performance of LOIM Long Volatility EUR Strategy	EUR EURIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	03/11/2022	2 490 000.00	87 874.10	0.02
--	----------------------	----------------------------	-----	------------	--------------	-----------	------

Underlying Futures Contracts of Long Volatility EUR Strategy	Underlying	Currency	Weight of the Index
Contrats Futures sous-jacents de l'indice Long Volatility EUR Strategy	Sous-jacents	Devise	Poids de l'indice %
SGMDLOEE Index	LOIM Long Equity Volatility EUR Strategy	EUR	32.51
SGBVVR02 index	SIGI VR 10Y20Y EU Index-Vol on Rates	EUR	45.62
SGBVVRRE Index	SIGI VRRR EU Strategy-Vol Roll on Rates	EUR	22.36

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

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	
Performance of LOIM Long Volatility USD Strategy	USD LIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	03/11/2022	4 710 000.00	223 228.97	0.06
Underlying Futures Contracts of LOIM Long Volatility USD Strategy Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM Long Volatility USD Strategy		Underlying	Currency	Weight of the Index			
		Sous-jacents	Devise	Poids de l'indice %			
	SGMDLOEU Index	LOIM Long Equity Volatility USD Strategy	USD			18.29	
	SGBVWRO1 Index	S&P 10Y20Y US	USD			52.95	
	SGBVRRU Index	Indes Vol on Rates S&P VRR US Strategy-Vol Roll on Rates	USD			28.64	
Performance of LOIM US Intraday Trend Index	No fixed amount	UBS AG, LONDON BRANCH	USD	17/05/2022	965 000.00	(34 758.90)	(0.01)
Underlying Futures Contracts of LOIM US Intraday Trend Index Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM US Intraday Trend		Underlying	Currency	Weight of the Index			
		Sous-jacents	Devise	Poids de l'indice %			
	UBCSLOU6 Index	UBS NDX Intraday Trend Strategy	USD			50.00	
	UBCSLON5 Index	UBS US Intraday Trend Strategy	USD			50.00	
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	16/12/2022	860 000.00	(87 930.39)	(0.02)
Underlying Futures Contracts of LOIM VOLA Dynamic Neutral Index Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM VOLA Dynamic Neutral		Underlying	Currency	Weight of the Index			
		Sous-jacents	Devise	Poids de l'indice %			
	UXJ2 INDEX	CBOE VOLATILITY INDEX FUTURES 04/2022	USD			0.62	
	UXK2 INDEX	CBOE VOLATILITY INDEX FUTURES 05/2022	USD			0.74	
	ESM2 INDEX	S&P 500 INDEX FUTURES 05/2022	USD			59.85	

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

Underlying <i>Sous-jacent</i>	Number of contracts <i>Nombre de contrats</i>	Intermediary <i>Intermédiaire</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Commitment <i>Engagement</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
					EUR	EUR	
Futures Contracts/Contrats futures						(1 835 870.56)	(0.49)
AMSTERDAM INDEX	(3)	Citibank	30/04/2022	EUR	434 520.00	(14 796.00)	0.00
AUSTR 10YR BOND	48	Citibank	30/06/2022	AUD	4 105 868.20	(145 731.11)	(0.04)
CAC40 10 EURO	(12)	Citibank	30/04/2022	EUR	799 184.40	(10 800.00)	0.00
CAN 10YR BOND (MSE)	18	Citibank	30/06/2022	CAD	1 186 633.57	(63 422.41)	(0.02)
DAX INDEX GERMANY	(5)	Citibank	30/06/2022	EUR	1 801 843.75	(6 937.50)	0.00
DJ EURO STOXX 50	(49)	Citibank	30/06/2022	EUR	1 912 234.80	(15 802.50)	0.00
DJIA MINI FUTURE-CBT	(13)	Citibank	30/06/2022	USD	2 025 877.63	(69 509.73)	(0.02)
EM RUSS 2000	4	Citibank	30/06/2022	USD	372 107.13	18 247.42	0.00
EURO BTP FUTURE -EUX	16	Citibank	30/06/2022	EUR	1 465 256.00	(100 160.00)	(0.03)
EURO BUND FUTURE	31	Citibank	30/06/2022	EUR	2 972 047.50	(230 288.73)	(0.06)
EURO BUXL FUTURE	9	Citibank	30/06/2022	EUR	1 295 410.50	(135 560.00)	(0.04)
EURO-OAT-FUTURES-EUX	22	Citibank	30/06/2022	EUR	2 326 181.00	(143 964.78)	(0.04)
FTSE MIB INDEX	(4)	Citibank	30/06/2022	EUR	500 425.20	(14 520.00)	0.00
FTSE TAIWAN	8	Citibank	30/04/2022	USD	446 136.34	2 772.57	0.00
FTSE 100 INDEX	(9)	Citibank	30/06/2022	GBP	800 439.26	(30 193.48)	(0.01)
FTSE/XINHUA CHIN-SGX	37	Citibank	30/04/2022	USD	457 261.01	9 480.67	0.00
HANG SENG INDEX	8	Citibank	30/04/2022	HKD	1 009 770.93	15 732.74	0.00
JPN 10 YEARS BOND	3	Citibank	30/06/2022	JPY	2 219 523.59	(15 711.01)	0.00
KOREA 10YR BOND	15	Citibank	30/06/2022	KRW	1 301 361.61	(25 471.09)	(0.01)
KOSPI 200 INDEX(KSE)	19	Citibank	30/06/2022	KRW	1 287 752.93	53 620.92	0.01
LONG GILT FUTURE-LIF	22	Citibank	30/06/2022	GBP	3 246 838.65	(27 421.18)	(0.01)
MINI MSCI EMG MKT	16	Citibank	30/06/2022	USD	820 949.62	26 234.20	0.01
NASDAQ 100 E-MINI	(14)	Citibank	30/06/2022	USD	3 734 127.71	(357 005.56)	(0.08)
NIKKEI 225 (OSAKA)	(8)	Citibank	30/06/2022	JPY	1 648 092.57	(172 975.66)	(0.05)
S&P 500 EMINI INDEX	(11)	Citibank	30/06/2022	USD	2 239 451.31	(136 875.93)	(0.04)
SPI 200 INDEX (SFE)	(5)	Citibank	30/06/2022	AUD	632 684.42	(35 010.46)	(0.01)
S&P/TSE CAN 60 INDEX	(2)	Citibank	30/06/2022	CAD	380 692.93	(11 170.35)	0.00
SWISS MARKET INDEX	(6)	Citibank	30/06/2022	CHF	712 659.24	(18 458.83)	0.00
TOPIX (OSE)	4	Citibank	30/06/2022	JPY	576 506.56	24 931.52	0.01
US TREASURY BOND	6	Citibank	30/06/2022	USD	809 216.73	(32 863.78)	(0.01)
US ULTRA BD CBT 30YR	4	Citibank	30/06/2022	USD	372 758.73	(23 051.35)	(0.01)
US 10 YEARS NOTE	26	Citibank	30/06/2022	USD	2 363 782.41	(102 068.37)	(0.03)
US 10YR ULTRA (CBOT)	9	Citibank	30/06/2022	USD	741 578.39	(44 373.62)	(0.01)
10YR MINI JGB-SGX	16	Citibank	30/06/2022	JPY	1 183 745.92	(2 747.17)	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) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(662 401.21)	(0.18)
GBP	4 251.02	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	5 067.84	(39.16)	0.00
USD	59 713 192.27	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	54 388 873.70	(736 514.57)	(0.20)
CHF	170 730 230.32	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	166 923 563.09	(171 748.12)	(0.05)
EUR	1 685 257.38	Caceis Bank	14/04/2022	USD	1 858 651.58	15 261.61	0.00
EUR	3 987 222.38	BNP Paribas	19/04/2022	GBP	3 360 000.00	13 278.05	0.00
EUR	23 903 794.03	BNP Paribas	19/04/2022	USD	26 380 000.00	205 012.50	0.05
CAD	215 000.00	UBS	19/04/2022	EUR	153 422.72	1 205.08	0.00
GBP	615 986.29	BNP Paribas	19/04/2022	EUR	738 873.52	(10 331.85)	0.00
GBP	334 817.94	Société Générale	19/04/2022	EUR	401 702.15	(5 704.99)	0.00
EUR	2 590 823.41	BNP Paribas	19/04/2022	JPY	338 200 000.00	86 938.98	0.02
EUR	2 265 614.45	BNP Paribas	19/04/2022	AUD	3 440 000.00	(55 451.96)	(0.01)

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<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	1 273 795.86	BNP Paribas	19/04/2022	CHF	1 320 000.00	(15 472.81)	0.00
USD	1 624 070.20	BNP Paribas	19/04/2022	EUR	1 471 442.47	(12 434.37)	0.00
USD	1 135 718.93	UBS	19/04/2022	EUR	1 031 012.40	(10 722.07)	0.00
EUR	2 648 885.98	Nomura	16/09/2022	CHF	2 678 653.37	34 322.47	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

31.03.2022

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

	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 2 018 900 160.50)	(2)	2 012 340 877.48
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		305 160 654.18
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		12 726 229.11
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		3 164 152.92
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		397 284.64
Unrealised appreciation on ERS/ <i>Plus-value non réalisée sur ERS</i>	(2)	16 305 375.42
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	13 245 877.62
		2 363 340 451.37
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		32 211 219.44
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		307 388.97
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	670 012.79
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	285 229.12
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		93 684.75
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	27 363 545.09
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	8 232 074.68
		69 163 154.84
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		2 294 177 296.53

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		1 830 972 118.52
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	2 293 395.61
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	(537 653.81)
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		8 260 795.29
Bank interest/Intérêts bancaires		149 784.72
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		(89 300.46)
Other income/Autres revenus		39 645.14
		10 116 666.49
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	3 130 513.84
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	458 965.87
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		1 027 311.72
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		441.29
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	1 565 772.52
		6 183 005.24
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		3 933 661.25
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	3 363 189.86
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	48 930 720.74
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(38 679 554.67)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(5 190 270.74)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	39 564 185.78
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		51 921 932.22
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(16 982 177.72)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS	(2)	(8 358 775.79)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(29 371 821.40)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	1 961 621.49
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		(5 782 196.53)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(6 611 417.73)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(1 440 088.59)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	471 256 684.33
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		2 294 177 296.53

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Hedged - Capitalisation	997 863.33600	1 350 539.69600	(236 648.69000)	2 111 754.34200
P - CHF - Hedged - Capitalisation	481 063.52600	15 079.48900	(38 516.89400)	457 626.12100
P - CHF - Hedged - Distribution	40 038.07800	1 017.00000	(3 622.88000)	37 432.19800
P - EUR - Capitalisation	6 414 562.75900	2 026 090.11000	(1 089 979.28200)	7 350 673.58700
P - EUR - Distribution	43 880.84400	0.00000	(4 500.00000)	39 380.84400
P - EUR - Distribution 1 (See/voir Note 1)	36 187.68400	14 172.13500	(4 590.07600)	45 769.74300
P - GBP - Hedged - Capitalisation	46 991.70200	0.00000	0.00000	46 991.70200
P - SEK - Hedged - Capitalisation	8 104.64000	69.82400	(74.18400)	8 100.28000
R - EUR - Capitalisation	1 379 607.80000	149 435.39600	(242 789.09100)	1 286 254.10500
R - EUR - Distribution 1 (See/voir Note 1)	83 996.09700	35 251.41600	(8 121.97300)	111 125.54000
N - USD - Hedged - Capitalisation	1 580 746.72500	15 593 608.42900	(650 795.08400)	16 523 560.07000
N - USD - Hedged - Distribution	0.00000	276 324.07700	(2 175.00000)	274 149.07700
N - CHF - Hedged - Capitalisation	721 874.01100	1 228 176.00000	(3 000.00000)	1 947 050.01100
N X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	4 587 350.55300	0.00000	0.00000	4 587 350.55300
N - EUR - Capitalisation	13 442 520.44100	7 047 156.37800	(2 604 810.11400)	17 884 866.70500
N - EUR - Distribution	9 922 367.76400	1 302 264.24200	(1 850 925.89700)	9 373 706.10900
N - GBP - Hedged - Capitalisation	1 025 887.27800	0.00000	(10 947.49600)	1 014 939.78200
N - GBP - Hedged - Distribution	173 045.03000	170 059.10400	0.00000	343 104.13400
N - JPY - Hedged - Capitalisation	0.00000	228 794.68200	(613.00000)	228 181.68200
I - USD - Hedged - Capitalisation	61 701.35300	3 148 679.57000	(37 922.74400)	3 172 458.17900
I - CHF - Hedged - Capitalisation	485 670.70800	225 132.00000	(605 180.53400)	105 622.17400
I - EUR - Capitalisation	7 970 085.45400	1 069 556.72300	(428 286.23800)	8 611 355.93900
I - EUR - Distribution	1 140 136.98700	0.00000	(1 058 830.00000)	81 306.98700
I X1 - EUR - Distribution	1 434 833.45200	0.00000	0.00000	1 434 833.45200
I X1 - GBP - Hedged - Capitalisation	39 983 778.43000	2 431 460.34400	0.00000	42 415 238.77400
I X2 - GBP - Hedged - Capitalisation	304 963.27500	56 477.98200	(11 258.49600)	350 182.76100
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	480 000.00000	0.00000	(57 439.61400)	422 560.38600
S - CHF - Hedged - Capitalisation	13 144 906.24000	626 764.00000	(654 388.00000)	13 117 282.24000
M - USD - Hedged - Capitalisation	1 283 852.56700	584 624.34400	(183 052.19100)	1 685 424.72000
M - USD - Hedged - Distribution	273 743.30500	316 787.74600	(34 873.24400)	555 657.80700
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	77 791.69400	32 357.00000	(419.00000)	109 729.69400
M X1 - USD - Hedged - Distribution	243 725.54500	0.00000	(555.00000)	243 170.54500
M - CHF - Hedged - Capitalisation	1 118 938.15600	340 445.92100	(147 522.60200)	1 311 861.47500
M - CHF - Hedged - Distribution	163 441.26300	59 777.46900	(10 800.00000)	212 418.73200
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	36 258.00000	29 286.00000	(4 616.00000)	60 928.00000
M - EUR - Capitalisation	2 992 933.20400	1 281 056.88700	(709 523.40500)	3 564 466.68600
M - EUR - Distribution	2 243 992.71600	493 057.11100	(381 359.06200)	2 355 690.76500
M X1 - EUR - Capitalisation	3 169 260.69700	1 840 087.00700	(173 749.00600)	4 835 598.69800
M X1 - EUR - Distribution	1 290 517.44600	810 015.05300	(64 380.33100)	2 036 152.16800
M - GBP - Hedged - Capitalisation	33 546.95200	89 444.65800	0.00000	122 991.61000
M X1 - GBP - Hedged - Capitalisation	201 622.23700	0.00000	(13 974.00000)	187 648.23700

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	31 835 122.82	15 348 909.20	17 933 392.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.0752	15.3818	14.2537
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 386 916.99	10 129 097.71	10 271 747.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.5122	21.0556	19.7635
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	671 606.09	737 392.32	132 420.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.9419	18.4173	17.2871
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	100 237 852.84	89 643 899.49	66 229 705.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.6366	13.9751	13.0704
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	537 019.39	613 238.18	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.6366	13.9751	0.0000
P - EUR - Distribution 1 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	562 163.01	462 369.39	197 590.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2824	12.7770	12.3090
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	685 182.62	699 792.58	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.5809	14.8918	0.0000
P - SEK - Hedged - Capitalisation	SEK	SEK	SEK
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	949 014.50	972 091.41	871 510.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	117.1582	119.9426	112.0141
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 890 819.59	17 554 805.75	14 020 365.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.3543	12.7245	12.0204

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
R - EUR - Distribution 1 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 310 241.20	1 035 157.12	1 021 334.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7906	12.3239	11.9927
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	262 361 751.53	25 534 136.84	10 175 498.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.8780	16.1532	14.8806
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 352 938.19	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.8780	0.0000	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	43 048 918.66	16 335 088.29	8 175 714.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.1098	22.6287	21.1151
N X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	101 904 734.66	104 171 314.60	112 692 574.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.2143	22.7084	21.1387
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	259 053 295.75	198 953 764.53	97 712 228.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.4845	14.8003	13.7608
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	127 600 779.14	138 806 400.30	44 805 204.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.6126	13.9892	13.0754
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 566 540.95	16 022 607.93	154 600.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.3374	15.6183	14.4539
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 231 876.26	2 702 673.92	1 192 994.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.2487	15.6183	14.4539

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 572 827 645	0	0
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11 275	0	0
I - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	50 387 270.47	996 769.56	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.8827	16.1547	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 340 507.11	11 012 472.77	11 857 877.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.1592	22.6748	21.1496
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	124 993 574.70	118 184 442.50	83 866 805.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.5150	14.8285	13.7815
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 162 643.96	16 757 813.23	11 290 689.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.2994	14.6981	13.7780
I X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 539 774.03	21 103 354.89	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.3151	14.7079	0.0000
I X1 - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	454 046 025.54	434 670 357.08	340 917 677.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7048	10.8712	10.0099
I X2 - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 410 834.43	3 022 219.25	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7402	9.9101	0.0000
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 765 091 463	5 514 619 982	5 097 971 737
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11 277	11 489	10 621

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	305 270 780.79	312 124 240.63	291 535 583.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	23.2724	23.7449	22.0197
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	2 483 473.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	14.0507
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	26 490 111.23	20 542 605.84	5 416 027.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.7172	16.0008	14.7608
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 679 551.34	4 377 892.07	386 565.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.6203	15.9927	14.7589
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 730 635.63	1 247 305.28	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.7718	16.0339	0.0000
M X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 835 249.53	3 907 884.57	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.7719	16.0340	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	28 054 754.27	24 507 754.59	13 770 536.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.3855	21.9027	20.4662
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 858 183.64	3 055 006.83	868 757.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.1631	18.6918	17.5347
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 305 989.31	794 872.54	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.4350	21.9227	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	50 674 204.43	43 507 229.07	25 083 639.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.2165	14.5367	13.5346
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	32 637 524.65	31 924 453.00	17 228 362.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.8548	14.2266	13.3048
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	69 234 562.39	46 333 446.78	14 511 680.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.3177	14.6196	13.5738
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	28 517 485.86	18 597 183.80	7 651 890.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.0056	14.4106	13.4582
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 849 852.54	514 162.52	690 286.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.0405	15.3267	14.2039
M X1 - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 839 802.34	3 104 986.68	2 779 404.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.1336	15.4000	14.2320

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			2 012 340 877.48	87.72
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			565 599 312.89	24.65
EQUITIES/ACTIONS			411 118 556.93	17.92
AUSTRALIA/AUSTRALIE			11 732 650.97	0.51
32 704	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	2 334 549.56	0.10
229 132	ECHO ENTERTAINMENT GROUP LTD	AUD	502 584.19	0.02
38 451	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	536 139.34	0.02
1 187 383	MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	AUD	1 995 399.66	0.09
199 414	QUANTAS AIRWAYS LTD	AUD	701 185.76	0.03
236 849	STOCKLAND	AUD	682 557.35	0.03
84 154	WESTPAC BANKING CORP	AUD	1 376 724.68	0.06
166 334	WOODSIDE PETROLEUM	AUD	3 603 510.43	0.16
CANADA/CANADA			9 041 273.71	0.39
15 262	BANK OF MONTREAL	CAD	1 615 537.20	0.07
13 071	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	842 713.87	0.04
28 566	CAMECO CORP	CAD	748 399.40	0.03
7 269	CANADIAN NATIONAL RAILWAY	CAD	877 144.31	0.04
14 433	NATIONAL BK CANADA	CAD	995 225.32	0.04
25 979	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	878 023.84	0.04
25 768	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	2 552 047.15	0.11
10 596	SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	532 182.62	0.02
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			2 633 514.94	0.11
22 148	BAIDU INC -A- ADR REPR 1/10 SH -A-	USD	2 633 514.94	0.11
FRANCE/FRANCE			31 080 380.80	1.35
46 232	ALSTOM SA	EUR	983 354.64	0.04
150 186	AXA SA	EUR	3 989 691.09	0.18
8 114	CAPGEMINI SE	EUR	1 643 085.00	0.07
67 516	CARREFOUR SA	EUR	1 326 351.82	0.06
24 181	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	1 312 302.87	0.06
40 098	DANONE SA	EUR	2 006 102.94	0.09
3 473	KERING	EUR	1 999 406.10	0.09
6 261	LEGRAND SA	EUR	540 825.18	0.02
5 466	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	3 549 620.40	0.15
15 852	PERNOD RICARD SA	EUR	3 159 303.60	0.14
22 160	PUBLICIS GROUPE	EUR	1 224 561.60	0.05
6 286	SAFRAN SA	EUR	674 236.36	0.03
31 369	SANOFI	EUR	2 901 946.19	0.13
21 697	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	3 301 415.52	0.14
37 113	TOTAL SA	EUR	1 708 311.39	0.07
11 145	UNIBAIL RODAMCO	EUR	759 866.10	0.03
GERMANY/ALLEMAGNE			42 496 694.69	1.86
12 005	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	2 543 859.50	0.11
20 930	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	4 532 391.50	0.20
7 953	BMW AG	EUR	625 105.80	0.03
11 404	CONTINENTAL AG	EUR	745 821.60	0.03
16 268	COVESTRO AG	EUR	745 725.12	0.03
43 839	DAIMLER AG NAMEN-AKT	EUR	2 797 366.59	0.12
80 575	DEUTSCHE POST AG REG SHS	EUR	3 509 041.25	0.15
235 068	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	3 980 171.38	0.17
38 576	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	2 340 791.68	0.10

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
26 068	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	807 716.98	0.04
4 539	MERCK KGAA	EUR	861 729.15	0.04
2 397	MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	505 047.90	0.02
9 486	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	2 305 098.00	0.10
52 451	SAP AG	EUR	5 303 845.12	0.24
49 214	SIEMENS AG REG	EUR	6 184 231.24	0.28
59 516	SIEMENS ENERGY - REGISTERED SHS	EUR	1 233 171.52	0.05
40 292	SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	2 266 022.08	0.10
28 588	VONOVIA SE	EUR	1 209 558.28	0.05
	IRELAND/IRLANDE		13 525 604.77	0.59
8 348	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	2 530 172.15	0.11
32 728	JOHNSON CONTROLS INTL	USD	1 928 706.21	0.08
22 184	LINDE PLC	EUR	6 444 452.00	0.29
9 134	LINDE PLC	USD	2 622 274.41	0.11
	ITALY/ITALIE		11 520 843.72	0.50
350 841	ENEL SPA	EUR	2 128 903.19	0.09
264 857	ENI SPA	EUR	3 521 008.96	0.16
487 750	INTESA SANPAOLO	EUR	1 016 227.13	0.04
125 506	LEONARDO SPA	EUR	1 132 064.12	0.05
95 371	MEDIOBANCA	EUR	879 320.62	0.04
9 683	MONCLER SPA	EUR	491 315.42	0.02
47 851	NEXI SPA	EUR	502 435.50	0.02
124 065	PIRELLI & C.SPA	EUR	611 764.52	0.03
3 711 557	TELECOM ITALIA	EUR	1 237 804.26	0.05
	JAPAN/JAPON		28 293 310.76	1.23
17 200	ADVANTEST CORP	JPY	1 231 592.64	0.05
68 300	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	2 256 135.05	0.10
26 200	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	519 934.04	0.02
11 500	EISAI	JPY	482 828.69	0.02
4 700	FAST RETAILING CO LTD	JPY	2 192 207.36	0.10
128 900	J.FRONT RETAILING CO LTD	JPY	951 612.72	0.04
31 900	KAO CORP	JPY	1 186 967.74	0.05
34 400	KUBOTA CORP	JPY	586 630.37	0.03
19 000	MITSUBISHI CORP	JPY	647 318.47	0.03
80 800	mitsui and co ltd	JPY	1 991 163.14	0.09
71 400	NGK INSULATORS LTD	JPY	926 813.38	0.04
56 200	NIKON CORP	JPY	546 819.31	0.02
31 100	NTT DATA CORP	JPY	556 837.98	0.02
45 300	OLYMPUS CORP	JPY	784 586.06	0.03
135 800	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	2 384 204.42	0.10
8 600	SHINOBI CO LTD	JPY	479 518.75	0.02
28 100	SONY CORP	JPY	2 648 786.10	0.12
47 300	TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	1 225 160.85	0.05
30 200	TERUMO CORP.	JPY	832 777.11	0.04
7 600	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	3 559 477.79	0.16
39 500	TOKYU CORP	JPY	465 642.19	0.02
50 200	TOTO LTD	JPY	1 836 296.60	0.08
	JERSEY/JERSEY		4 547 178.39	0.20
11 132	APTIV PLC	USD	1 197 691.74	0.05
212 459	GLENCORE PLC	GBP	1 257 079.46	0.05
176 290	WPP PLC	GBP	2 092 407.19	0.10
	SPAIN/ESPAGNE		1 083 502.08	0.05
109 224	IBERDROLA SA	EUR	1 083 502.08	0.05

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	SWITZERLAND/SUISSE		23 060 538.53	1.01
16 091	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	1 854 417.42	0.08
2 925	GEBERIT AG	CHF	1 634 617.64	0.07
549	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	2 051 980.66	0.09
40 200	NESTLE SA REG SHS	CHF	4 719 249.93	0.21
76 442	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	6 065 936.61	0.27
6 692	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	2 395 041.90	0.10
4 055	SWISSCOM SHS NOM	CHF	2 197 992.97	0.10
120 831	UBS GROUP SA	CHF	2 141 301.40	0.09
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		22 470 490.01	0.98
836	ADYEN --- PARTS SOCIALES	EUR	1 512 324.00	0.07
225 014	AEGON NV	EUR	1 080 517.23	0.05
19 106	AIRBUS SE	EUR	2 108 538.16	0.09
38 340	AKZO NOBEL NV	EUR	2 998 954.80	0.13
2 149	ASML HLDG - NY REGISTERED SHS	USD	1 290 056.68	0.06
8 881	ASML HOLDING NV	EUR	5 417 410.00	0.23
95 191	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	1 370 274.45	0.06
21 191	DSM KONINKLIJKE	EUR	3 443 537.50	0.15
148 599	ING GROUP NV	EUR	1 413 325.09	0.06
37 788	PROSUS NV	EUR	1 835 552.10	0.08
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		21 414 768.76	0.93
23 485	ASTRAZENECA PLC	GBP	2 815 809.95	0.11
240 742	AVIVA PLC	GBP	1 287 964.71	0.06
167 059	BRITISH LAND CO PLC REIT	GBP	1 048 554.45	0.05
18 334	BURBERRY GROUP PLC	GBP	363 186.98	0.02
65 783	COMPASS GROUP	GBP	1 284 444.12	0.06
18 137	DIAGEO PLC	GBP	829 208.92	0.04
213 955	J SAINSBURY PLC	GBP	639 801.54	0.03
377 629	KINGFISHER PLC	GBP	1 141 310.54	0.05
279 911	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	900 961.98	0.04
311 137	NATWEST GROUP PLC - REGISTERED SHS	GBP	794 917.20	0.03
102 368	PEARSON PLC	GBP	909 264.79	0.04
63 094	RELX PLC	EUR	1 781 774.56	0.07
41 176	RELX PLC	GBP	1 161 143.22	0.05
37 627	UNILEVER	EUR	1 540 637.52	0.07
115 716	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	1 539 821.81	0.07
1 422 415	VODAFONE GROUP PLC	GBP	2 101 346.54	0.08
37 701	WHITBREAD	GBP	1 274 619.93	0.06
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		188 217 804.80	8.21
5 230	ABBOTT LABORATORIES	USD	556 349.98	0.02
10 201	ADOBE INC	USD	4 177 216.21	0.18
10 532	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	1 034 978.55	0.05
11 293	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	2 536 497.22	0.11
1 769	ALPHABET INC -A-	USD	4 422 062.78	0.19
1 909	ALPHABET INC -C-	USD	4 791 999.20	0.21
2 089	AMAZON.COM INC	USD	6 120 555.03	0.27
4 392	AMERICAN EXPRESS	USD	738 151.26	0.03
16 481	AMGEN INC	USD	3 581 930.90	0.16
1 190	ANTHEM INC	USD	525 368.98	0.02
121 780	APPLE INC	USD	19 111 136.30	0.84
23 216	APPLIED MATERIALS INC	USD	2 750 073.07	0.12
3 778	AVALONBAY COMMUNITIES	USD	843 339.65	0.04
35 670	BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	USD	1 167 253.58	0.05
12 413	BALL CORP	USD	1 004 062.37	0.04
32 021	BANK OF AMERICA CORP	USD	1 186 272.07	0.05

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
5 427	BIOGEN IDEC INC	USD	1 027 210.89	0.04
8 036	CAESARS ENTERTAINMENT - REGISTERED SHS	USD	558 724.63	0.02
3 878	CIGNA CORPORATION - REGISTERED SHS	USD	835 130.17	0.04
39 357	CISCO SYSTEMS INC	USD	1 972 359.97	0.09
2 924	CUMMINS - REGISTERED	USD	539 020.93	0.02
7 682	CVS HEALTH	USD	698 777.89	0.03
25 799	EBAY INC	USD	1 327 686.82	0.06
6 356	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	672 474.11	0.03
2 103	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	514 707.19	0.02
20 154	GENERAL MILLS INC	USD	1 226 647.09	0.05
28 332	GILEAD SCIENCES INC	USD	1 513 807.04	0.07
9 809	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	2 910 125.29	0.13
15 412	HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	USD	2 101 844.14	0.09
3 217	HOME DEPOT INC	USD	865 451.50	0.04
11 195	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	1 957 779.27	0.09
81 049	HP ENTERPRISE CO	USD	1 217 210.08	0.05
40 835	HP INC	USD	1 332 234.31	0.06
11 608	IBM CORP	USD	1 356 466.24	0.06
82 769	INTEL CORP	USD	3 686 722.37	0.16
6 651	INTL FLAVORS & FRAG	USD	785 040.97	0.03
2 723	INTUIT	USD	1 176 764.77	0.05
4 871	IQVIA HOLDINGS INC	USD	1 012 199.62	0.04
32 551	JOHNSON & JOHNSON	USD	5 184 931.23	0.23
16 842	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	2 391 165.90	0.10
248 924	KINDER MORGAN INC	USD	4 230 578.21	0.18
38 864	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	1 357 698.90	0.06
6 815	MASTERCARD INC -A-	USD	2 188 958.52	0.10
10 865	MCDONALD'S CORP	USD	2 414 683.14	0.11
1 019	MERCADOLIBRE	USD	1 089 363.34	0.05
26 900	MERCK & CO INC	USD	1 983 683.10	0.09
19 080	META PLATFOR -A-	USD	3 813 084.80	0.17
23 837	METLIFE INC	USD	1 505 652.60	0.07
53 787	MICROSOFT CORP	USD	14 904 120.77	0.66
17 623	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	994 357.56	0.04
11 222	MOODY S CORP	USD	3 403 060.28	0.15
6 067	MORGAN STANLEY	USD	476 570.17	0.02
2 443	MSCI INC -A-	USD	1 104 153.00	0.05
15 353	NIKE INC	USD	1 856 738.13	0.08
26 280	NVIDIA CORP	USD	6 444 758.73	0.28
3 399	PALO ALTO NETWORKS	USD	1 901 686.51	0.08
22 293	PAYPAL HOLDINGS	USD	2 317 157.64	0.10
34 216	PEPSICO INC	USD	5 147 237.75	0.22
46 309	PFIZER INC	USD	2 154 690.99	0.09
21 830	PROLOGIS	USD	3 168 209.59	0.14
15 526	QUALCOMM INC	USD	2 132 461.53	0.09
14 862	SALESFORCE.COM INC	USD	2 836 021.97	0.12
5 368	S&P GLOBAL INC	USD	1 978 920.81	0.09
15 576	STATE STREET CORP	USD	1 219 593.87	0.05
29 494	SYSCO CORP	USD	2 164 368.94	0.09
4 959	TARGET CORP	USD	945 849.08	0.04
5 921	TESLA INC	USD	5 734 480.38	0.25
12 555	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	2 070 364.80	0.09
12 955	THE WALT DISNEY COMPANY	USD	1 597 005.17	0.07
2 945	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	1 563 352.58	0.07
11 267	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	5 164 096.52	0.23
71 420	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	3 269 792.66	0.14
13 779	VISA INC -A-	USD	2 746 388.20	0.12
4 307	WORKDAY INC -A-	USD	926 934.99	0.04

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
BONDS/OBLIGATIONS			154 480 755.96	6.73
	FRANCE/FRANCE		7 461 377.00	0.33
5 990 000	FRANCE 0.10 20-36 01/03A	EUR	7 461 377.00	0.33
	GERMANY/ALLEMAGNE		41 551 655.25	1.81
6 221 000	GERMANY 0.10 12-23 15/04A	EUR	7 550 825.13	0.33
24 639 000	GERMANY 0.50 14-30 15/04A	EUR	34 000 830.12	1.48
	ITALY/ITALIE		18 396 768.88	0.80
4 943 000	ITALY 0.10 18-23 15/05S	EUR	5 713 159.37	0.25
9 995 000	ITALY 1.30 16-28 15/05S	EUR	12 683 609.51	0.55
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		27 133 122.46	1.18
3 666 000	UNITED KINGDOM 0.125 11-29 22/03S	GBP	7 208 692.82	0.31
12 048 000	UNITED KINGDOM 0.125 18/28 21/06S	GBP	19 924 429.64	0.87
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		59 937 832.37	2.61
28 869 000	UNITED STATES 0.125 20-25 15/10S	USD	29 412 041.31	1.28
22 987 000	UNITED STATES 0.125 20-30 15/07S	USD	23 968 728.55	1.04
6 369 000	UNITED STATES 0.25 20-50 15/02S	USD	6 557 062.51	0.29
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			1 446 741 564.59	63.07
BONDS/OBLIGATIONS			1 354 361 643.63	59.04
	BELGIUM/BELGIQUE		50 162 783.92	2.19
50 125 053	LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 270522	EUR	50 162 783.92	2.19
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		55 857 409.79	2.43
2 148 217	ADCB FINANCE CAYMAN 0.038 19-22 10/10A	EUR	2 135 308.53	0.09
21 482 166	CHESHAM ZCP 060422	EUR	21 483 922.04	0.94
32 008 427	HUTCHISON WHAMPOA 3.625 12-22 06/06A	EUR	32 238 179.22	1.40
	CHINA/CHINE		6 947 192.64	0.30
6 945 900	ICBC 0.25 19-22 25/04A	EUR	6 947 192.64	0.30
	DENMARK/DANEMARK		28 651 077.89	1.25
28 642 887	NYKRB COP ZCP 210422	EUR	28 651 077.89	1.25
	FRANCE/FRANCE		511 037 165.32	22.29
10 741 083	ACM HABITAT ZCP 25-04-22	EUR	10 744 480.50	0.47
7 160 722	ALLIADÉ HABITAT ZCP 080622	EUR	7 165 529.79	0.31
3 580 361	ANTALIS ZCP 230522	EUR	3 582 894.12	0.16
28 642 887	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 120422	EUR	28 647 667.13	1.25
28 642 887	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 240622	EUR	28 668 611.35	1.25
7 160 722	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 250722	EUR	7 171 360.36	0.31
16 111 624	AXEREA F. ZCP 150622	EUR	16 125 413.84	0.70
25 062 526	BATIGERE SAREL SA ZCP 040422	EUR	25 063 864.71	1.09
25 062 526	BATIGERE SAREL SA ZCP 070722	EUR	25 091 353.60	1.09
5 585 363	BPCE 1.125 17-23 18/01A	EUR	5 651 875.40	0.25
10 741 083	COFACE ZCP 030622	EUR	10 749 877.14	0.47
5 728 577	COFACE ZCP 070622	EUR	5 733 506.59	0.25
5 370 541	COFACE ZCP 090522	EUR	5 373 366.53	0.23
25 062 526	COFACE ZCP 090622	EUR	25 081 795.29	1.09
3 580 361	COFACE ZCP 210422	EUR	3 581 217.45	0.16
7 160 722	DEPART. DE L EURE ZCP 210422	EUR	7 162 875.81	0.31
12 889 299	DEPARTEMENT ESSONNE ZCP 260522	EUR	12 899 537.43	0.56
42 248 259	ENGIE SA ZCP 020522	EUR	42 266 886.94	1.85
14 321 444	ENGIE SA ZCP 290422	EUR	14 326 175.34	0.62

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value 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	
3 580 361	ERILIA SA ZCP 260422	EUR	3 581 538.46	0.16
17 901 805	FRAN TREA BILL BTF ZCP 04-04-22	EUR	17 902 839.83	0.78
10 741 083	HALPADES SA D HLM ZCP 140422	EUR	10 743 006.42	0.47
3 580 361	HALPADES SA D HLM ZCP 170622	EUR	3 583 467.07	0.16
7 160 722	HC LYON ZCP 200422	EUR	7 162 651.85	0.31
3 580 361	IN LI SA ZCP 110522	EUR	3 582 054.64	0.16
3 580 361	LMA ZCP 13-04-22	EUR	3 581 098.92	0.16
38 667 898	LMA ZCP 140622	EUR	38 707 420.88	1.70
7 160 722	MANAGTED & ENHANCED ZCP 160622	EUR	7 167 161.46	0.31
17 901 805	METROPOLE DE LYON ZCP 030522	EUR	17 909 849.20	0.78
7 160 722	RCI BANQUE SA 0.75 19-23 10/04A	EUR	7 205 641.33	0.31
10 741 083	REG.BOURG.FC ZCP 240522	EUR	10 748 741.23	0.47
10 741 083	REG.BOURG.FC ZCP 260422	EUR	10 745 003.35	0.47
25 062 526	REGION DE BRETAGNE ZCP 190522	EUR	25 080 285.64	1.09
10 741 083	REGION REUNION ZCP 070622	EUR	10 750 222.38	0.47
4 368 040	UNIO FINA GRAI ZCP 18-05-22	EUR	4 369 963.34	0.19
3 580 361	UNION FINANCES GRAIN ZCP 060522	EUR	3 581 973.91	0.16
10 741 083	UNION FINANCES GRAIN ZCP 080422	EUR	10 742 109.48	0.47
4 296 433	UNION FINANCES GRAIN ZCP 100622	EUR	4 299 316.57	0.19
3 014 664	UNION FINANCES GRAIN ZCP 180522	EUR	3 016 474.59	0.13
7 160 722	UNION FINANCES GRAIN ZCP 290422	EUR	7 162 221.92	0.31
7 160 722	VALLOIRE HABITAT ZCP 020622	EUR	7 165 111.70	0.31
7 160 722	VILOGIA SA D HLM 0.15 20-23 27/10A	EUR	7 160 721.83	0.31
	GERMANY/ALLEMAGNE		25 538 415.51	1.11
7 160 722	DEUTSCHE BANK AG 0.45 20-23 20/07A	EUR	7 195 740.70	0.31
7 590 365	DVB BANK 1.00 17-22 25/04A	EUR	7 596 617.29	0.33
7 160 722	UNICREDIT BANK AG 0.05 20-22 13/06A	EUR	7 159 251.95	0.31
3 580 361	VOLKSWAGEN BANK 0.3750 19-22 05/07A	EUR	3 586 805.57	0.16
	HUNGARY/HONGRIE		7 188 270.59	0.31
7 160 722	INTL INVST BANK 0.00 21-23 16/10U	EUR	7 188 270.59	0.31
	ICELAND/ISLANDE		6 190 709.25	0.27
6 188 296	ISLANDSBANKI 1.125 19-22 12/04A	EUR	6 190 709.25	0.27
	INDONESIA/INDONÉSIE		3 985 777.50	0.17
3 866 790	INDONESIA 2.625 16-23 14/06A	EUR	3 985 777.50	0.17
	IRELAND/IRLANDE		114 239 001.10	4.98
21 482 166	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 110422	EUR	21 485 318.79	0.94
12 531 263	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 220422	EUR	12 534 941.95	0.55
14 321 444	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 250422	EUR	14 326 123.53	0.62
1 432 144	MATCHPOINT FINANCE ZCP 080722	EUR	1 434 038.26	0.06
14 321 444	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 070422	EUR	14 322 809.86	0.62
35 803 609	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 110422	EUR	35 808 974.15	1.57
14 321 444	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 280422	EUR	14 326 794.56	0.62
	ITALY/ITALIE		4 546 624.89	0.20
4 296 433	MEDIOBANCA SPA 4.6500 13-23 29/07A	EUR	4 546 624.89	0.20
	JAPAN/JAPON		15 710 406.32	0.68
3 580 361	ASAHI GROUP HLD 0.0100 21-24 19/04A	EUR	3 522 785.13	0.15
5 012 505	CENTRAL NIPPON EXPRE ZCP 090622	EUR	5 016 602.32	0.22
7 160 722	MERCEDES-BENZ FINE 0.00 19-22 21/08U	EUR	7 171 018.87	0.31
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		170 553 709.06	7.44
7 923 339	ARCELORMITTAL SA 0.95 17-23 17/01A	EUR	7 982 074.87	0.35
3 580 361	BANK OF CHINA (LUX) 0.125 20-23 16/01A	EUR	3 575 168.80	0.16
14 321 444	CHINA CONSTRUCTION B 0 21-24 28/06A	EUR	14 254 414.08	0.62

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value Nombre d'actions ou valeur nominale	Investment Investissement	Quotation Currency Devises de cotation	Market Value Valeur de marché	% of Net Assets % de l'actif net
			EUR	
58 789 526	CODEIS SECURITIES 0.0 21-50 12/10U	EUR	58 770 979.92	2.57
35 803 609	ICBC LTD LUX ZCP 020622	EUR	35 825 556.60	1.56
35 803 609	SINGLE PLATFORM 0.00 21-22 15/06U	EUR	35 824 071.12	1.56
14 321 444	VERSITO INTERNATIONAL 0.5 21-23 30/03Q	EUR	14 321 443.67	0.62
	MEXICO/MEXIQUE		42 967 220.13	1.87
14 321 444	ORBIA ADVANCE ZCP 020522	EUR	14 323 353.91	0.62
17 901 805	ORBIA ADVANCE ZCP 040422	EUR	17 902 102.99	0.78
10 741 083	ORBIA ADVANCE ZCP 190422	EUR	10 741 763.23	0.47
	NEW ZEALAND/NOUVELLE ZELANDE		10 873 583.07	0.47
10 866 395	BNZ INT FUNDING 0.625 19-22 23/04A	EUR	10 873 583.07	0.47
	PANAMA/PANAMA		7 160 721.84	0.31
7 160 722	BANCO LATINOAMERICAN 0.23 21-23 25/01A	EUR	7 160 721.84	0.31
	PORTUGAL/PORTUGAL		7 161 318.80	0.31
7 160 722	SEMAPA SOC INVEST E ZCP 060422	EUR	7 161 318.80	0.31
	SPAIN/ESPAGNE		7 162 058.77	0.31
7 160 722	FCC SERVICIOS MEDIO ZCP 210722	EUR	7 162 058.77	0.31
	SWEDEN/SUÈDE		21 504 448.97	0.94
3 580 361	AB SAGAX ZCP 120422	EUR	3 580 468.35	0.16
3 580 361	ASSA ABLOY AB 0.40 16-24 16/09A	EUR	3 602 133.39	0.16
10 741 083	SAMHALLSBYGGNADSBO ZCP 160522	EUR	10 742 455.46	0.46
3 580 361	SCANIA CV AB 0.125 20-23 13/02A	EUR	3 579 391.77	0.16
	SWITZERLAND/SUISSE		28 327 322.74	1.23
14 321 444	ANTALIS SA ZCP 230522	EUR	14 330 938.27	0.62
14 321 444	SWISSCARD AECS 0.00 22-22 16/09U	CHF	13 996 384.47	0.61
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		115 439 828.32	5.04
21 482 166	CMI NETHERLANDS HOL ZCP 140422	EUR	21 484 170.92	0.94
28 642 887	JP MORGAN STRUC 0.00 22-23 18/01U	EUR	28 717 760.41	1.25
13 247 335	SYNGENTA FINANCE NV ZCP 180522	EUR	13 245 039.70	0.58
1 790 180	SYNGENTA FINANCE NV ZCP 190422	EUR	1 790 085.99	0.08
50 125 053	UNILEVER FINANCE NET ZCP 250722	EUR	50 202 771.30	2.19
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		7 127 575.53	0.31
7 160 722	MASHREQBANK PSC 0.0 19-22 05/09U	EUR	7 127 575.53	0.31
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		62 752 156.83	2.74
4 296 433	BARCLAYS 1.5 18-23 03/09A	EUR	4 405 203.82	0.19
7 160 722	LAND SECURITIES PLC ZCP 190422	EUR	7 162 689.62	0.31
18 886 404	LEEDS BUILDING SOCIE 1.375 15-22 05/05A	EUR	18 917 619.18	0.82
3 580 361	NATWEST MARKETS PLC 1.3625 20-22 20/05A	EUR	3 580 360.91	0.16
28 642 887	ROBCLOND LON ZCP 120922	EUR	28 686 283.30	1.26
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		43 276 864.85	1.89
3 580 361	AMERICAN HONDA 0.35 19-22 26/02A	EUR	3 592 267.68	0.16
5 025 395	BMW US CAPITAL LLC 0.625 15-22 20/04A	EUR	5 028 506.29	0.22
20 050 021	CITIGROUP GL MKTS HLDGS 0.0 21-22 08/06U	EUR	20 068 594.80	0.87
3 580 361	JPMORGAN CHASE & CO 1.50 15-22 26/10A	EUR	3 618 526.87	0.16
10 741 083	MET LIFE GLOBAL FDG 2.375 13-23 11/01A	EUR	10 968 969.21	0.48
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		92 379 920.96	4.03
	AUSTRIA/AUTRICHE		7 160 721.84	0.31
7 160 722	RAIFFEISEN BANK FL.R 21-23 04/11A	EUR	7 160 721.84	0.31

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</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	
	BELGIUM/BELGIQUE		7 150 150.30	0.31
7 160 722	KBC GROUPE FL.R 22-25 23/02Q	EUR	7 150 150.30	0.31
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		16 972 516.76	0.74
16 791 893	METLIFE INST FL.R 07-22 28/06A	EUR	16 972 516.76	0.74
	FINLAND/FINLANDE		15 777 463.60	0.69
10 025 011	OP CORPORATE BANK F.LR 20-22 11/06Q	EUR	10 042 278.96	0.44
5 728 577	SBB TREASURY OY FL.R 22-24 08/02Q	EUR	5 735 184.64	0.25
	GERMANY/ALLEMAGNE		7 822 142.92	0.34
7 805 187	VOLKSWAGEN FIN SERV FL.R 21-23 06/04Q	EUR	7 822 142.92	0.34
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		17 908 324.84	0.78
17 901 805	TOYOTA MOTOR FIN FL.R 20-22 29/04Q	EUR	17 908 324.84	0.78
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		19 588 600.70	0.86
3 723 575	CREDIT SUISSE AG LDN FL.R 20-22 18/05Q	EUR	3 727 984.94	0.16
15 753 588	HSBC BANK PLC FL.R 20-22 14/09Q	EUR	15 860 615.76	0.70

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				28 642 887.34	1.25
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	31/03/2023	EUR	(0.600)	28 642 887.34	1.25

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

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Unrealised appreciation/ (depreciation) Plus/(Moins) value non- réalisée	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection			% de l'actif net
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							13 245 877.62	0.58
ITRAXX XOVER S37 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	80 560 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	5 814 449.09	0.26
CDX NA HY S38 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	110 130 000.00	20/06/2027	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	5 329 396.22	0.24
ITRAXX XOVER S37 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	23 030 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	1 662 199.14	0.07
ITRAXX XOVER S37 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	22 765 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	1 643 072.66	0.07
CDX NA HY S38 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	25 640 000.00	20/06/2027	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	1 240 767.45	0.05
CDX EM S37 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	46 260 000.00	20/06/2027	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(2 444 006.94)	(0.11)

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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						16 305 375.42	0.71
Performance of Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy	No fixed amount	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	USD	15/06/2022	14 550 000.00	(536 067.73)	(0.02)
		Underlying Futures Contracts of Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy	Underlying	Currency	Weight of the Index		
		Contrats Futures sous-jacents de l'indice Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy	Sous-jacents	Devise	Poids de l'indice %		
	GSISMES5	Goldman Sachs Intraday Momentum ES Series 5 Excess Return Strategy	USD			50.00	
	GSISMNQ5	Goldman Sachs Intraday Momentum NQ Series 5 Excess Return Strategy	USD			50.00	
	GSIS1190	Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy	USD			100.00	
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	01/06/2022	50 874 999.00	15 774 832.59	0.69
		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 %		
	LAZ23 COMDTY	Aluminium	USD			13.78	
	COM2 COMDTY	Brent Crude Oil	USD			7.37	
	CCN2 COMDTY	Cocoa	USD			9.39	
	KCN2 COMDTY	Coffee	USD			10.87	
	LPM22 COMDTY	Cooper	USD			13.61	
	CTZ2 COMDTY	Cotton	USD			12.82	
	CLN2 COMDTY	Crude Oil	USD			6.81	
	QSK2 COMDTY	Gasoil	USD			7.29	
	GCM2 COMDTY	Gold	USD			20.26	
	HOK2 COMDTY	Heating Oil	USD			7.78	
	LHN2 COMDTY	Lean Hogs	USD			6.21	
	LCM2 COMDTY	Live Cattle	USD			21.37	
	MOZ22 COMDTY	Mars (Argus) Trade Month	USD			5.60	
	NGH23 COMDTY	Natural Gas	USD			4.90	
	LN2 COMDTY	Nickel	USD			7.95	
	SIN2 COMDTY	Silver	USD			11.21	
	SBN2 COMDTY	Sugar	USD			14.63	
	XBU2 COMDTY	Unleaded Gasoline	USD			7.69	
	LXU2 COMDTY	Zinc	USD			14.83	

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

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	
Performance of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index	0.24% Notional Quantity multiplied by Elapsed Fee Days divided by 360	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	21/03/2023	62 166 214.10	(1 564 864.05)	(0.07)
Underlying Futures Contracts of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index Contrats Futures sous-jacents de l'Indice LOIM Leverage Commodity Backwardation		Underlying	Currency	Weight of the Index			
		Sous-jacents	Devise	Poids de l'indice %			
	LAQ22 COMDTY	Aluminium	USD			(1.86)	
	COU2 COMDTY	Brent Crude Oil	USD			7.24	
	CCU2 COMDTY	Cocoa	USD			(12.05)	
	KCU2 COMDTY	Coffee	USD			(6.05)	
	LPGQ22 COMDTY	Cooper	USD			(10.01)	
	CTZ2 COMDTY	Cotton	USD			6.54	
	QSQ2 COMDTY	Gasoil	USD			14.99	
	GCQ2 COMDTY	Gold	USD			(13.57)	
	HOQ2 COMDTY	Heating oil	USD			11.16	
	NGQ22 COMDTY	Natural Gas	USD			(4.60)	
	LNQ2 COMDTY	Nickel	USD			1.33	
	SIU2 COMDTY	Silver	USD			(15.54)	
	SBV2 COMDTY	Sugar	USD			(7.98)	
	XBQ2 COMDTY	Unleaded Gasoline	USD			12.70	
	CLQ2 COMDTY	WTI Crude Oil	USD			9.03	
	LXQ2 COMDTY	Zinc	USD			4.06	
Performance of LOIM Long Volatility EUR Strategy	EUR EURIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	03/11/2022	37 335 000.00	1 317 581.97	0.06
Underlying Futures Contracts of Long Volatility EUR Strategy Contrats Futures sous-jacents de l'indice Long Volatility EUR Strategy		Underlying	Currency	Weight of the Index			
		Sous-jacents	Devise	Poids de l'indice %			
	SGMDLOEE Index	LOIM Long Equity Volatility EUR Strategy	EUR			32.51	
	SGBVVRO2 index	SIGI VR 10Y20Y EU Index-Vol on Rates	EUR			45.62	
	SGBVVRRE Index	SIGI VRRR EU Strategy-Vol Roll on Rates	EUR			22.36	

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

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	
Performance of LOIM Long Volatility USD Strategy	USD LIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	03/11/2022	72 240 000.00	3 423 792.04	0.15
Underlying Futures Contracts of LOIM Long Volatility USD Strategy		Underlying	Currency				
Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM Long Volatility USD Strategy		Sous-jacents	Devise	Weight of the Index			
				Poids de l'indice %			
	SGMDLOEU Index	LOIM Long Equity Volatility USD Strategy	USD	18.29			
	SGBVWRO1 Index	S&P VIX 10Y20Y US	USD	52.95			
	SGBVRRU Index	Indes Vol on Rates S&P VRR US Strategy-Vol Roll on Rates	USD	28.64			
Performance of LOIM US Intraday Trend Index	No fixed amount	UBS AG, LONDON BRANCH	USD	17/05/2022	14 550 000.00	(524 084.97)	(0.02)
Underlying Futures Contracts of LOIM US Intraday Trend Index		Underlying	Currency				
Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM US Intraday Trend		Sous-jacents	Devise	Weight of the Index			
				Poids de l'indice %			
	UBCSLOU6 Index	UBS NDX Intraday Trend Strategy	USD	50.00			
	UBCSLON5 Index	UBS US Intraday Trend Strategy	USD	50.00			
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	16/12/2022	15 510 000.00	(1 585 814.43)	(0.07)
Underlying Futures Contracts of LOIM VOLA Dynamic Neutral Index		Underlying	Currency				
Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM VOLA Dynamic Neutral		Sous-jacents	Devise	Weight of the Index			
				Poids de l'indice %			
	UXJ2 INDEX	CBOE VOLATILITY INDEX FUTURES 04/2022	USD	0.62			
	UXK2 INDEX	CBOE VOLATILITY INDEX FUTURES 05/2022	USD	0.74			
	ESM2 INDEX	S&P 500 INDEX FUTURES 05/2022	USD	59.85			

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

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						(27 363 545.09)	(1.19)
AMSTERDAM INDEX	(58)	Citibank	30/04/2022	EUR	8 400 720.00	(286 056.00)	(0.01)
AUSTR 10YR BOND	780	Citibank	30/06/2022	AUD	66 720 358.24	(2 302 161.87)	(0.10)
CAC40 10 EURO	(128)	Citibank	30/04/2022	EUR	8 524 633.60	(115 200.00)	(0.01)
CAN 10YR BOND (MSE)	314	Citibank	30/06/2022	CAD	20 700 163.34	(1 089 694.52)	(0.05)
DAX INDEX GERMANY	(81)	Citibank	30/06/2022	EUR	29 189 868.75	(112 387.50)	0.00
DJ EURO STOXX 50	(685)	Citibank	30/06/2022	EUR	26 732 262.00	(220 912.50)	(0.01)
DJIA MINI FUTURE-CBT	(188)	Citibank	30/06/2022	USD	29 297 307.33	(1 005 217.62)	(0.04)
EM RUSS 2000	75	Citibank	30/06/2022	USD	6 977 008.72	138 428.10	0.01
EURO BTP FUTURE -EUX	273	Citibank	30/06/2022	EUR	25 000 930.50	(1 597 080.00)	(0.07)
EURO BUND FUTURE	528	Citibank	30/06/2022	EUR	50 620 680.00	(3 483 368.35)	(0.15)
EURO BUXL FUTURE	138	Citibank	30/06/2022	EUR	19 862 961.00	(2 329 770.00)	(0.10)
EURO-OAT-FUTURES-EUX	346	Citibank	30/06/2022	EUR	36 584 483.00	(2 209 721.30)	(0.10)
FTSE MIB INDEX	(47)	Citibank	30/06/2022	EUR	5 879 996.10	(170 610.00)	(0.01)
FTSE TAIWAN	132	Citibank	30/04/2022	USD	7 361 249.63	62 298.34	0.00
FTSE 100 INDEX	(96)	Citibank	30/06/2022	GBP	8 538 018.82	(322 063.78)	(0.01)
FTSE/XINHUA CHIN-SGX	632	Citibank	30/04/2022	USD	7 810 512.34	157 488.37	0.01
HANG SENG INDEX	145	Citibank	30/04/2022	HKD	18 302 098.16	262 046.24	0.01
JPN 10 YEARS BOND	78	Citibank	30/06/2022	JPY	57 707 613.37	(364 983.50)	(0.02)
KOREA 10YR BOND	206	Citibank	30/06/2022	KRW	17 872 032.78	(346 747.99)	(0.02)
KOSPI 200 INDEX(KSE)	289	Citibank	30/06/2022	KRW	19 587 399.78	768 461.45	0.03
LONG GILT FUTURE-LIF	349	Citibank	30/06/2022	GBP	51 506 667.65	(387 397.15)	(0.02)
MINI MSCI EMG MKT	249	Citibank	30/06/2022	USD	12 776 028.54	408 637.15	0.02
NASDAQ 100 E-MINI	(197)	Citibank	30/06/2022	USD	52 544 511.39	(5 023 578.25)	(0.21)
NIKKEI 225 (OSAKA)	(109)	Citibank	30/06/2022	JPY	22 455 261.21	(2 356 793.40)	(0.10)
S&P 500 EMINI INDEX	(155)	Citibank	30/06/2022	USD	31 555 904.82	(1 928 706.24)	(0.08)
SPI 200 INDEX (SFE)	(50)	Citibank	30/06/2022	AUD	6 326 844.17	(350 104.61)	(0.02)
S&P/TSE CAN 60 INDEX	(23)	Citibank	30/06/2022	CAD	4 377 968.70	(128 459.08)	(0.01)
SWISS MARKET INDEX	(80)	Citibank	30/06/2022	CHF	9 502 123.25	(246 117.78)	(0.01)
TOPIX (OSE)	72	Citibank	30/06/2022	JPY	10 377 118.04	419 051.57	0.02
US TREASURY BOND	77	Citibank	30/06/2022	USD	10 384 948.10	(421 751.73)	(0.02)
US ULTRA BD CBT 30YR	57	Citibank	30/06/2022	USD	5 311 811.89	(457 720.33)	(0.02)
US 10 YEARS NOTE	422	Citibank	30/06/2022	USD	38 366 006.83	(1 662 678.85)	(0.07)
US 10YR ULTRA (CBOT)	134	Citibank	30/06/2022	USD	11 041 278.20	(660 673.96)	(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
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(8 232 074.68)	(0.36)
CHF	501 708 425.08	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	490 334 826.18	(317 385.70)	(0.01)
GBP	487 680 432.34	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	581 389 205.89	(4 495 186.48)	(0.20)
EUR	1 717 736.91	Caceis Bank	14/04/2022	USD	1 882 975.37	25 889.20	0.00
EUR	186.03	Caceis Bank	14/04/2022	SEK	1 978.40	(4.74)	0.00
SEK	953 728.42	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	89 682.07	2 283.91	0.00
EUR	4 584 260.22	Caceis Bank	14/04/2022	JPY	589 131 705.00	222 374.04	0.01
EUR	25 798 569.89	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	26 412 565.91	1 478.76	0.00
JPY	7 915 924 988.00	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	61 589 326.04	(2 980 092.91)	(0.13)
USD	392 036 164.09	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	356 743 041.30	(4 498 181.04)	(0.20)
EUR	7 834 701.63	Caceis Bank	14/04/2022	GBP	6 588 891.44	40 489.72	0.00
EUR	49 842 939.54	Goldman Sachs	19/04/2022	GBP	41 990 000.00	180 470.52	0.01
USD	30 998 874.83	UBS	19/04/2022	EUR	28 120 496.49	(272 187.10)	(0.01)

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<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	12 388 217.75	UBS	19/04/2022	AUD	18 800 000.00	(296 678.39)	(0.01)
EUR	22 404 166.92	UBS	19/04/2022	CHF	23 210 000.00	(265 474.22)	(0.01)
EUR	7 644 718.97	UBS	19/04/2022	USD	8 444 784.68	58 244.67	0.00
EUR	174 933.65	UBS	19/04/2022	CAD	245 000.00	(1 270.72)	0.00
EUR	33 844 545.68	Goldman Sachs	19/04/2022	JPY	4 415 000 000.00	1 157 826.13	0.05
GBP	11 642 525.84	UBS	19/04/2022	EUR	13 967 635.90	(197 743.07)	(0.01)
EUR	353 980 319.19	Citibank	19/04/2022	USD	390 445 000.00	3 219 567.34	0.14
EUR	14 162 292.08	Nomura	16/09/2022	CHF	14 321 443.67	183 505.40	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 – All Roads Growth

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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

	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 450 747 031.46)	(2)	448 688 897.88
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		71 675 468.47
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		174 815.96
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		629 311.42
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		204 899.37
Unrealised appreciation on ERS/ <i>Plus-value non réalisée sur ERS</i>	(2)	6 611 866.48
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	5 184 197.11
		533 169 456.69
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		5 065 882.15
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		182 100.75
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	230 797.25
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	64 409.52
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		84 337.14
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	10 718 216.09
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 571 089.00
		17 916 831.90
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		515 252 624.79

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

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		321 766 913.19
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	817 413.71
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	22 924.84
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		2 764 723.97
Bank interest/Intérêts bancaires		33 017.87
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		(11 026.90)
		3 627 053.49
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 018 536.92
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	16 125.13
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		200 250.80
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		386.06
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	305 280.11
		1 540 579.02
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	871 187.18
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	14 116 610.29
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(11 777 035.39)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(905 761.20)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	11 668 528.88
		16 060 004.23
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(5 697 822.36)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS	(2)	(1 031 780.00)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(8 066 320.29)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(1 652 891.18)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(2 542 687.14)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(2 931 496.74)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(299 817.87)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	196 717 026.21
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		515 252 624.79

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Hedged - Capitalisation	60 681.65800	53 549.27200	(3 939.14800)	110 291.78200
P - CHF - Hedged - Capitalisation	11 540.96100	358.24600	0.00000	11 899.20700
P - EUR - Capitalisation	209 691.39300	96 400.65600	(30 714.63100)	275 377.41800
N - USD - Hedged - Capitalisation	0.00000	3 347 800.17800	(54 123.53200)	3 293 676.64600
N - USD - Hedged - Distribution	96 966.84300	404 865.82300	(20 799.00000)	481 033.66600
N - CHF - Hedged - Capitalisation	326 998.29000	191 500.00000	(1 600.00000)	516 898.29000
N X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	2 536 424.40200	0.00000	0.00000	2 536 424.40200
N - EUR - Capitalisation	4 464 975.54200	2 025 238.24900	(1 097 897.15500)	5 392 316.63600
N - EUR - Distribution	157 152.00000	233 479.08000	(29.08000)	390 602.00000
N - JPY - Hedged - Capitalisation	0.00000	20 518.00000	(448.00000)	20 070.00000
I - USD - Hedged - Capitalisation	3 002 621.37500	8 314 329.26300	(888 134.17000)	10 428 816.46800
I - CHF - Hedged - Capitalisation	2 465 452.08500	1 135 433.00000	(1 554 579.16200)	2 046 305.92300
I - EUR - Capitalisation	101 771.00000	1 581 421.00000	(371 759.00000)	1 311 433.00000
I - EUR - Distribution	558 793.19500	286 119.00000	(844 912.19500)	0.00000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	6 741 488.00000	985 708.00000	0.00000	7 727 196.00000
S - EUR - Capitalisation	2 023 512.82200	720 786.25500	0.00000	2 744 299.07700
M - USD - Hedged - Capitalisation	278 160.44500	136 938.27500	(5 583.86500)	409 514.85500
M - USD - Hedged - Distribution	48 172.85500	11 522.14500	0.00000	59 695.00000
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	37 250.55500	0.00000	0.00000	37 250.55500
M - CHF - Hedged - Capitalisation	137 206.81600	103 724.34200	(40 662.17400)	200 268.98400
M - EUR - Capitalisation	229 818.44100	185 034.63200	(31 749.00000)	383 104.07300
M - EUR - Distribution	288 435.53100	74 909.86500	(65 678.46100)	297 666.93500
M X1 - EUR - Capitalisation	739 635.25100	438 238.61800	(76 788.00000)	1 101 085.86900
M X1 - EUR - Distribution	255 859.20600	103 647.18000	(18 596.74600)	340 909.64000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 504 476.33	859 185.00	48 915.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.6409	14.1589	12.4178
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	153 333.88	155 424.30	83 859.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.8861	13.4672	11.9812

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 615 469.84	2 872 089.83	1 108 391.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.1291	13.6967	12.1376
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	45 060 416.74	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.6809	0.0000	0.0000
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 580 953.30	1 383 847.63	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.6809	14.2713	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 921 706.82	4 557 075.87	1 065 795.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.3908	13.9361	12.2946
N X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	34 000 653.57	35 360 298.79	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.4050	13.9410	0.0000
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	73 871 815.88	63 544 706.46	26 971 555.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.6995	14.2318	12.5063
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 328 593.81	2 236 565.24	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.6420	14.2319	0.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	2 445 498.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	9.7820
N - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	202 164 933	0	0
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10 073	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	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
I - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	144 404 051.07	42 965 614.30	66 804 006.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.8466	14.3094	12.4398
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	27 452 183.95	34 415 074.53	53 433 727.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.4155	13.9589	12.3099
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 989 830.01	1 450 023.56	9 677 766.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.7177	14.2479	12.5155
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	7 818 866.93	2 670 396.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	13.9924	12.4554
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	94 110 320.73	85 077 479.90	69 661 199.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.1791	12.6200	11.0371
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	39 326 525.95	29 993 552.19	9 353 602.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.3303	14.8225	12.9126
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 644 551.79	3 966 216.57	452 563.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.7835	14.2587	12.4212
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	814 693.59	686 881.89	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.6476	14.2587	0.0000
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	516 769.66	533 105.51	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.8728	14.3113	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 658 599.38	1 897 168.13	913 018.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.2751	13.8271	12.2186
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 204 427.99	3 246 058.42	882 352.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.5849	14.1244	12.4324
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 730 900.83	3 810 480.92	1 837 728.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.5338	13.2109	11.7541
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 095 542.89	10 513 690.90	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.7097	14.2147	0.0000
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 335 378.34	3 447 463.19	1 624 397.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7171	13.4741	11.7944

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			448 688 897.88	87.08
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>			221 068 975.11	42.90
EQUITIES/ACTIONS			159 523 713.33	30.96
AUSTRALIA/AUSTRALIE			4 569 081.60	0.89
12 918	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	922 141.36	0.18
88 915	ECHO ENTERTAINMENT GROUP LTD	AUD	195 028.51	0.04
14 921	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	208 050.12	0.04
460 765	MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	AUD	774 316.56	0.15
77 383	QUANTAS AIRWAYS LTD	AUD	272 096.53	0.05
91 909	STOCKLAND	AUD	264 865.65	0.05
32 656	WESTPAC BANKING CORP	AUD	534 238.67	0.10
64 546	WOODSIDE PETROLEUM	AUD	1 398 344.20	0.28
CANADA/CANADA			3 507 923.13	0.68
5 923	BANK OF MONTREAL	CAD	626 970.70	0.12
5 072	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	327 002.12	0.06
11 085	CAMECO CORP	CAD	290 415.43	0.06
2 821	CANADIAN NATIONAL RAILWAY	CAD	340 407.77	0.07
5 592	NATIONAL BK CANADA	CAD	385 595.51	0.07
10 081	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	340 712.05	0.07
9 999	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	990 294.92	0.19
4 112	SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	206 524.63	0.04
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			1 021 991.19	0.20
8 595	BAIDU INC -A- ADR REPR 1/10 SH -A-	USD	1 021 991.19	0.20
FRANCE/FRANCE			12 060 814.12	2.34
17 940	ALSTOM SA	EUR	381 583.80	0.07
58 280	AXA SA	EUR	1 548 208.20	0.30
3 149	CAPGEMINI SE	EUR	637 672.50	0.12
26 200	CARREFOUR SA	EUR	514 699.00	0.10
9 383	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	509 215.41	0.10
15 560	DANONE SA	EUR	778 466.80	0.15
1 348	KERING	EUR	776 043.60	0.15
2 430	LEGRAND SA	EUR	209 903.40	0.04
2 121	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	1 377 377.40	0.27
6 151	PERNOD RICARD SA	EUR	1 225 894.30	0.24
8 599	PUBLICIS GROUPE	EUR	475 180.74	0.09
2 439	SAFRAN SA	EUR	261 607.14	0.05
12 173	SANOFI	EUR	1 126 124.23	0.22
8 419	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1 281 035.04	0.25
14 402	TOTAL SA	EUR	662 924.06	0.13
4 325	UNIBAIL RODAMCO	EUR	294 878.50	0.06
GERMANY/ALLEMAGNE			16 490 853.18	3.20
4 659	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	987 242.10	0.19
8 122	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	1 758 819.10	0.34
3 086	BMW AG	EUR	242 559.60	0.05
4 425	CONTINENTAL AG	EUR	289 395.00	0.06
6 313	COVESTRO AG	EUR	289 387.92	0.06
17 012	DAIMLER AG NAMEN-AKT	EUR	1 085 535.72	0.21
31 267	DEUTSCHE POST AG REG SHS	EUR	1 361 677.85	0.26
91 218	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	1 544 503.18	0.30
14 969	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	908 318.92	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
10 116	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	313 444.26	0.06
1 761	MERCK KGAA	EUR	334 325.85	0.06
930	MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	195 951.00	0.04
3 681	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	894 483.00	0.17
20 354	SAP AG	EUR	2 058 196.48	0.40
19 097	SIEMENS AG REG	EUR	2 399 729.02	0.47
23 095	SIEMENS ENERGY - REGISTERED SHS	EUR	478 528.40	0.09
15 636	SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	879 368.64	0.17
11 094	VONOVIA SE	EUR	469 387.14	0.09
	IRELAND/IRLANDE		5 250 546.88	1.02
3 240	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	982 002.61	0.19
12 700	JOHNSON CONTROLS INTL	USD	748 428.53	0.15
9 124	LINDE PLC	EUR	2 650 522.00	0.51
3 029	LINDE PLC	USD	869 593.74	0.17
	ITALY/ITALIE		4 470 653.29	0.87
136 144	ENEL SPA	EUR	826 121.79	0.15
102 778	ENI SPA	EUR	1 366 330.73	0.26
189 272	INTESA SANPAOLO	EUR	394 348.21	0.08
48 703	LEONARDO SPA	EUR	439 301.06	0.09
37 009	MEDIOBANCA	EUR	341 222.98	0.07
3 757	MONCLER SPA	EUR	190 630.18	0.04
18 569	NEXI SPA	EUR	194 974.50	0.04
48 143	PIRELLI & C.SPA	EUR	237 393.13	0.05
1 440 272	TELECOM ITALIA	EUR	480 330.71	0.09
	JAPAN/JAPON		10 947 774.83	2.12
6 700	ADVANTEST CORP	JPY	479 748.30	0.09
26 500	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	875 367.18	0.17
10 200	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	202 417.07	0.04
4 500	EISAI	JPY	188 932.96	0.04
1 800	FAST RETAILING CO LTD	JPY	839 568.78	0.16
50 000	J.FRONT RETAILING CO LTD	JPY	369 128.29	0.07
12 400	KAO CORP	JPY	461 391.85	0.09
13 300	KUBOTA CORP	JPY	226 807.67	0.04
7 400	MITSUBISHI CORP	JPY	252 113.51	0.05
31 300	mitsui and co ltd	JPY	771 329.28	0.15
27 700	NGK INSULATORS LTD	JPY	359 562.05	0.07
21 800	NIKON CORP	JPY	212 111.41	0.04
12 100	NTT DATA CORP	JPY	216 647.57	0.04
17 600	OLYMPUS CORP	JPY	304 828.14	0.06
52 700	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	925 239.86	0.18
3 300	SHINOBI CO LTD	JPY	184 001.38	0.04
10 900	SONY CORP	JPY	1 027 465.07	0.20
18 400	TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	476 595.34	0.09
11 700	TERUMO CORP.	JPY	322 632.19	0.06
2 900	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	1 358 221.79	0.26
15 300	TOKYU CORP	JPY	180 362.67	0.04
19 500	TOTO LTD	JPY	713 302.47	0.14
	JERSEY/JERSEY		1 764 554.76	0.34
4 320	APTIV PLC	USD	464 788.75	0.09
82 445	GLENCORE PLC	GBP	487 811.37	0.09
68 409	WPP PLC	GBP	811 954.64	0.16
	SPAIN/ESPAGNE		420 459.20	0.08
42 385	IBERDROLA SA	EUR	420 459.20	0.08

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	SWITZERLAND/SUISSE		8 948 794.13	1.74
6 244	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	719 593.71	0.14
1 135	GEBERIT AG	CHF	634 287.53	0.12
213	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	796 123.64	0.15
15 600	NESTLE SA REG SHS	CHF	1 831 350.72	0.36
29 663	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	2 353 861.46	0.46
2 597	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	929 456.64	0.18
1 574	SWISSCOM SHS NOM	CHF	853 179.02	0.17
46 889	UBS GROUP SA	CHF	830 941.41	0.16
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		8 718 924.15	1.69
324	ADYEN --- PARTS SOCIALES	EUR	586 116.00	0.11
87 317	AEGON NV	EUR	419 296.23	0.08
7 415	AIRBUS SE	EUR	818 319.40	0.16
14 878	AKZO NOBEL NV	EUR	1 163 757.16	0.23
834	ASML HLDG - NY REGISTERED SHS	USD	500 654.85	0.10
3 446	ASML HOLDING NV	EUR	2 102 060.00	0.40
36 939	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	531 736.91	0.10
8 223	DSM KONINKLIJKE	EUR	1 336 237.50	0.26
57 664	ING GROUP NV	EUR	548 442.30	0.11
14 664	PROSUS NV	EUR	712 303.80	0.14
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		8 315 974.28	1.61
9 113	ASTRAZENECA PLC	GBP	1 092 632.58	0.20
93 420	AVIVA PLC	GBP	499 795.07	0.10
64 827	BRITISH LAND CO PLC REIT	GBP	406 890.02	0.08
7 115	BURBERRY GROUP PLC	GBP	140 944.44	0.03
25 527	COMPASS GROUP	GBP	498 426.72	0.10
7 038	DIAGEO PLC	GBP	321 771.65	0.06
83 025	J SAINSBURY PLC	GBP	248 274.28	0.05
146 539	KINGFISHER PLC	GBP	442 885.76	0.09
108 620	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	349 620.02	0.07
120 737	NATWEST GROUP PLC - REGISTERED SHS	GBP	308 468.35	0.06
39 724	PEARSON PLC	GBP	352 841.06	0.07
22 420	RELX PLC	GBP	632 233.12	0.11
18 042	RELX PLC	EUR	509 506.08	0.10
14 754	UNILEVER	EUR	604 102.53	0.12
44 904	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	597 533.26	0.12
551 969	VODAFONE GROUP PLC	GBP	815 428.79	0.15
14 630	WHITBREAD	GBP	494 620.55	0.10
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		73 035 368.59	14.18
2 030	ABBOTT LABORATORIES	USD	215 944.64	0.04
3 959	ADOBE INC	USD	1 621 174.30	0.31
4 087	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	401 629.07	0.08
4 382	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	984 231.90	0.19
686	ALPHABET INC -A-	USD	1 714 830.45	0.33
741	ALPHABET INC -C-	USD	1 860 068.84	0.36
810	AMAZON.COM INC	USD	2 373 216.64	0.46
1 704	AMERICAN EXPRESS	USD	286 386.55	0.06
6 396	AMGEN INC	USD	1 390 087.38	0.27
462	ANTHEM INC	USD	203 966.78	0.04
47 257	APPLE INC	USD	7 416 118.97	1.45
9 009	APPLIED MATERIALS INC	USD	1 067 169.55	0.21
1 466	AVALONBAY COMMUNITIES	USD	327 246.14	0.06
13 842	BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	USD	452 961.15	0.09
4 817	BALL CORP	USD	389 637.35	0.08
12 426	BANK OF AMERICA CORP	USD	460 342.17	0.09

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
2 106	BIOGEN IDEC INC	USD	398 619.15	0.08
3 118	CAESARS ENTERTAINMENT - REGISTERED SHS	USD	216 787.38	0.04
1 505	CIGNA CORPORATION - REGISTERED SHS	USD	324 102.86	0.06
15 273	CISCO SYSTEMS INC	USD	765 400.15	0.15
1 135	CUMMINS - REGISTERED	USD	209 230.08	0.04
2 981	CVS HEALTH	USD	271 160.75	0.05
10 011	EBAY INC	USD	515 193.33	0.10
2 466	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	260 906.41	0.05
816	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	199 715.20	0.04
7 821	GENERAL MILLS INC	USD	476 015.03	0.09
10 994	GILEAD SCIENCES INC	USD	587 420.39	0.11
3 806	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	1 129 160.65	0.22
5 981	HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	USD	815 671.54	0.16
1 248	HOME DEPOT INC	USD	335 742.45	0.07
4 344	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	759 677.81	0.15
31 451	HP ENTERPRISE CO	USD	472 337.40	0.09
15 846	HP INC	USD	516 972.81	0.10
4 504	IBM CORP	USD	526 320.12	0.10
32 118	INTEL CORP	USD	1 430 609.88	0.28
2 581	INTL FLAVORS & FRAG	USD	304 644.52	0.06
1 056	INTUIT	USD	456 358.28	0.09
1 890	IQVIA HOLDINGS INC	USD	392 744.26	0.08
12 631	JOHNSON & JOHNSON	USD	2 011 946.37	0.39
6 535	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	927 815.53	0.18
96 595	KINDER MORGAN INC	USD	1 641 676.58	0.32
15 081	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	526 848.94	0.10
2 645	MASTERCARD INC -A-	USD	849 566.44	0.16
4 216	MCDONALD'S CORP	USD	936 981.51	0.18
395	MERCADOLIBRE	USD	422 275.29	0.08
10 439	MERCK & CO INC	USD	769 801.78	0.15
7 404	META PLATFOR -A-	USD	1 479 668.75	0.29
9 250	METLIFE INC	USD	584 271.78	0.11
20 872	MICROSOFT CORP	USD	5 783 531.50	1.12
6 839	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	385 882.73	0.07
4 355	MOODY S CORP	USD	1 320 649.40	0.26
2 354	MORGAN STANLEY	USD	184 909.54	0.04
948	MSCI INC -A-	USD	428 463.79	0.08
5 958	NIKE INC	USD	720 539.68	0.14
10 198	NVIDIA CORP	USD	2 500 899.91	0.49
1 319	PALO ALTO NETWORKS	USD	737 959.55	0.14
8 651	PAYPAL HOLDINGS	USD	899 193.95	0.17
13 278	PEPSICO INC	USD	1 997 458.00	0.39
17 970	PFIZER INC	USD	836 118.19	0.16
8 471	PROLOGIS	USD	1 229 404.65	0.24
6 025	QUALCOMM INC	USD	827 520.33	0.16
5 767	SALESFORCE.COM INC	USD	1 100 480.33	0.21
2 083	S&P GLOBAL INC	USD	767 900.90	0.15
6 044	STATE STREET CORP	USD	473 242.51	0.09
11 445	SYSCO CORP	USD	839 872.60	0.16
1 925	TARGET CORP	USD	367 162.63	0.07
2 298	TESLA INC	USD	2 225 609.85	0.43
4 872	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	803 410.38	0.16
5 027	THE WALT DISNEY COMPANY	USD	619 694.71	0.12
1 143	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	606 761.29	0.12
4 372	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	2 003 854.62	0.39
27 714	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	1 268 818.73	0.25
5 347	VISA INC -A-	USD	1 065 747.71	0.21
1 671	WORKDAY INC -A-	USD	359 625.81	0.07

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
BONDS/OBLIGATIONS			61 545 261.78	11.94
	FRANCE/FRANCE		3 127 799.28	0.61
2 511 000	FRANCE 0.10 20-36 01/03A	EUR	3 127 799.28	0.61
	GERMANY/ALLEMAGNE		16 332 135.76	3.17
2 514 000	GERMANY 0.10 12-23 15/04A	EUR	3 051 402.41	0.59
9 624 000	GERMANY 0.50 14-30 15/04A	EUR	13 280 733.35	2.58
	ITALY/ITALIE		7 461 003.75	1.45
2 069 000	ITALY 0.10 18-23 15/05S	EUR	2 391 366.93	0.46
3 995 000	ITALY 1.30 16-28 15/05S	EUR	5 069 636.82	0.99
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		10 771 682.46	2.09
1 452 000	UNITED KINGDOM 0.125 11-29 22/03S	GBP	2 855 161.48	0.55
4 787 000	UNITED KINGDOM 0.125 18/28 21/06S	GBP	7 916 520.98	1.54
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		23 852 640.53	4.62
11 530 000	UNITED STATES 0.125 20-25 15/10S	USD	11 746 885.45	2.27
9 104 000	UNITED STATES 0.125 20-30 15/07S	USD	9 492 813.54	1.84
2 538 000	UNITED STATES 0.25 20-50 15/02S	USD	2 612 941.54	0.51
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			227 619 922.77	44.18
BONDS/OBLIGATIONS			213 091 264.72	41.36
	BELGIUM/BELGIQUE		7 889 137.89	1.53
7 883 204	LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 270522	EUR	7 889 137.89	1.53
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		8 784 735.87	1.70
337 852	ADCB FINANCE CAYMAN 0.038 19-22 10/10A	EUR	335 821.54	0.07
3 378 516	CHESHAM ZCP 060422	EUR	3 378 792.20	0.66
5 033 989	HUTCHISON WHAMPOA 3.625 12-22 06/06A	EUR	5 070 122.13	0.97
	CHINA/CHINE		1 092 590.09	0.21
1 092 387	ICBC 0.25 19-22 25/04A	EUR	1 092 590.09	0.21
	DENMARK/DANEMARK		4 505 976.07	0.87
4 504 688	NYKRB COP ZCP 210422	EUR	4 505 976.07	0.87
	FRANCE/FRANCE		80 371 190.45	15.60
1 689 258	ACM HABITAT ZCP 25-04-22	EUR	1 689 792.34	0.33
1 126 172	ALLIADÉ HABITAT ZCP 080622	EUR	1 126 928.13	0.22
563 086	ANTALIS ZCP 230522	EUR	563 484.39	0.11
4 504 688	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 120422	EUR	4 505 439.66	0.86
4 504 688	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 240622	EUR	4 508 733.57	0.87
1 126 172	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 250722	EUR	1 127 845.11	0.22
2 533 887	AXEREA F. ZCP 150622	EUR	2 536 055.68	0.49
3 941 602	BATIGERE SAREL SA ZCP 040422	EUR	3 941 812.42	0.77
3 941 602	BATIGERE SAREL SA ZCP 070722	EUR	3 946 135.62	0.77
878 414	BPCE 1.125 17-23 18/01A	EUR	888 874.60	0.17
1 689 258	COFACE ZCP 030622	EUR	1 690 641.08	0.33
900 938	COFACE ZCP 070622	EUR	901 712.79	0.18
844 629	COFACE ZCP 090522	EUR	845 073.30	0.16
3 941 602	COFACE ZCP 090622	EUR	3 944 632.37	0.77
563 086	COFACE ZCP 210422	EUR	563 220.70	0.11
1 126 172	DEPART. DE L EURE ZCP 210422	EUR	1 126 510.74	0.22
2 027 110	DEPARTEMENT ESSONNE ZCP 260522	EUR	2 028 719.73	0.39
6 644 415	ENGIE SA ZCP 020522	EUR	6 647 344.37	1.28
2 252 344	ENGIE SA ZCP 290422	EUR	2 253 088.12	0.44

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
563 086	ERILIA SA ZCP 260422	EUR	563 271.19	0.11
2 815 430	FRAN TREA BILL BTF ZCP 04-04-22	EUR	2 815 592.77	0.55
1 689 258	HALPADES SA D HLM ZCP 140422	EUR	1 689 560.51	0.33
563 086	HALPADES SA D HLM ZCP 170622	EUR	563 574.50	0.11
1 126 172	HC LYON ZCP 200422	EUR	1 126 475.52	0.22
563 086	IN LI SA ZCP 110522	EUR	563 352.37	0.11
563 086	LMA ZCP 13-04-22	EUR	563 202.06	0.11
6 081 329	LMA ZCP 140622	EUR	6 087 544.52	1.17
1 126 172	MANAGTED & ENHANCED ZCP 160622	EUR	1 127 184.75	0.22
2 815 430	METROPOLE DE LYON ZCP 030522	EUR	2 816 695.14	0.55
1 126 172	RCI BANQUE SA 0.75 19-23 10/04A	EUR	1 133 236.50	0.22
1 689 258	REG.BOURG.FC ZCP 240522	EUR	1 690 462.43	0.33
1 689 258	REG.BOURG.FC ZCP 260422	EUR	1 689 874.57	0.33
3 941 602	REGION DE BRETAGNE ZCP 190522	EUR	3 944 394.95	0.77
1 689 258	REGION REUNION ZCP 070622	EUR	1 690 695.37	0.33
686 965	UNIO FINA GRAI ZCP 18-05-22	EUR	687 267.35	0.13
563 086	UNION FINANCES GRAIN ZCP 060522	EUR	563 339.67	0.11
1 689 258	UNION FINANCES GRAIN ZCP 080422	EUR	1 689 419.45	0.33
675 703	UNION FINANCES GRAIN ZCP 100622	EUR	676 156.68	0.13
474 118	UNION FINANCES GRAIN ZCP 180522	EUR	474 403.17	0.09
1 126 172	UNION FINANCES GRAIN ZCP 290422	EUR	1 126 407.90	0.22
1 126 172	VALLOIRE HABITAT ZCP 020622	EUR	1 126 862.38	0.22
1 126 172	VILOGIA SA D HLM 0.15 20-23 27/10A	EUR	1 126 171.98	0.22
	GERMANY/ALLEMAGNE		4 016 445.37	0.78
1 126 172	DEUTSCHE BANK AG 0.45 20-23 20/07A	EUR	1 131 679.43	0.22
1 193 742	DVB BANK 1.00 17-22 25/04A	EUR	1 194 725.58	0.23
1 126 172	UNICREDIT BANK AG 0.05 20-22 13/06A	EUR	1 125 940.81	0.22
563 086	VOLKSWAGEN BANK 0.3750 19-22 05/07A	EUR	564 099.55	0.11
	HUNGARY/HONGRIE		1 130 504.60	0.22
1 126 172	INTL INVST BANK 0.00 21-23 16/10U	EUR	1 130 504.60	0.22
	ICELAND/ISLANDE		973 617.39	0.19
973 238	ISLANDSBANKI 1.125 19-22 12/04A	EUR	973 617.39	0.19
	INDONESIA/INDONÉSIE		626 846.16	0.12
608 133	INDONESIA 2.625 16-23 14/06A	EUR	626 846.16	0.12
	IRELAND/IRLANDE		17 966 451.64	3.49
3 378 516	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 110422	EUR	3 379 011.87	0.66
1 970 801	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 220422	EUR	1 971 379.53	0.38
2 252 344	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 250422	EUR	2 253 079.97	0.44
225 234	MATCHPOINT FINANCE ZCP 080722	EUR	225 532.25	0.04
2 252 344	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 070422	EUR	2 252 558.83	0.44
5 630 860	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 110422	EUR	5 631 703.68	1.09
2 252 344	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 280422	EUR	2 253 185.51	0.44
	ITALY/ITALIE		715 051.04	0.14
675 703	MEDIOBANCA SPA 4.6500 13-23 29/07A	EUR	715 051.04	0.14
	JAPAN/JAPON		2 470 787.15	0.48
563 086	ASAHI GROUP HLD 0.0100 21-24 19/04A	EUR	554 031.01	0.11
788 320	CENTRAL NIPPON EXPRE ZCP 090622	EUR	788 964.73	0.15
1 126 172	MERCEDES-BENZ FINE 0.00 19-22 21/08U	EUR	1 127 791.41	0.22
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		26 823 107.14	5.21
1 246 109	ARCELORMITTAL SA 0.95 17-23 17/01A	EUR	1 255 346.78	0.24
563 086	BANK OF CHINA (LUX) 0.125 20-23 16/01A	EUR	562 269.42	0.11
2 252 344	CHINA CONSTRUCTION B 0 21-24 28/06A	EUR	2 241 802.18	0.44

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
9 245 872	CODEIS SECURITIES 0.0 21-50 12/10U	EUR	9 242 955.19	1.80
5 630 860	ICBC LTD LUX ZCP 020622	EUR	5 634 311.61	1.09
5 630 860	SINGLE PLATFORM 0.00 21-22 15/06U	EUR	5 634 077.99	1.09
2 252 344	VERSITO INTERNATIONAL 0.5 21-23 30/03Q	EUR	2 252 343.97	0.44
	MEXICO/MEXIQUE		6 757 486.28	1.31
2 252 344	ORBIA ADVANCE ZCP 020522	EUR	2 252 644.39	0.44
2 815 430	ORBIA ADVANCE ZCP 040422	EUR	2 815 476.89	0.54
1 689 258	ORBIA ADVANCE ZCP 190422	EUR	1 689 365.00	0.33
	NEW ZEALAND/NOUVELLE ZELANDE		1 710 096.39	0.33
1 708 966	BNZ INT FUNDING 0.625 19-22 23/04A	EUR	1 710 096.39	0.33
	PANAMA/PANAMA		1 126 171.98	0.22
1 126 172	BANCO LATINOAMERICAN 0.23 21-23 25/01A	EUR	1 126 171.98	0.22
	PORTUGAL/PORTUGAL		1 126 265.87	0.22
1 126 172	SEMAPA SOC INVEST E ZCP 060422	EUR	1 126 265.87	0.22
	SPAIN/ESPAGNE		1 126 382.25	0.22
1 126 172	FCC SERVICIOS MEDIO ZCP 210722	EUR	1 126 382.25	0.22
	SWEDEN/SUÈDE		3 382 020.48	0.66
563 086	AB SAGAX ZCP 120422	EUR	563 102.89	0.11
563 086	ASSA ABLOY AB 0.40 16-24 16/09A	EUR	566 510.16	0.11
1 689 258	SAMHALLSBYGGNADSBO ZCP 160522	EUR	1 689 473.86	0.33
563 086	SCANIA CV AB 0.125 20-23 13/02A	EUR	562 933.57	0.11
	SWITZERLAND/SUISSE		4 455 058.86	0.86
2 252 344	ANTALIS SA ZCP 230522	EUR	2 253 837.19	0.43
2 252 344	SWISSCARD AECS 0.00 22-22 16/09U	CHF	2 201 221.67	0.43
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		18 155 306.63	3.52
3 378 516	CMI NETHERLANDS HOL ZCP 140422	EUR	3 378 831.35	0.66
4 504 688	JP MORGAN STRUC 0.00 22-23 18/01U	EUR	4 516 463.28	0.88
2 083 418	SYNGENTA FINANCE NV ZCP 180522	EUR	2 083 057.13	0.40
281 543	SYNGENTA FINANCE NV ZCP 190422	EUR	281 528.14	0.05
7 883 204	UNILEVER FINANCE NET ZCP 250722	EUR	7 895 426.73	1.53
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		1 120 959.04	0.22
1 126 172	MASHREQBANK PSC 0.0 19-22 05/09U	EUR	1 120 959.04	0.22
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		9 869 077.81	1.92
675 703	BARCLAYS 1.5 18-23 03/09A	EUR	692 809.64	0.13
1 126 172	LAND SECURITIES PLC ZCP 190422	EUR	1 126 481.46	0.22
2 970 279	LEEDS BUILDING SOCIE 1.375 15-22 05/05A	EUR	2 975 187.87	0.58
563 086	NATWEST MARKETS PLC 1.3625 20-22 20/05A	EUR	563 085.99	0.11
4 504 688	ROBCLOND LON ZCP 120922	EUR	4 511 512.85	0.88
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		6 895 998.27	1.34
563 086	AMERICAN HONDA 0.35 19-22 26/02A	EUR	564 958.58	0.11
790 348	BMW US CAPITAL LLC 0.625 15-22 20/04A	EUR	790 836.87	0.15
3 153 282	CITIGROUP GL MKTS HLDGS 0.0 21-22 08/06U	EUR	3 156 202.65	0.62
563 086	JPMORGAN CHASE & CO 1.50 15-22 26/10A	EUR	569 088.38	0.11
1 689 258	MET LIFE GLOBAL FDG 2.375 13-23 11/01A	EUR	1 725 097.85	0.33
100 000	US TREASURY BILL ZCP 090622	USD	89 813.94	0.02
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		14 528 658.05	2.82
	AUSTRIA/AUTRICHE		1 126 171.99	0.22
1 126 172	RAIFFEISEN BANK FL.R 21-23 04/11A	EUR	1 126 171.99	0.22

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</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	
	BELGIUM/BELGIQUE		1 124 509.39	0.22
1 126 172	KBC GROUPE FL.R 22-25 23/02Q	EUR	1 124 509.39	0.22
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		2 669 280.18	0.52
2 640 873	METLIFE INST FL.R 07-22 28/06A	EUR	2 669 280.18	0.52
	FINLAND/FINLANDE		2 481 333.30	0.48
1 576 641	OP CORPORATE BANK F.LR 20-22 11/06Q	EUR	1 579 356.59	0.30
900 938	SBB TREASURY OY FL.R 22-24 08/02Q	EUR	901 976.71	0.18
	GERMANY/ALLEMAGNE		1 230 194.17	0.24
1 227 527	VOLKSWAGEN FIN SERV FL.R 21-23 06/04Q	EUR	1 230 194.17	0.24
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		2 816 455.40	0.55
2 815 430	TOYOTA MOTOR FIN FL.R 20-22 29/04Q	EUR	2 816 455.40	0.55
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		3 080 713.62	0.59
585 609	CREDIT SUISSE AG LDN FL.R 20-22 18/05Q	EUR	586 302.93	0.11
2 477 578	HSBC BANK PLC FL.R 20-22 14/09Q	EUR	2 494 410.69	0.48

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				4 504 687.94	0.87
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	31/03/2023	EUR	(0.600)	4 504 687.94	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							5 184 197.11	1.01
ITRAXX XOVER S37 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	31 640 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	2 283 629.22	0.44
ITRAXX XOVER S37 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	31 640 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	2 283 629.21	0.44
CDX NA HY S38 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	43 490 000.00	20/06/2027	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	2 104 562.26	0.41
ITRAXX XOVER S37 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	9 165 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	661 487.41	0.13
ITRAXX XOVER S37 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	8 940 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	645 247.95	0.13
CDX NA HY S38 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	9 960 000.00	20/06/2027	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	481 982.99	0.09
CDX EM S37 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	18 790 000.00	20/06/2027	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(992 712.72)	(0.19)
ITRAXX XOVER S37 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(31 640 000.00)	20/06/2027	EUR	Buy/Achat	(5%/Quarterly)	(2 283 629.21)	(0.44)

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartment reçu	Compartment paie	Contrepartie	Devise	Date de maturité	Nominal	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Excess Return Swap/Excess Return Swap						6 611 866.48	1.28
Performance of Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy	No fixed amount	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	USD	15/06/2022	5 727 500.00	(211 019.12)	(0.04)
		Underlying Futures Contracts of Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy	Underlying	Currency	Weight of the Index		
		Contrats Futures sous-jacents de l'indice Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy	Sous-jacents	Devise	Poids de l'indice %		
	GSISMES5	Goldman Sachs Intraday Momentum ES Series 5 Excess Return Strategy	USD			50.00	
	GSISMNQ5	Goldman Sachs Intraday Momentum NQ Series 5 Excess Return Strategy	USD			50.00	
	GSIS190	Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy	USD			100.00	
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	01/06/2022	20 449 999.00	6 340 939.90	1.23
		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 %		
	LAZ23 COMDTY	Aluminium	USD			13.78	
	COM2 COMDTY	Brent Crude Oil	USD			7.37	
	CCN2 COMDTY	Cocoa	USD			9.39	
	KCN2 COMDTY	Coffee	USD			10.87	
	LPM22 COMDTY	Cooper	USD			13.61	
	CTZ2 COMDTY	Cotton	USD			12.82	
	CLN2 COMDTY	Crude Oil	USD			6.81	
	QSK2 COMDTY	Gasoil	USD			7.29	
	GCM2 COMDTY	Gold	USD			20.26	
	HOK2 COMDTY	Heating Oil	USD			7.78	
	LHN2 COMDTY	Lean Hogs	USD			6.21	
	LCM2 COMDTY	Live Cattle	USD			21.37	
	MOZ22 COMDTY	Mars (Argus) Trade Month	USD			5.60	
	NGH23 COMDTY	Natural Gas	USD			4.90	
	LN2 COMDTY	Nickel	USD			7.95	
	SIN2 COMDTY	Silver	USD			11.21	
	SBN2 COMDTY	Sugar	USD			14.63	
	XBU2 COMDTY	Unleaded Gasoline	USD			7.69	
	LXU2 COMDTY	Zinc	USD			14.83	

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

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 EUR	% de l'actif net

Performance of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index	0.24% Notional Quantity multiplied by Elapsed Fee Days divided by 360	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	21/03/2023	24 988 598.73	(629 019.48)	(0.12)
--	---	----------------------------	-----	------------	---------------	--------------	--------

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 %
LAQ22 COMDTY	Aluminium	USD	(1.86)
COU2 COMDTY	Brent Crude Oil	USD	7.24
CCU2 COMDTY	Cocoa	USD	(12.05)
KCU2 COMDTY	Coffee	USD	(6.05)
LPGQ22 COMDTY	Cooper	USD	(10.01)
CTZ2 COMDTY	Cotton	USD	6.54
QSQ2 COMDTY	Gasoil	USD	14.99
GCQ2 COMDTY	Gold	USD	(13.57)
HOQ2 COMDTY	Heating oil	USD	11.16
NGQ22 COMDTY	Natural Gas	USD	(4.60)
LNQ2 COMDTY	Nickel	USD	1.33
SIU2 COMDTY	Silver	USD	(15.54)
SBV2 COMDTY	Sugar	USD	(7.98)
XBQ2 COMDTY	Unleaded Gasoline	USD	12.70
CLQ2 COMDTY	WTI Crude Oil	USD	9.03
LXQ2 COMDTY	Zinc	USD	4.06

Performance of LOIM Long Volatility EUR Strategy	EUR EURIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	03/11/2022	14 670 000.00	517 716.02	0.10
--	----------------------	----------------------------	-----	------------	---------------	------------	------

Underlying Futures Contracts of Long Volatility EUR Strategy	Underlying	Currency	Weight of the Index
Contrats Futures sous-jacents de l'indice Long Volatility EUR Strategy	Sous-jacents	Devise	Poids de l'indice %
SGMDLOEE Index	LOIM Long Equity Volatility EUR Strategy	EUR	32.51
SGBVVRO2 index	SIGI VR 10Y20Y EU Index-Vol on Rates	EUR	45.62
SGBVVRRE Index	SIGI VRR EU Strategy-Vol Roll on Rates	EUR	22.36

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

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	
Performance of LOIM Long Volatility USD Strategy	USD LIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	03/11/2022	27 650 000.00	1 309 752.11	0.25
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 %			
	SGMDLOEU Index	LOIM Long Equity Volatility USD Strategy	USD			18.29	
	SGBVWRO1 Index	S&P 10Y20Y US	USD			52.95	
	SGBVRRU Index	Indes Vol on Rates S&P VRR US Strategy-Vol Roll on Rates	USD			28.64	
Performance of LOIM US Intraday Trend Index	No fixed amount	UBS AG, LONDON BRANCH	USD	17/05/2022	5 727 500.00	(206 302.18)	(0.04)
Underlying Futures Contracts of LOIM US Intraday Trend Index		Underlying	Currency	Weight of the Index			
Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM US Intraday Trend		Sous-jacents	Devise	Poids de l'indice %			
	UBCSLOU6 Index	UBS NDX Intraday Trend Strategy	USD			50.00	
	UBCSLON5Index	UBS US Intraday Trend Strategy	USD			50.00	
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	16/12/2022	4 990 000.00	(510 200.77)	(0.10)
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 %			
	UXJ2 INDEX	CBOE VOLATILITY INDEX FUTURES 04/2022	USD			0.62	
	UXK2 INDEX	CBOE VOLATILITY INDEX FUTURES 05/2022	USD			0.74	
	ESM2 INDEX	S&P 500 INDEX FUTURES 05/2022	USD			59.85	

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

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						(10 718 216.09)	(2.08)
AMSTERDAM INDEX	(23)	Citibank	30/04/2022	EUR	3 331 320.00	(113 436.00)	(0.02)
AUSTR 10YR BOND	310	Citibank	30/06/2022	AUD	26 517 065.45	(914 280.24)	(0.18)
CAC40 10 EURO	(49)	Citibank	30/04/2022	EUR	3 263 336.30	(44 100.00)	(0.01)
CAN 10YR BOND (MSE)	122	Citibank	30/06/2022	CAD	8 042 738.62	(429 240.93)	(0.08)
DAX INDEX GERMANY	(31)	Citibank	30/06/2022	EUR	11 171 431.25	(43 012.50)	(0.01)
DJ EURO STOXX 50	(260)	Citibank	30/06/2022	EUR	10 146 552.00	(83 850.00)	(0.02)
DJIA MINI FUTURE-CBT	(73)	Citibank	30/06/2022	USD	11 376 082.10	(390 323.87)	(0.08)
EM RUSS 2000	29	Citibank	30/06/2022	USD	2 697 776.70	79 723.20	0.02
EURO BTP FUTURE -EUX	109	Citibank	30/06/2022	EUR	9 982 056.50	(627 890.00)	(0.12)
EURO BUND FUTURE	207	Citibank	30/06/2022	EUR	19 845 607.50	(1 410 523.14)	(0.27)
EURO BUXL FUTURE	56	Citibank	30/06/2022	EUR	8 060 332.00	(940 216.67)	(0.18)
EURO-OAT-FUTURES-EUX	136	Citibank	30/06/2022	EUR	14 380 028.00	(877 070.43)	(0.17)
FTSE MIB INDEX	(20)	Citibank	30/06/2022	EUR	2 502 126.00	(72 600.00)	(0.01)
FTSE TAIWAN	54	Citibank	30/04/2022	USD	3 011 420.30	21 473.32	0.00
FTSE 100 INDEX	(36)	Citibank	30/06/2022	GBP	3 201 757.06	(120 773.92)	(0.02)
FTSE/XINHUA CHIN-SGX	239	Citibank	30/04/2022	USD	2 953 658.94	62 218.06	0.01
HANG SENG INDEX	56	Citibank	30/04/2022	HKD	7 068 396.53	110 129.19	0.02
JPN 10 YEARS BOND	30	Citibank	30/06/2022	JPY	22 195 235.91	(142 609.19)	(0.03)
KOREA 10YR BOND	82	Citibank	30/06/2022	KRW	7 114 110.13	(138 025.90)	(0.03)
KOSPI 200 INDEX(KSE)	113	Citibank	30/06/2022	KRW	7 658 741.09	310 880.83	0.06
LONG GILT FUTURE-LIF	137	Citibank	30/06/2022	GBP	20 218 949.77	(164 443.64)	(0.03)
MINI MSCI EMG MKT	96	Citibank	30/06/2022	USD	4 925 697.75	169 163.55	0.03
NASDAQ 100 E-MINI	(75)	Citibank	30/06/2022	USD	20 004 255.61	(1 912 529.79)	(0.36)
NIKKEI 225 (OSAKA)	(41)	Citibank	30/06/2022	JPY	8 446 474.40	(886 500.27)	(0.17)
S&P 500 EMINI INDEX	(59)	Citibank	30/06/2022	USD	12 011 602.48	(734 152.70)	(0.14)
SPI 200 INDEX (SFE)	(20)	Citibank	30/06/2022	AUD	2 530 737.67	(140 041.84)	(0.03)
S&P/TSE CAN 60 INDEX	(11)	Citibank	30/06/2022	CAD	2 093 811.12	(61 436.95)	(0.01)
SWISS MARKET INDEX	(29)	Citibank	30/06/2022	CHF	3 444 519.68	(89 217.70)	(0.02)
TOPIX (OSE)	28	Citibank	30/06/2022	JPY	4 035 545.91	174 520.63	0.03
US TREASURY BOND	31	Citibank	30/06/2022	USD	4 180 953.13	(184 734.42)	(0.04)
US ULTRA BD CBT 30YR	23	Citibank	30/06/2022	USD	2 143 362.69	(184 694.17)	(0.04)
US 10 YEARS NOTE	168	Citibank	30/06/2022	USD	15 273 670.97	(671 416.94)	(0.13)
US 10YR ULTRA (CBOT)	54	Citibank	30/06/2022	USD	4 449 470.32	(266 241.75)	(0.05)
10YR MINI JGB-SGX	5	Citibank	30/06/2022	JPY	369 920.60	(2 961.91)	0.00

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

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

						(1 571 089.00)	(0.30)
EUR	60 072.19	Caceis Bank	14/04/2022	JPY	7 745 146.00	2 727.69	0.00
USD	211 890 459.20	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	192 909 373.11	(2 525 597.25)	(0.48)
EUR	5 081 534.62	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	5 209 254.26	(6 331.52)	0.00
EUR	6 007 579.88	Caceis Bank	14/04/2022	USD	6 611 772.98	66 914.90	0.01
JPY	210 484 923.00	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	1 639 458.12	(81 035.07)	(0.02)
CHF	175 586 521.11	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	171 657 511.74	(162 568.96)	(0.03)
EUR	8 694 957.35	BNP Paribas	19/04/2022	CHF	9 010 000.00	(105 278.04)	(0.02)
GBP	2 519 531.21	UBS	19/04/2022	EUR	3 022 912.67	(43 003.05)	(0.01)
EUR	21 777 789.17	BNP Paribas	19/04/2022	GBP	18 350 000.00	74 850.43	0.01
USD	8 228 353.26	UBS	19/04/2022	EUR	7 469 741.28	(77 675.32)	(0.02)
EUR	863 391.98	BNP Paribas	19/04/2022	CAD	1 210 000.00	(6 842.11)	0.00

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non- réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						EUR	
GBP	2 289 617.22	BNP Paribas	19/04/2022	EUR	2 746 388.28	(38 403.42)	(0.01)
EUR	11 184 258.20	BNP Paribas	19/04/2022	JPY	1 460 000 000.00	375 058.64	0.07
EUR	6 105 987.29	BNP Paribas	19/04/2022	AUD	9 270 000.00	(148 746.71)	(0.03)
EUR	132 784 297.66	UBS	19/04/2022	USD	146 545 000.00	1 133 880.80	0.23
USD	7 562 399.35	BNP Paribas	19/04/2022	EUR	6 851 696.20	(57 900.04)	(0.01)
EUR	2 227 314.08	Nomura	16/09/2022	CHF	2 252 343.97	28 860.03	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

31.03.2022

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

	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 115 501 031.03)	(2)	113 263 834.41
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 1 331 433.00)	(2)	442 130.00
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		39 925 914.70
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		7 299 415.89
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		391 230.04
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		64 282.08
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	520 405.05
		161 907 212.17
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		3 454 767.63
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		920 476.12
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	190 664.06
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	332 346.89
Unrealised depreciation on EQS/ <i>Moins-value non réalisée sur EQS</i>	(2)	150 050.57
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	111 844.32
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		18 877.49
		5 179 027.08
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		156 728 185.09

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		188 785 365.34
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	240 851.97
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	38 197.75
Bank interest/Intérêts bancaires		3 877.67
		282 927.39
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 209 995.86
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	7 454.76
Performance fees/Commission de performance	(3)	77 905.32
Auditing and professional fees/Frais de révision et frais professionnels		584.13
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		49 288.01
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		506.67
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	287 982.58
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		375 090.04
		2 008 807.37
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	567 264.78
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(1 038 639.63)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	3 313 001.20
Net realised loss on CFD/Perte nette réalisée sur CFD		(32 387.21)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	887 906.93
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(3 866 145.60)
		(1 894 879.51)
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)	(871 235.93)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	(511 076.80)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur EQS	(2)	(501 506.87)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	169 519.23
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		1 378 707.44
		(2 230 472.44)
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)	(29 826 707.81)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		156 728 185.09

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Capitalisation	187 448.27400	0.00000	(68 169.92800)	119 278.34600
P Seeding - USD - Capitalisation	38 487.35300	0.00000	0.00000	38 487.35300
P - EUR - Hedged - Capitalisation	101 350.00000	0.00000	0.00000	101 350.00000
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	2 290.59300	0.00000	(1 618.36800)	672.22500
N - USD - Capitalisation	10 863 005.45200	0.00000	(2 067 072.15600)	8 795 933.29600
N Seeding - USD - Capitalisation	204 682.83000	0.00000	(80 000.00000)	124 682.83000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	386 000.00000	0.00000	(53 000.00000)	333 000.00000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	58 700.00000	0.00000	0.00000	58 700.00000
M - USD - Capitalisation	1 025 189.60000	70 574.19200	(186 379.96000)	909 383.83200
M - USD - Distribution	315 209.37900	4 850.00000	(61 402.86200)	258 656.51700
M Seeding - USD - Capitalisation	287 617.67000	0.00000	(41 673.34000)	245 944.33000
M Seeding - USD - Distribution	123 350.00000	0.00000	(4 405.00000)	118 945.00000
M X1 - USD - Capitalisation	32 645.12900	1 284.00000	0.00000	33 929.12900
M X1 - USD - Distribution	93 804.32900	20 500.00000	(5 108.14100)	109 196.18800
M - CHF - Hedged - Capitalisation	174 135.00600	52 689.00000	(27 405.03200)	199 418.97400
M - CHF - Hedged - Distribution	57 200.00000	0.00000	(22 200.00000)	35 000.00000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	54 290.00000	0.00000	0.00000	54 290.00000
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	6 100.00000	0.00000	0.00000	6 100.00000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	11 920.00000	0.00000	0.00000	11 920.00000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 018 323.69600	12 496.79100	(95 705.60400)	935 114.88300
M - EUR - Hedged - Distribution	341 825.54900	5 000.00000	(130 448.00000)	216 377.54900
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	148 861.04800	0.00000	(4 868.00000)	143 993.04800
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	23 230.00000	0.00000	(1 500.00000)	21 730.00000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	835 037.10400	88 443.00000	(50 145.76900)	873 334.33500
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	259 351.65900	94 347.00000	(18 890.54600)	334 808.11300
M - GBP - Hedged - Distribution	99 014.51400	0.00000	(59 387.50700)	39 627.00700
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	3 000.00000	0.00000	0.00000	3 000.00000
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	15 820.00000	0.00000	(15 820.00000)	0.00000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	23 454.85700	1 700.00000	(18 782.35600)	6 372.50100

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 291 196.31	2 043 560.65	2 371 270.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8251	10.9020	10.6637
P Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	392 281.86	395 069.67	687 850.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1925	10.2649	10.0393

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 048 670.60	1 061 309.84	909 973.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3470	10.4717	10.3230
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 130.95	21 148.02	20 762.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1204	9.2326	9.0645
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	96 466 841.11	119 713 818.99	58 034 956.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9672	11.0203	10.7439
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 306 136.95	2 154 572.72	2 098 790.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4757	10.5264	10.2539
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 491 368.61	4 085 521.77	7 290 873.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4846	10.5843	10.3867
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	878 605.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.3339
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	615 816.59	621 531.49	1 142 608.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4909	10.5883	10.3874
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 913 399.46	11 236 677.09	10 227 559.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9012	10.9606	10.6905
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 825 146.06	3 461 064.72	3 521 823.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9224	10.9802	10.7087

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 560 095.50	3 009 733.45	6 432 162.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4092	10.4644	10.2016
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 238 127.88	1 290 778.12	1 473 620.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4092	10.4644	10.2016
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	376 464.58	362 740.29	306 777.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0956	11.1116	10.7608
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 212 823.57	1 043 200.31	352 310.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1068	11.1210	10.7649
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 065 560.17	1 824 321.52	2 173 765.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3579	10.4765	10.3166
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	363 605.28	600 819.08	229 555.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3887	10.5038	10.3403
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	495 149.77	500 871.84	585 208.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1205	9.2259	9.0464
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	55 635.01	56 277.92	55 183.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1205	9.2259	9.0464
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	125 112.08	125 994.53	27 435.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4960	10.5700	10.3767

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 749 141.09	10 722 028.15	14 551 492.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4256	10.5291	10.3431
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 257 149.34	3 601 127.85	3 084 174.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4315	10.5350	10.3504
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 348 027.62	1 407 948.78	2 522 898.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3618	9.4581	9.2487
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	203 436.64	219 718.65	842 160.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3620	9.4584	9.2489
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 274 275.90	8 920 897.69	6 809 641.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6194	10.6832	10.4404
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 547 105.50	2 763 897.39	3 255 391.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5944	10.6569	10.4025
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	416 509.39	1 047 364.31	1 181 207.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5107	10.5779	10.3520
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	29 689.69	29 881.10	67 756.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8966	9.9604	9.6795
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	157 576.43	153 133.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	9.9606	9.6797

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/ <i>Pour la période clôturée au</i>	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/ <i>Valeur Nette d'Inventaire</i>	68 158.05	251 457.54	244 003.96
Net Asset Value per share/ <i>Valeur Nette d'Inventaire par action</i>	10.6957	10.7209	10.4031

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devises de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> 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>			113 263 834.41	72.27
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>			84 128 393.69	53.68
EQUITIES/ACTIONS			79 448 711.57	50.69
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			8 670 150.00	5.52
110 000	ALTIMAR ACQUISITION CORPORATION III	USD	1 076 900.00	0.68
100 000	DRAGONEER GROWTH OPPORTUNITIES CORP III	USD	976 000.00	0.62
100 000	GLB PTR ACQN --- REGISTERED SHS -A-	USD	980 000.00	0.63
100 000	JATT ACQUISITION CORPORATION	USD	991 000.00	0.63
200 000	LEVERE HOLDINGS CORPORATION REGISTERED S	EUR	1 956 000.00	1.24
50 000	ORION BIOTECH OPPORTUNITIES CORPORATION	USD	488 000.00	0.31
75 000	SOCIAL CAPITAL SUVRETTA HO-A	USD	731 250.00	0.47
50 000	SVF INVESTMENT CORPORATION	USD	490 000.00	0.31
100 000	SVF INVESTMENT CORPORATION 2	USD	981 000.00	0.63
ISRAEL/ISRAËL			2 299 000.00	1.47
47 500	TOWER SEMICONDUCTOR	USD	2 299 000.00	1.47
JERSEY/JERSEY			1 372 886.24	0.88
20 000	CLARIVATE --- CONV PREF REGISTERED SHS 2	USD	1 357 400.00	0.87
924	CLARIVATE PLC	EUR	15 486.24	0.01
THE NETHERLANDS/PAYS-BAS			3 456 169.06	2.21
125 000	ESG CORE INVESTMENTS B.V.	USD	1 342 134.06	0.86
200 000	PEGASUS ACQUISITION CO EUR-A	EUR	2 114 035.00	1.35
UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI			2 784 600.00	1.78
35 000	MIMECAST UK LIMITED	USD	2 784 600.00	1.78
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			60 865 906.27	38.83
19 000	ACTIVISION BLIZZARD	USD	1 522 090.00	0.97
80 000	ANAPLAN - REGISTERED SHS	USD	5 204 000.00	3.32
100 000	ATHLON ACQUISITION CORP	USD	980 000.00	0.63
175 000	AT&T INC	USD	4 135 250.00	2.64
25 000	BOTTOMLINE TECHNOLOGIES	USD	1 417 000.00	0.90
12 600	COHERENT INC	USD	3 444 336.00	2.20
150 000	CONDUENT REGISTERED SHS WHEN ISSUED	USD	774 000.00	0.49
10 000	CYRUSONE INC	USD	903 600.00	0.58
99 811	DHB CAPITAL CORP	USD	981 142.13	0.63
375 000	FAST ACQUISITION CORP	USD	3 780 000.00	2.41
50 000	FIREEYE --- REGISTERED SHS	USD	1 115 500.00	0.71
60 000	FIRST HORIZON CORPORATION	USD	1 409 400.00	0.90
150 000	GORES TECH PTR --- REGISTERED SHS -A-	USD	1 470 000.00	0.94
10 000	GREENIDGE GENERATION HOLDING	USD	86 000.00	0.05
100 000	GRS TECH PTR II --- REGISTERED SHS -A-	USD	978 000.00	0.62
50 000	GX ACQN - REGISTERED SHS -A-	USD	435 500.00	0.28
55 000	HOUGHTON MIFFLIN HARCOURT	USD	1 155 550.00	0.74
32 500	ISTAR FINANCIAL	USD	760 825.00	0.49
198 260	KHOSLA VENTURES ACQUISITION CO III	USD	1 937 000.20	1.24
130 000	KYNDRYL HLDG --- REGISTERED SHS	USD	1 705 600.00	1.09
7 500	MANTECH INTERNATIONAL CORP	USD	646 425.00	0.41
200 000	MONEYGRAM INTERNATIONAL	USD	2 112 000.00	1.35
50 000	NAUTILS BIOTECH	USD	217 000.00	0.14
65 000	NCI BUILDING SYSTEM --- REGISTERED SHS	EUR	1 580 800.00	1.01
97 200	NEOPHOTONICS	USD	1 478 412.00	0.94
100 000	NIGHTDRAG ACQN --- REGISTERED SHS -A-	USD	977 000.00	0.62

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devises de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
125 000	PRIVETERRA ACQUISITION CORP	USD	1 222 500.00	0.78
50 000	RADIUS GLOBAL INFRASTRUCTURE	USD	714 000.00	0.46
10 000	ROGERS CORP	USD	2 717 000.00	1.73
100 000	RXR ACQUISITION --- REGISTERED SHS -A-	USD	974 000.00	0.62
100 000	SANDBRIDGE X2 CORP - REG SHS -A-	USD	975 000.00	0.62
43 438	SERVICEMAST GLB - REGISTERED SHS	EUR	1 982 075.94	1.26
40 000	SOUTH JERSEY INDUSTRIES INC	USD	1 382 000.00	0.88
50 000	SPIRIT AIRLINES	USD	1 093 500.00	0.70
20 000	SPX FLOW WHEN ISSUED	USD	1 724 400.00	1.10
55 000	TENNECO-REGISTERED SHS -A-	USD	1 007 600.00	0.64
635 000	ZYNGA INC	USD	5 867 400.00	3.74
	CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES		3 711 450.00	2.37
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		3 711 450.00	2.37
3 000 000	COINBASE GLOBAL CV 0.50 21-26 21/05S	USD	2 807 160.00	1.79
1 000 000	DISH NETWORK CORP CV 3.375 16-26 15/08S	USD	904 290.00	0.58
	WARRANTS, RIGHTS/WARRANTS, DROITS		968 232.12	0.62
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		129 107.93	0.08
27 500	ALTIMAR ACQUISITION CO 21-28 31/12 WARR	USD	14 575.00	0.01
12 500	CAZOO GROUP (CAZOO GROUP) 26.08.26 WARR	USD	4 750.00	0.00
33 333	CONSTELLATION ACQUISITION 31.12.27 WARR	USD	10 666.56	0.01
50 000	COVA ACQUISITION CORPOR 31.12.27 WARR	USD	8 855.00	0.01
18 750	ELLIOTT OPPORTUNITY II CORP 19.02.23WARR	USD	11 246.25	0.01
16 666	GLOBAL PARTNER ACQUISITION 31.12.27 WARR	USD	6 576.40	0.00
50 000	JATT ACQUISITION CORP 15.06.23 WARR	USD	21 495.00	0.02
20 000	LAZARD GROWTH ACQUISITION 31.12.27 WARR	USD	10 444.00	0.01
66 666	LEVERE HOLDINGS CORPORATION 31.12.28 WAR	USD	19 999.80	0.01
33 333	NOBLE ROCK ACQUISITION CORP 31.08.28WAR	USD	7 599.92	0.00
20 000	PATHFINDER ACQUISITION COR 31.12.27 WAR	USD	7 300.00	0.00
10 000	SVF INVESTMENT CORPORATION 31.12.27 WAR	USD	5 600.00	0.00
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		8 344.88	0.01
15 000	HOMETOGO SE 31.12.25 WAR	USD	8 344.88	0.01
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		94 226.66	0.06
15 625	ESG CORE INVESTMENTS BV 31.12.27 WAR	USD	5 215.55	0.00
66 666	PEGASUS ACQUISITION COMPANY 27.04.26 WAR	USD	89 011.11	0.06
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		736 552.65	0.47
41 666	ADTHEORENT HLD 02.03.26 WAR	USD	58 749.06	0.04
16 666	ADVANCED MERGER PARTNERS 30.06.26 WARR	EUR	10 152.38	0.01
62 500	ARROWROOT ACQUISITION CORP 29.01.26 WAR	USD	15 625.00	0.01
50 000	ATHLON ACQN 14.01.23 WAR	USD	12 495.00	0.01
60 000	ATI PHYSICAL THERAPY CL ORD 10.08.27 WARR	USD	16 200.00	0.01
17 655	ATLAS CREST INVEST CORP II 03.02.28 WAR	USD	5 826.15	0.00
6 250	AURORA INNOVATION INC31.12.28WAR	USD	9 437.50	0.01
25 000	BLACKSKY TECHNOLOGY 30.10.24 WAR	USD	7 000.00	0.00
29 884	BROADSCALE ACQ (BROADSCALE) 02.02.26 WAR	USD	17 786.96	0.01
66 666	BUILD ACQN 15.03.26 WAR	USD	18 230.28	0.01
25 000	COMPUTE HLTH 25.01.26 WAR	USD	12 125.00	0.01
30 000	D & Z MEDIA ACQN 27.01.26 WAR	USD	9 000.00	0.01
40 000	FINANCE OF AMERICA 08.04.26 WAR	USD	15 716.00	0.01
22 500	FIRST RESERVE 26.04.26 WAR	USD	6 950.25	0.00
12 500	FORTR VAL ACQN 18.03.28 WAR	USD	6 625.00	0.00
25 000	GINKGO BIOWORKS 01.08.26 WAR	USD	22 007.50	0.01
30 000	GORES TECH PTR 28.02.28 WAR	USD	23 400.00	0.01
20 000	GRS TECH PTR II 28.02.28 WAR	USD	14 936.00	0.01

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
85 000	GX ACQN 16.07.26 WAR	USD	116 450.00	0.07
33 333	KL ACQN 12.01.28 WAR	USD	5 999.94	0.00
35 000	LONGVIEW ACQISI (LONGVIEW) 10.05.26 WAR	USD	14 689.50	0.01
20 000	NIGHTDRAG ACQN 22.04.26 WAR	USD	9 600.00	0.01
50 000	OCA ACQUISITION CORP 31.12.27 WAR	USD	8 000.00	0.01
20 000	PIVTL INVT III 28.01.28 WAR	USD	9 234.00	0.01
10 000	PLANET LABS 06.12.26 WAR	USD	13 400.00	0.01
41 666	PRIVETERRA ACQN 28.02.28 WAR	USD	12 499.80	0.01
37 500	PWR & DIG INFRA 12.02.27 RIGHT	USD	70 500.00	0.04
29 921	ROTH CH ACQUISIT 26.02.26 WAR	USD	11 669.19	0.01
20 000	RXR ACQUISITION 08.03.26 WAR	USD	9 000.00	0.01
33 333	SANDBRIDGE X2 CORP 31.12.27 WAR	USD	15 343.18	0.01
50 000	SRCS TECH & ROB 15.06.27 WAR	USD	53 000.00	0.03
13 100	STARRY GRP HLDG (STRY) 29.03.27 WAR	USD	11 528.00	0.01
75 000	TAILWIND ACQUISITION CORP 07.09.27 WAR	USD	12 750.00	0.01
20 000	THUNDER BRIDGE CAPITAL 15.02.2028 WAR	USD	10 294.00	0.01
33 333	USHG ACQUISITION CORP 31.12.28WAR	USD	37 582.96	0.02
25 000	VICARIOUS SRGCL 05.08.27 WAR	USD	20 750.00	0.01
50 000	7GC CO HOLDINGS INC 31.12.26WARR	USD	12 000.00	0.01
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		3 700.00	0.00
	WARRANTS, RIGHTS/WARRANTS, DROITS		3 700.00	0.00
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		3 700.00	0.00
10 000	ORION BIOTECH OPPORTUNITIES 31.12.27WARR	USD	3 700.00	0.00
	Money market instruments/Instruments du marché monétaire		29 131 740.72	18.59
	BONDS/OBLIGATIONS		29 131 740.72	18.59
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		29 131 740.72	18.59
2 000 000	UNIT STAT OF AMER ZCP 16-06-22	USD	1 998 251.86	1.27
6 000 000	UNIT STAT TREA BIL ZCP 06-10-22	USD	5 968 666.68	3.81
100 000	UNIT STAT TREA BIL ZCP 14-07-22	USD	99 829.92	0.06
6 000 000	UNIT STAT TREA BIL ZCP 19-05-22	USD	5 998 180.02	3.83
4 000 000	UNITED STATES ZCP 210422	USD	3 999 728.40	2.55
11 100 000	US TREASURY BILL ZCP 110822	USD	11 067 083.84	7.07
	Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché		442 130.00	0.28
	Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Options listées (Contreparties voir la note 2)		442 130.00	0.28
	Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché		442 130.00	0.28
1 000	ALTICE USA JUN 13.000 17.06.22 CALL	USD	105 000.00	0.07
250	CITRIX S. JUN 105.00 17.06.22 CALL	USD	2 500.00	0.00
6	NASDAQ 100 MAY 13675 20.05.22 PUT	USD	120 180.00	0.08
25	SP 500 MAY 4040.0 20.05.22 PUT	USD	56 750.00	0.04
190	TAKE-TWO INTER JUN 150.00 17.06.22 PUT	USD	157 700.00	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							USD	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							(111 844.32)	(0.07)
SES EUR SN MM M	BNP-PARIBAS SA PARIS	(5 000 000.00)	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(16 350.87)	(0.01)
SOUTHWEST AIRLS USD SN XR M	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	(5 000 000.00)	20/06/2026	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	3 454.01	0.00
ISTAR FINL INC USD SN XR M	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	(2 000 000.00)	20/09/2022	USD	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	(39 578.99)	(0.03)
ISTAR FINL INC USD SN XR M	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	(3 000 000.00)	20/09/2022	USD	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	(59 368.47)	(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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartiment paie	Compartiment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% de l'actif net
Equity swaps (EQS)/Equity swaps (EQS)						(150 050.57)	(0.10)
446 522.04	USD	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EMS-CHEM HOLDINGS-NAMEN ACT.	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(609.96)	0.00
1 009 000.00	USD	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	SONOVA HOLDING N	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(5 500.00)	0.00
2 207 463.53	CHF	25/04/2022	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	DELL TECHNOLGES	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(164 729.09)	(0.12)
4 744 200.00	USD	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	COVESTRO AG	62 400.00	0.04
5 194 245.00	USD	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ECOSLOPS SA	(1 665.00)	0.00
1 417 861.20	CHF	25/04/2022	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	EIFPAGE	75 527.41	0.05
1 811 104.00	USD	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	NEXANS SA XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	6 664.00	0.00
2 528 000.00	USD	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	KEMIRA OY XHEL_FI	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	5 500.00	0.00
1 972 000.00	USD	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	FISKARS -A-	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(6 000.00)	0.00
457 775.00	USD	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	SNAM SPA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(16 875.00)	(0.01)
791 039.34	USD	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	NEXI S.P.A.	(40 131.00)	(0.03)
57 200.00	GBP	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	RENAULT SA	790.00	0.00
1 990 395.83	USD	25/04/2022	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	CDW	SIG COMBIBLOC GR	75 108.68	0.05
3 334 085.00	USD	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SODEXHO SA XPAR_FR	108 422.50	0.07
1 897 380.00	USD	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SPINNOVA OYJ	(55 118.00)	(0.04)
1 097 125.00	GBP	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	STEICO	(27 166.15)	(0.02)
598 200.00	EUR	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	STELLANTIS N.V.	24 033.24	0.02
2 794 706.20	USD	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VINCI SA XPAR_FR	(37 392.20)	(0.02)
1 368 960.00	USD	25/04/2022	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VOTALIA	(96 640.00)	(0.06)
1 886 280.00	USD	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VOTALIA	(128 920.00)	(0.08)
1 131 350.00	USD	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	WAGA ENERGY SA	72 250.00	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 USD	% de l'actif net
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						520 405.05	0.33
EUR	31 913 274.89	Caceis Bank	14/04/2022	USD	35 041 844.51	476 512.08	0.30
USD	191 015.03	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	177 129.85	(1 529.96)	0.00
USD	112 419.46	Caceis Bank	14/04/2022	GBP	85 388.49	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non- réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						USD	
USD	630 250.81	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	570 133.38	(4 286.40)	0.00
GBP	594 966.19	Caceis Bank	14/04/2022	USD	778 585.19	4 726.22	0.00
CHF	3 267 142.39	Caceis Bank	14/04/2022	USD	3 506 499.55	44 983.11	0.03

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Multiadvisers UCITS

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 64 001 320.60)	(2)	66 055 013.75
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		659 524.48
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		702 751.79
		67 417 290.02
LIABILITIES/PASSIF		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		11 302.34
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	42 183.68
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	12 644.99
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	128 189.51
		194 320.52
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		67 222 969.50

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		63 241 804.96
INCOME/REVENUS		
Bank interest/Intérêts bancaires		7.85
		7.85
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	251 269.95
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		2 709.47
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	72 723.01
		326 702.43
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		
		(326 694.58)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(493 688.08)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(50 908.24)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	1 261 383.78
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		
		390 092.88
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(3 075 834.28)
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)	(163 610.11)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		(2 849 351.51)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	6 830 516.05
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		67 222 969.50

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	989.77000	0.00000	0.00000	989.77000
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	797.76700	231.85000	(47.79600)	981.82100
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	14 580.37700	3 457.00000	(1 812.00000)	16 225.37700
M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	2 366.75700	1 085.84400	(400.00000)	3 052.60100
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	2 369.46100	270.00000	(275.00000)	2 364.46100
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	1 638.00000	195.00000	(337.00000)	1 496.00000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	527.00000	57.00000	(85.00000)	499.00000
M Seeding - EUR - Capitalisation	6 663.00000	503.73300	(436.00000)	6 730.73300
M Seeding - EUR - Distribution	789.60500	53.00000	(205.00000)	637.60500
M X1 - EUR - Capitalisation	21 981.13100	2 695.29000	(674.68000)	24 001.74100
M X1 - EUR - Distribution	10 700.47700	622.00000	(1 361.98100)	9 960.49600
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	3 697.00000	1 522.00000	(62.00000)	5 157.00000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	2 374.00000	1 928.00000	(191.00000)	4 111.00000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	964 818.76	1 020 481.62	836 033.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	974.7909	1 031.0290	978.0796
N Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 159 595.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	880.5754
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	822 075.36	710 353.53	640 041.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	837.2966	890.4273	853.8642
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 623 987.77	13 012 430.74	9 905 753.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	839.6716	892.4619	854.8746
M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 696 188.09	2 212 959.28	2 333 123.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	883.2429	935.0175	888.5526

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 100 402.32	2 225 833.14	966 419.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	888.3218	939.3837	890.7846
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 236 748.30	1 441 615.96	531 153.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	826.7034	880.1074	845.7856
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	414 335.18	465 351.49	466 546.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	830.3310	883.0199	846.7612
M Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 788 348.62	6 093 908.52	3 434 110.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	859.9879	914.5893	876.2722
M Seeding - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	548 332.64	722 164.43	475 815.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	859.9880	914.5895	876.2724
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 759 901.72	20 197 587.46	7 945 101.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	864.9332	918.8602	878.4731
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 606 372.57	9 822 210.33	4 482 599.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	864.0506	917.9227	877.5768
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 983 805.25	3 783 518.50	2 474 625.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	966.4156	1 023.4024	975.4141
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 991 058.69	2 438 018.12	2 375 355.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	970.8243	1 026.9664	976.7085

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			66 055 013.75	98.26
Shares of UCITS/UCI/ <i>Parts d'organismes de placement collectif</i>			66 055 013.75	98.26
UCITS/UCI/ <i>Organismes de placement collectif</i>			66 055 013.75	98.26
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		1 474 470.49	2.19
1 541	FORT GLB UCITS CONT FD B EUR	EUR	1 474 470.49	2.19
	IRELAND/IRLANDE		19 530 825.73	29.05
18 285	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS B EUR	EUR	2 124 558.89	3.16
28 534	KIRKOSWALD GL MACRO UCITS IF EUR ACC	EUR	2 880 240.88	4.28
32 867	KLS ARETE MACRO I EUR ACC	EUR	3 736 794.06	5.56
58 498	LYXOR CHENAVARI CREDIT SSI	EUR	6 229 256.22	9.26
17 206	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIE	EUR	3 002 668.08	4.47
8 664	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIEL	EUR	1 557 307.60	2.32
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		41 482 391.68	61.71
25 733	BNP PARIBAS FUNDS SICAV ENVIRONMENTAL	EUR	1 842 199.89	2.74
37 485	BRSF UK EM COMP ABS RETURN -I2- EUR CAP	EUR	4 347 143.07	6.47
18 185	DMS UCITS VELOX FUND EU INSTITUT RL	EUR	2 029 526.62	3.02
188	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	EUR	2 802 634.13	4.17
338 382	JANUS HENDERSON ABSOLUTE RETURN FUND GHC	EUR	2 020 786.31	3.01
1 975	LUMYNA FDS YORK AS ED UCITS -B- CAP EUR	EUR	301 568.98	0.45
14 745	LUMYNA FDS YORK ASIAN UCITS -D- CAP	EUR	2 583 890.49	3.84
29 446	LUMYNA MARSHALL WACE UCITS SICAV LUMY	EUR	3 112 762.98	4.63
25 189	PICTET TR SICAV MANDARIN HI EUR	EUR	3 617 864.03	5.38
316 582	PRIVILEGE AMBER EVENT EUROPE EUR IX9 CAP UH	EUR	3 832 351.18	5.70
357 502	PRIVILEGE ATLAS IMPACT EUR IX9 CAP SH	EUR	3 199 822.69	4.76
376 759	PRIVILEGE GRAHAM QUANT MACRO USD IX9 CAP UH	USD	3 315 812.79	4.93
163 999	PRIVILEGE H2O HIGH CONVICTION BONDS EUR IX9 CAP UH	EUR	2 618 668.00	3.90
35 573	SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP	EUR	5 857 360.52	8.71
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		3 567 325.85	5.31
32 728	KLS IONIC RELATIVE VALUE ARBITRAGE I EUR	EUR	3 567 325.85	5.31

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/ <i>Contrats de change à terme</i>						(128 189.51)	(0.19)
EUR	101 508.61	LO & Cie	04/04/2022	CHF	105 000.00	(1 040.47)	0.00
EUR	344 162.83	LO & Cie	04/04/2022	GBP	291 000.00	(195.49)	0.00
USD	46 000.00	Caceis Bank	25/04/2022	EUR	41 368.77	(51.47)	0.00
CHF	16 083 000.00	LO & Cie	25/04/2022	EUR	15 651 984.51	57 014.32	0.08
USD	5 709 000.00	LO & Cie	25/04/2022	EUR	5 175 743.18	(47 906.56)	(0.07)
EUR	3 349 482.88	LO & Cie	25/04/2022	USD	3 691 566.85	33 730.39	0.05
GBP	8 967 000.00	LO & Cie	25/04/2022	EUR	10 772 957.82	(169 740.23)	(0.25)

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 – Defensive Systematic Alternative Solution

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

Closed on 3 March 2022 · Fermé le 3 mars 2022

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 operations and changes in net assets for the period from 01/10/2021 to 03/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 03/03/2022

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		31 210 906.11
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	6 869.23
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		14 868.17
Bank interest/Intérêts bancaires		381.14
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		839.56
		22 958.10
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	57 371.24
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	2 041.14
Auditing and professional fees/Frais de révision et frais professionnels		6 000.00
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		1 886.74
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	17 924.81
		85 223.93
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		
		(62 265.83)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(64 080.02)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(853 737.15)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(174 866.13)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(21 207.15)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(195 173.85)
		(1 371 330.13)
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)	10 805.53
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS	(2)	483 565.02
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(363 929.89)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	32 158.92
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)	149 741.64
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(1 058 988.91)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(30 151 917.20)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		0.00

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 03/03/2022/ Nombre d'actions 03/03/2022
P - USD - Capitalisation	43 684.66600	0.00000	(43 684.66600)	0.00000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	10 315.91600	561.74600	(10 877.66200)	0.00000
P - EUR - Hedged - Distribution	2 769.34900	0.00000	(2 769.34900)	0.00000
R - USD - Capitalisation	1 888.19900	0.00000	(1 888.19900)	0.00000
R - EUR - Hedged - Capitalisation	963.41900	0.00000	(963.41900)	0.00000
N - USD - Capitalisation	1 720 846.84700	1 000 890.79300	(2 721 737.64000)	0.00000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	2 904.99000	0.00000	(2 904.99000)	0.00000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	980 844.54200	0.00000	(980 844.54200)	0.00000
N - EUR - Hedged - Distribution	21 636.00000	0.00000	(21 636.00000)	0.00000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	6 633.88000	0.00000	(6 633.88000)	0.00000
M - USD - Capitalisation	147 259.43000	4 163.00000	(151 422.43000)	0.00000
M X1 - USD - Capitalisation	2 741.00000	0.00000	(2 741.00000)	0.00000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	92 231.28900	0.00000	(92 231.28900)	0.00000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	17 987.00000	0.00000	(17 987.00000)	0.00000
M - EUR - Hedged - Distribution	4 554.00000	0.00000	(4 554.00000)	0.00000
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	13 200.00000	0.00000	(13 200.00000)	0.00000
E - CHF - Hedged - Capitalisation	5 086.83900	0.00000	(5 086.83900)	0.00000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	03/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	414 767.80	407 668.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8359	9.4946	10.4217
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	80 665.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	9.0940
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	87 210.89	223 507.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.8321	8.4540	9.3624
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	22 866.49	41 450.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.6495	8.2570	9.1441

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	03/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	17 329.10	20 258.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5192	9.1776	10.1339
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	7 799.66	69 412.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.4814	8.0958	9.0195
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	17 357 396.67	72 948 893.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4247	10.0865	10.9715
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	25 299.77	66 096.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0954	8.7091	9.5805
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	8 814 528.06	7 954 086.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2474	8.9867	9.8581
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	194 435.62	491 960.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	8.9867	9.8581
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	180 090.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	9.2763
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	57 876.44	2 457 508.64
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1109	8.7244	9.5934
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	2 059 259.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.4401

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	03/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 466 361.83	2 035 585.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2970	9.9577	10.8467
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	27 637.05	109 475.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4369	10.0828	10.9200
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	792 057.85	1 097 361.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.9762	8.5877	9.4644
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	159 480.37	681 578.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.2409	8.8664	9.7442
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	39 176.33	143 891.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.9955	8.6026	9.4547
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	114 501.30	518 823.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0821	8.6743	9.4785
E - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	45 398.35	34 063.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3304	8.9247	9.7217

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

31.03.2022

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

	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 2 040 427 924.48)	(2)	2 347 425 318.86
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		90 921 596.93
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		2 697 511.25
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		36.17
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		889 228.86
		2 441 933 692.07
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		14 569 215.55
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		11 472.90
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	2 000 577.11
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	557 263.63
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>A payer sur opérations de change, net</i>		31 873.90
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	3 477 493.53
		20 647 896.62
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		2 421 285 795.45

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

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		2 625 072 406.24
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	6 400 581.03
Bank interest/Intérêts bancaires		3 746.94
		6 404 327.97
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	12 698 957.18
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	349 040.94
Performance fees/Commission de performance	(3)	2 287.75
Auditing and professional fees/Frais de révision et frais professionnels		7 602.07
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		696.39
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		1 611.97
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	3 615 679.52
		16 675 875.82
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	200 335 132.30
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(5 967 602.16)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(7 262 443.15)
		176 833 539.14
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)	(333 545 478.09)
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)	(639 576.06)
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)	(46 435 095.78)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		2 421 285 795.45

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Capitalisation	768 749.21400	6 598.94600	(161 724.05100)	613 624.10900
P - USD - Distribution	61 211.53300	0.00000	(3 732.68800)	57 478.84500
P - CHF - Capitalisation	1 018 538.27200	1 381.84800	(435 025.97000)	584 894.15000
P - CHF - Distribution	31 562.65700	0.00000	(7 223.00000)	24 339.65700
P - EUR - Capitalisation	1 264 671.02200	0.00000	(221 283.89200)	1 043 387.13000
P - EUR - Distribution	383 399.23600	0.00000	(8 633.27900)	374 765.95700
R - EUR - Capitalisation	2 104.97900	0.00000	(125.60600)	1 979.37300
N - USD - Capitalisation	15 858 961.52200	336 777.16400	(238 108.33900)	15 957 630.34700
N - USD - Distribution	626 862.90000	533 870.52700	(159 587.42400)	1 001 146.00300
N - CHF - Capitalisation	4 952 131.88200	612 879.63900	(501 017.37600)	5 063 994.14500
N - EUR - Capitalisation	5 113 362.19000	168 192.12000	(874 355.84800)	4 407 198.46200
N - EUR - Distribution	225 051.26600	92 291.96000	(42 139.51400)	275 203.71200
I - USD - Capitalisation	2 162 600.13900	179 703.75500	0.00000	2 342 303.89400
I - CHF - Capitalisation	2 376 123.17000	473 431.87500	(93 771.00000)	2 755 784.04500
I - EUR - Capitalisation	222 058.00000	101 186.00000	(26 755.00000)	296 489.00000
I - JPY - Distribution	120 000.00000	0.00000	0.00000	120 000.00000
S - CHF - Capitalisation	3 057 475.88400	0.00000	0.00000	3 057 475.88400
M - USD - Capitalisation	9 521 049.70600	376 340.74700	(333 193.09900)	9 564 197.35400
M - USD - Distribution	2 182 041.47200	165 235.63900	(544 676.22500)	1 802 600.88600
M - CHF - Capitalisation	5 377 510.00700	133 878.31700	(485 383.24200)	5 026 005.08200
M - CHF - Distribution	234 098.03500	9 472.70300	(350.00000)	243 220.73800
M - EUR - Capitalisation	4 455 676.16300	169 645.83200	(134 788.71000)	4 490 533.28500
M - EUR - Distribution	497 069.52600	7 919.36400	(7 430.89200)	497 557.99800

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 239 868.40	29 740 908.60	25 218 105.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	36.2435	38.6874	28.4565
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 077 590.25	2 361 700.85	1 775 275.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	36.1453	38.5826	28.3724
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 420 427.64	32 825 428.56	25 730 087.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	29.7839	32.2280	23.3156

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	726 098.02	1 018 839.76	758 496.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	29.8319	32.2799	23.3535
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	49 953 401.90	62 055 538.69	53 430 072.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	47.8762	49.0685	35.6282
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 964 637.57	18 836 103.50	14 525 642.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	47.9356	49.1292	35.6467
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	87 151.49	95 488.49	73 387.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	44.0298	45.3632	33.0515
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	615 915 221.12	651 424 474.20	466 074 474.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	38.5969	41.0761	30.0344
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	38 662 253.81	25 763 158.59	14 155 250.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	38.6180	41.0986	30.0814
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	160 632 539.94	169 465 299.25	129 076 623.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	31.7205	34.2207	24.6559
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	223 856 353.92	265 395 390.98	194 048 082.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	50.7933	51.9023	37.5305
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 042 561.87	11 734 520.24	14 294 863.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	51.0261	52.1415	37.6771

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	90 597 021.15	89 001 398.59	84 130 224.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	38.6786	41.1548	30.0698
I - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	6 617 395.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	30.0708
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	87 676 900.59	81 539 923.49	63 469 493.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	31.8156	34.3164	24.7189
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 087 982.78	11 545 201.23	17 487 075.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	50.8888	51.9918	37.5581
I - JPY - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 331 308 689	1 302 058 177	1 260 005 500
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11 094	10 850	10 500
S - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	118 994 096.59	127 639 811.48	90 729 576.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	38.9191	41.7468	28.9357
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	353 938 236.42	375 348 677.84	290 685 602.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	37.0066	39.4230	28.8548
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	66 349 073.34	85 559 726.52	64 589 389.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	36.8074	39.2109	28.7016
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	152 711 907.61	176 446 841.90	136 396 828.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	30.3844	32.8120	23.6712

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 385 580.45	7 676 520.05	5 676 018.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	30.3658	32.7919	23.6607
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	218 887 061.88	222 151 590.61	176 351 359.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	48.7441	49.8581	36.0846
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	24 272 415.99	24 802 778.57	20 581 574.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	48.7831	49.8980	36.1077

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		2 347 425 318.86	96.95
	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		2 347 425 318.86	96.95
	EQUITIES/ACTIONS		2 347 425 318.86	96.95
	CANADA/CANADA		4 555 970.40	0.19
6 740	SHOPIFY -A- SUBORD VOTING	USD	4 555 970.40	0.19
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		124 655 809.50	5.15
359 505	ALIBABA GROUP ADR	USD	39 114 144.00	1.62
2 542 800	ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	31 949 808.09	1.32
273 873	HUAZHU GROUP -SHS ADR	USD	9 035 070.27	0.37
1	JD.COM INC - CL A	HKD	29.88	0.00
932 500	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	44 556 757.26	1.84
	DENMARK/DANEMARK		82 727 599.06	3.42
2 768 774	VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	DKK	82 727 599.06	3.42
	FRANCE/FRANCE		67 596 414.72	2.79
486 241	LEGRAND SA	EUR	46 732 966.28	1.93
123 233	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	20 863 448.44	0.86
	GERMANY/ALLEMAGNE		142 911 412.57	5.90
246 249	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	58 058 258.47	2.39
729 748	SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	45 664 299.27	1.89
765 678	ZALANDO SE	EUR	39 188 854.83	1.62
	IRELAND/IRLANDE		106 002 458.32	4.38
174 758	KINGSPAN GROUP	EUR	17 313 337.27	0.72
176 815	STERIS - REGISTERED SHS	USD	42 748 562.55	1.77
300 855	TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	45 940 558.50	1.89
	JERSEY/JERSEY		61 711 509.96	2.55
3 682 071	CLARIVATE PLC	USD	61 711 509.96	2.55
	SWITZERLAND/SUISSE		40 486 906.03	1.67
24 724	SCHINDLER HOLDING NAMEN AKT	CHF	5 316 986.51	0.22
29 632	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	6 407 890.34	0.26
219 591	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	28 762 029.18	1.19
	TAIWAN/TAÏWAN		67 718 949.51	2.80
3 250 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	67 718 949.51	2.80
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		177 301 924.01	7.32
883 976	ASHTREAD GROUP	GBP	56 251 412.90	2.33
5 269 295	INFORMA PLC	GBP	41 752 344.06	1.72
2 667 348	OCADO GROUP PLC	GBP	41 125 646.82	1.70
478 084	SENSATA TECH(S)-REGISTERED SHS	USD	24 310 571.40	1.00
304 274	UNILEVER	EUR	13 861 948.83	0.57
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		1 471 756 364.78	60.78
107 654	ABIOMED INC	USD	35 659 310.96	1.47
32 040	ALPHABET INC -C-	USD	89 487 399.60	3.70
35 414	AMAZON.COM INC	USD	115 447 869.30	4.77
199 607	ANALOG DEVICES INC	USD	32 971 084.26	1.36
351 112	APPLIED MATERIALS INC	USD	46 276 561.60	1.91
1 330 112	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	103 136 884.48	4.26
365 063	BECTON DICKINSON	USD	97 106 758.00	4.01

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
137 430	CARLISLE COS INC	USD	33 796 785.60	1.40
440 681	CBRE GROUP	USD	40 331 125.12	1.67
934 049	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	78 749 671.19	3.25
111 631	COOPER COMPANIES INC	USD	46 615 989.29	1.93
506 260	DENTSPLY SIRONA INC	USD	24 918 117.20	1.03
357 788	EQUIFAX INC	USD	84 831 534.80	3.50
181 024	GARTNER INC	USD	53 847 399.04	2.22
1 054 276	HENRY SCHEIN INC	USD	91 922 324.44	3.80
78 263	ILLUMINA INC	USD	27 345 092.20	1.13
1 068 200	INTEL CORP	USD	52 939 992.00	2.19
376 806	JONES LANG LASALLE INC	USD	90 229 964.76	3.73
35 896	MERCADOLIBRE	USD	42 697 574.08	1.76
44 862	MICROSOFT CORP	USD	13 831 403.22	0.57
1 700 925	NUTANIX -A-	USD	45 618 808.50	1.88
19 911	PALO ALTO NETWORKS	USD	12 394 796.61	0.51
177 796	PTC INC	USD	19 152 185.12	0.79
146 166	SALESFORCE.COM INC	USD	31 033 965.12	1.28
71 861	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	42 444 699.65	1.75
345 022	TOAST INC	USD	7 497 328.06	0.31
276 531	TRIMBLE	USD	19 948 946.34	0.82
201 507	TWILIO INC	USD	33 210 368.67	1.37
262 941	VISA INC -A-	USD	58 312 425.57	2.41

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

						(3 477 493.53)	(0.14)
USD	95 503 045.22	Caceis Bank	11/04/2022	CNY	613 120 000.00	(1 179 690.59)	(0.05)
CAD	41 100 000.00	Caceis Bank	11/04/2022	USD	32 736 498.90	168 314.30	0.01
USD	12 257 109.90	Caceis Bank	11/04/2022	GBP	9 000 000.00	407 861.91	0.02
EUR	17 200 000.00	Caceis Bank	11/04/2022	USD	19 599 989.96	(458 729.16)	(0.02)
JPY	6 810 300 000.00	Caceis Bank	11/04/2022	USD	59 126 518.40	(3 010 676.80)	(0.12)
AUD	20 000 000.00	Caceis Bank	11/04/2022	USD	14 424 278.00	595 426.81	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 –

TargetNetZero Global Equity

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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

	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 28 306 034.04)	(2)	29 424 973.34
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		126 995.85
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		45 560.55
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	118 332.93
		29 715 862.67
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	5 095.25
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	4 928.86
		10 024.11
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		29 705 838.56

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		26 358 165.39
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	200 724.80
Bank interest/Intérêts bancaires		286.89
		201 011.69
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	29 716.88
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	2 519.77
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		197.61
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		2 705.62
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	29 570.69
		64 710.57
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(1 776.78)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	38 884.12
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(540 259.03)
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)	243 294.08
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	270 189.32
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET		
RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(4 512.57)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	3 205 552.91
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		29 705 838.56

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Capitalisation	15 912.02500	3 448.48700	(11 538.57500)	7 821.93700
P - CHF - Hedged - Capitalisation	37 705.00000	15 275.00000	(15 600.00000)	37 380.00000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	129 064.98600	0.00000	(52 891.47700)	76 173.50900
N - USD - Capitalisation	150 000.00000	0.00000	0.00000	150 000.00000
N - USD - Distribution	0.00000	230 338.82000	0.00000	230 338.82000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	155 160.06200	0.00000	0.00000	155 160.06200
N - EUR - Hedged - Capitalisation	30 000.00000	15 000.00000	(15 000.00000)	30 000.00000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	99.85100	0.00000	0.00000	99.85100
N - GBP - Hedged - Distribution	99.85100	0.00000	0.00000	99.85100
I - USD - Capitalisation	349 847.25500	195 830.00000	(197 499.00000)	348 178.25500
I - GBP - Hedged - Capitalisation	100.00000	0.00000	0.00000	100.00000
S - USD - Capitalisation	408 723.00000	0.00000	0.00000	408 723.00000
M - USD - Capitalisation	197 335.66100	1 335.00000	(43 720.90300)	154 949.75800
M - CHF - Hedged - Capitalisation	102 837.82300	17 962.96600	(1 360.00000)	119 440.78900
M - CHF - Hedged - Distribution	22 396.00000	0.00000	0.00000	22 396.00000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	102 184.72100	78 469.88600	(12 400.00000)	168 254.60700
M - EUR - Hedged - Distribution	14 800.00000	0.00000	(7 500.00000)	7 300.00000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	118 671.46	238 358.88	231 629.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.1716	14.9798	11.6896
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	497 956.46	500 310.41	486 625.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.3215	13.2691	10.5103
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 024 831.00	1 729 679.38	1 477 128.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.4539	13.4016	10.5879
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 348 506.73	2 314 760.58	2 867 081.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.6567	15.4317	11.9793

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 606 358.79	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.6568	0.0000	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 131 265.25	2 119 172.30	2 909 463.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.7359	13.6580	10.7621
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	416 578.88	414 233.02	325 549.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.8860	13.8078	10.8516
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 039.28	1 029.73	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4083	10.3127	0.0000
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 040.20	1 030.05	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4175	10.3159	0.0000
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 461 376.60	5 407 623.26	4 944 194.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.6856	15.4571	11.9942
I X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	2 899 202.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.3879
I - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 041.71	1 031.57	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4171	10.3157	0.0000
I X1 - JPY - Hedged - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0	0	196 521 999
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0	0	10 542

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 532 370.33	6 427 248.86	4 961 973.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.9824	15.7252	12.1402
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 407 416.07	3 023 789.86	2 983 205.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.5368	15.3231	11.9119
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 628 130.88	1 394 728.50	1 523 504.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.6313	13.5624	10.7016
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	284 963.44	285 893.05	65 370.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7239	12.7654	10.2205
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 320 757.26	1 402 390.39	1 498 571.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.7931	13.7241	10.8012
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	94 384.66	191 961.21	371 423.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.9294	12.9704	10.3559

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			29 424 973.34	99.05
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>			29 424 973.34	99.05
EQUITIES/ACTIONS			29 424 973.34	99.05
AUSTRALIA/AUSTRALIE			652 107.47	2.20
1 747	ANZ BANKING GROUP LTD	AUD	36 207.64	0.12
605	ARISTOCRAT LEISURE	AUD	16 673.23	0.06
1 892	BHP GROUP LTD	AUD	73 524.11	0.25
3 859	BRAMBLES	AUD	28 717.51	0.10
1 011	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	80 299.34	0.27
240	CSL LTD	AUD	48 326.72	0.16
2 262	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	35 093.06	0.12
1 275	GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY	AUD	21 915.65	0.07
349	MACQUARIE GROUP	AUD	53 271.76	0.18
9 752	MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	AUD	18 234.39	0.06
2 084	NATIONAL AUSTRALIA BANK	AUD	50 625.61	0.17
2 350	QBE INSURANCE GROUP	AUD	20 293.83	0.07
185	RIO TINTO	AUD	16 546.96	0.06
596	SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	15 879.18	0.05
4 041	STOCKLAND	AUD	12 957.31	0.04
3 604	SUNCORP GROUP	AUD	30 094.55	0.10
2 664	TABCORP HOLDINGS LTD	AUD	10 682.52	0.04
1 899	TRANSURBAN GROUP	AUD	19 322.47	0.07
2 334	WESTPAC BANKING CORP	AUD	42 484.62	0.14
166	WOODSIDE PETROLEUM	AUD	4 001.39	0.01
606	WOOLWORTHS GRP - REGISTERED	AUD	16 955.62	0.06
AUSTRIA/AUTRICHE			8 025.71	0.03
557	RAIFFEISEN BANK	EUR	8 025.71	0.03
BELGIUM/BELGIQUE			29 655.57	0.10
205	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	12 376.34	0.04
165	GROUPE BRUXELLES LAMBERT GBL	EUR	17 279.23	0.06
BERMUDA/BERMUDES			55 023.14	0.19
44	EVEREST REINSURANCE GROUP	USD	13 260.72	0.04
857	INVESCO LTD	USD	19 762.42	0.07
400	JARDINE MATHESON HLD	USD	22 000.00	0.08
CANADA/CANADA			1 006 821.25	3.38
289	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	17 700.32	0.06
232	BANK OF MONTREAL	CAD	27 324.49	0.09
1 003	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	71 950.01	0.24
488	BAUSCH HEALTH -REGISTERED SHS	CAD	11 158.35	0.04
262	BCE INC	CAD	14 536.38	0.05
749	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC -A-	CAD	42 383.83	0.14
439	BROOKFIELD RENEWABLE COR W/I	CAD	19 190.18	0.06
122	CAMECO CORP	CAD	3 556.33	0.01
464	CANADIAN NATIONAL RAILWAY	CAD	62 297.83	0.21
421	CANADIAN PACIFIC RAILWAY	USD	34 749.34	0.12
97	CANADIAN TIRE CORP -A- NON VOTING	CAD	14 658.97	0.05
151	CGI GROUP --- REGISTERED SHS -A-	CAD	12 039.67	0.04
1	CONSTELLATION SOFTWARE	CAD	1 710.91	0.01
216	DOLLARAMA INC	CAD	12 260.89	0.04
412	ENBRIDGE INC	CAD	18 982.98	0.06

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
23	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS SUB.VTG	CAD	12 558.95	0.04
536	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	18 572.65	0.06
135	FRANCO-NEVADA CORP	CAD	21 501.95	0.07
123	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	18 190.34	0.06
228	LIGHTSPEED COMMERCE INC	CAD	6 960.23	0.02
339	OPEN TEXT	CAD	14 387.30	0.05
2 361	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	88 784.76	0.30
74	RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	CAD	4 327.27	0.01
229	RITCHIE BROTHERS AUCTIONEERS	CAD	13 537.83	0.05
977	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	107 661.67	0.36
536	SHAW COMMUNICATIONS -B- NON.VOTING	CAD	16 650.16	0.06
57	SHOPIFY -A- SUBORD VOTING	CAD	38 582.91	0.13
416	SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	23 247.20	0.08
1 313	TC ENERGY - REGISTERED SHS	CAD	74 120.33	0.25
170	THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	CAD	18 473.39	0.06
1 512	TORONTO DOMINION BANK	CAD	120 071.95	0.41
85	WASTE CONNECTIONS INC	USD	11 874.50	0.04
416	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	CAD	19 800.09	0.07
98	WSP GLOBAL	CAD	13 017.29	0.04
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		93 896.44	0.32
7 200	CHOW TAI FOO JEWELLERY GROUP LTD	HKD	13 110.31	0.04
6 000	CK HUTCHISON	HKD	44 091.77	0.15
3 200	SANDS CHINA LTD	HKD	7 755.45	0.03
212	SEA -A- ADR REPR1 SHS	USD	25 395.48	0.09
1 000	SITC INTERNATIONAL HOLDINGS CO LTD	HKD	3 543.43	0.01
	DENMARK/DANEMARK		181 851.60	0.61
195	CARLSBERG AS -B-	DKK	24 209.67	0.08
84	DSV A/S	DKK	16 340.52	0.06
43	GENMAB AS	DKK	15 854.83	0.05
790	NOVO NORDISK	DKK	88 496.69	0.29
238	NOVOZYMES -B-	DKK	16 482.92	0.06
685	VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	DKK	20 466.97	0.07
	FINLAND/FINLANDE		154 020.95	0.52
510	FORTUM CORP	EUR	9 379.97	0.03
8 058	NOKIA OYJ	EUR	44 698.67	0.15
1 108	NORDEA BANK	SEK	11 568.15	0.04
454	SAMPO OYJ -A-	EUR	22 418.25	0.08
2 172	STORA ENSO -R-	EUR	43 053.08	0.14
694	UPM KYMMENE CORP	EUR	22 902.83	0.08
	FRANCE/FRANCE		782 145.22	2.63
1 629	AXA SA	EUR	48 149.25	0.16
347	BNP PARIBAS SA	EUR	20 049.63	0.07
5 631	BOLLORE --- ACT	EUR	29 785.38	0.10
993	BUREAU VERITAS SA	EUR	28 660.11	0.10
80	CAPGEMINI SE	EUR	18 024.93	0.06
526	CARREFOUR SA	EUR	11 497.31	0.04
744	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	9 011.55	0.03
247	DANONE SA	EUR	13 749.47	0.05
300	DASSAULT SYST.	EUR	14 925.64	0.05
2 164	EDF SA	EUR	20 547.95	0.07
151	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	27 940.09	0.09
359	FAURECIA	EUR	9 446.79	0.03
18	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	25 865.77	0.09
43	KERING	EUR	27 543.76	0.09
267	LEGRAND SA	EUR	25 661.56	0.09

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
130	L'OREAL SA	EUR	52 628.90	0.18
164	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	118 499.01	0.39
1 622	ORANGE SA 5.375 12-42 13/01S	EUR	19 317.71	0.07
125	PERNOD RICARD SA	EUR	27 718.89	0.09
267	PUBLICIS GROUPE	EUR	16 416.51	0.06
320	RENAULT SA	EUR	8 500.65	0.03
140	SAFRAN SA	EUR	16 708.00	0.06
602	SANOFI	EUR	61 964.61	0.20
623	SODEXO SA	EUR	51 156.75	0.17
30	TELEPERFORMANCE SE	EUR	11 559.32	0.04
534	TOTAL SA	EUR	27 348.96	0.09
162	UNIBAIL RODAMCO	EUR	12 289.40	0.04
152	VINCI SA	EUR	15 726.73	0.05
449	VIVENDI SA	EUR	5 915.03	0.02
126	WORLDLINE SA	EUR	5 535.56	0.02
	GERMANY/ALLEMAGNE		674 871.78	2.27
119	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	28 056.69	0.09
226	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	54 453.42	0.18
530	BASF SE REG SHS	EUR	30 523.10	0.10
324	BAYER AG REG SHS	EUR	22 386.96	0.08
412	BMW AG	EUR	36 031.17	0.12
202	BMW VORZUG - STIMMRECHTSLOS	EUR	15 800.30	0.05
165	BRENTAG - NAMEN AKT	EUR	13 464.29	0.05
759	DAIMLER AG NAMEN-AKT	EUR	53 887.63	0.18
75	DELIVERY HERO	EUR	3 326.27	0.01
1 280	DEUTSCHE BANK AG REG SHS	EUR	16 392.45	0.06
1 533	DEUTSCHE POST AG REG SHS	EUR	74 282.91	0.25
2 075	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	39 091.73	0.13
193	HELLOFRESH SE	EUR	8 795.81	0.03
276	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	18 394.77	0.06
231	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	15 596.10	0.05
165	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	5 688.46	0.02
74	MERCK KGAA	EUR	15 631.51	0.05
10	MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	2 344.35	0.01
94	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	25 415.15	0.09
89	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG - VORZ.AKT-STIMMR	EUR	8 704.37	0.03
610	SAP AG	EUR	68 631.81	0.23
98	SCOUT24	EUR	5 670.06	0.02
413	SIEMENS AG REG	EUR	57 743.84	0.19
220	SIEMENS ENERGY - REGISTERED SHS	EUR	5 071.90	0.02
245	SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	15 330.98	0.05
105	SYMRISE AG	EUR	12 716.76	0.04
60	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	10 481.16	0.04
111	VONOVIA SE	EUR	5 225.46	0.02
112	ZALANDO SE	EUR	5 732.37	0.02
	HONG KONG/HONG-KONG		128 876.51	0.43
6 200	AIA GROUP LTD	HKD	65 274.46	0.21
233	FUTU HOLDINGS - ADR	USD	7 586.48	0.03
2 000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	12 002.97	0.04
700	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	33 197.16	0.11
2 000	MTR CORP LTD	HKD	10 815.44	0.04
	IRELAND/IRLANDE		424 282.54	1.43
365	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	123 088.95	0.41
143	AON - REGISTERED SHS (USD)	USD	46 565.09	0.16
128	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	EUR	14 954.02	0.05
127	HORIZON THERAPEUTICS PLC	USD	13 361.67	0.04

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
255	JAMES HARDIES IND/CHESS UNITS OF FOR SEC	AUD	7 774.36	0.03
224	KINGSPAN GROUP	EUR	22 191.76	0.07
250	LINDE PLC	USD	79 857.50	0.27
478	MEDTRONIC HLD	USD	53 034.10	0.18
572	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	25 743.83	0.09
70	STERIS - REGISTERED SHS	USD	16 923.90	0.06
88	WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	20 787.36	0.07
	ISLE OF MAN/ILE DE MAN		16 965.32	0.06
784	ENTAIN PLC	GBP	16 965.32	0.06
	ISRAEL/ISRAËL		4 805.16	0.02
46	WIX.COM LTD	USD	4 805.16	0.02
	ITALY/ITALIE		79 118.95	0.27
1 027	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	23 733.70	0.08
5 938	ENEL SPA	EUR	40 090.76	0.14
1 034	ENI SPA	EUR	15 294.49	0.05
	JAPAN/JAPON		1 776 762.17	5.97
200	ADVANTEST CORP	JPY	15 934.09	0.05
1 000	ANA HD	JPY	21 141.09	0.07
1 000	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	36 753.86	0.12
1 100	ASTELLAS PHARMA	JPY	17 319.05	0.06
500	CAPCOM CO LTD	JPY	12 226.57	0.04
100	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	13 153.45	0.04
500	CHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	16 877.45	0.06
600	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	12 353.45	0.04
1 200	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	26 496.39	0.09
300	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	17 573.63	0.06
200	EISAI	JPY	9 342.95	0.03
100	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	6 180.84	0.02
300	HOYA CORP	JPY	34 677.65	0.12
300	KAO CORP	JPY	12 420.18	0.04
1 500	KDDI CORP	JPY	49 495.36	0.17
100	KEYENCE CORP	JPY	47 167.87	0.16
1 500	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	22 603.50	0.08
2 100	KOMATSU LTD	JPY	50 919.05	0.17
100	LASERTEC CORP	JPY	17 124.61	0.06
1 900	MITSUBISHI CORP	JPY	72 023.89	0.24
2 000	MITSUBISHI ESTATE	JPY	29 973.22	0.10
5 800	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	36 331.53	0.12
1 000	mitsui FUDOSAN CO LTD	JPY	21 585.99	0.07
600	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING	JPY	19 664.67	0.07
200	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	13 375.08	0.05
400	NEXON CO LTD	JPY	9 662.62	0.03
700	NIHON M&A H --- REGISTERED SHS	JPY	9 960.04	0.03
100	NINTENDO CO LTD	JPY	50 809.47	0.17
1 000	NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	JPY	8 914.52	0.03
2 800	NIPPON STEEL CORP	JPY	50 082.80	0.17
1 000	NIPPON TEL.	JPY	29 207.00	0.10
400	NISSAN CHEMICAL CORP	JPY	23 826.98	0.08
100	NITORI	JPY	12 654.99	0.04
3 400	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	14 431.97	0.05
600	NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	JPY	14 498.87	0.05
500	NOMURA RESEARCH INSTITUTE	JPY	16 560.25	0.06
500	NPN EXPRESS H --- SHS	JPY	34 685.89	0.12
900	NTT DATA CORP	JPY	17 929.56	0.06
2 400	OBAYASHI CORP	JPY	17 796.09	0.06

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
1 000	ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO LTD	JPY	16 782.70	0.06
9 000	OJI HOLDINGS	JPY	45 009.27	0.15
1 000	OLYMPUS CORP	JPY	19 270.85	0.06
600	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	15 156.33	0.05
200	ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	38 739.44	0.13
2 100	ORIX CORP	JPY	42 346.03	0.14
700	PERSOL HOLDINGS CO LTD	JPY	15 940.68	0.05
1 100	RAKUTEN	JPY	8 763.75	0.03
1 000	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	44 605.56	0.15
300	SECOM CO LTD	JPY	21 918.85	0.07
1 400	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	27 348.30	0.09
100	SHIMANO INC	JPY	23 196.70	0.08
400	SHINOBI CO LTD	JPY	24 815.65	0.08
200	SHISEIDO	JPY	10 245.93	0.03
700	SOFTBANK	JPY	8 235.63	0.03
700	SOFTBANK GROUP	JPY	32 060.14	0.11
300	SOHGO SECURITY SERVICES CO	JPY	9 886.71	0.03
600	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	26 600.20	0.09
300	SO-NET M3	JPY	11 045.93	0.04
600	SONY CORP	JPY	62 928.94	0.21
1 100	SUBARU CORPORATION	JPY	17 654.38	0.06
700	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	22 532.65	0.08
300	SUMITOMO MITSUI TRUST - SHS	JPY	9 889.19	0.03
1 100	SUNTORY	JPY	42 232.75	0.14
100	SYSMEX	JPY	7 351.60	0.02
1 100	TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	31 701.75	0.11
200	TERUMO CORP.	JPY	6 136.35	0.02
100	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	52 111.22	0.18
600	TOKYO MARINE HOLDINGS	JPY	35 236.25	0.12
1 500	TOKYU CORP	JPY	19 674.56	0.07
3 300	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	60 426.36	0.20
400	UNI CHARM	JPY	14 365.40	0.05
200	YAMAHA CORP.	JPY	8 815.65	0.03
	JERSEY/JERSEY		97 508.01	0.33
13 363	GLENCORE PLC	GBP	87 973.15	0.30
722	WPP PLC	GBP	9 534.86	0.03
	LIBERIA/LIBERIA		15 666.86	0.05
187	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	15 666.86	0.05
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		11 891.60	0.04
777	TENARIS SA - REG.SHS	EUR	11 891.60	0.04
	NEW ZEALAND/NOUVELLE ZELANDE		19 502.92	0.07
3 581	AUCKLAND INTERNATIONAL AIRPORT LTD	NZD	19 502.92	0.07
	NORWAY/NORVÈGE		135 876.19	0.46
1 481	DNB BK ASA	NOK	33 891.63	0.11
512	MOWI ASA	NOK	13 935.97	0.05
7 232	NORSK HYDRO ASA	NOK	71 211.80	0.24
1 586	ORKLA ASA	NOK	14 213.07	0.05
181	TELENOR ASA	NOK	2 623.72	0.01
	PANAMA/PANAMA		14 760.60	0.05
730	CARNIVAL CORP	USD	14 760.60	0.05
	SINGAPORE/SINGAPOUR		70 942.71	0.24
2 000	DBS GROUP HOLDINGS	SGD	52 950.26	0.18
22 000	GENTING SPORE -REGISTERED SHS	SGD	13 248.65	0.04

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
1 000	KEPPEL CORPORATION LTD	SGD	4 743.80	0.02
	SPAIN/ESPAGNE		196 384.46	0.66
9 573	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	33 019.34	0.11
251	CELLNEX TELECOM SA	EUR	12 207.12	0.04
2 641	ENDESA	EUR	58 109.01	0.20
902	FERROVIAL SA	EUR	24 217.12	0.08
328	GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA SA	EUR	5 830.06	0.02
2 955	IBERDROLA SA	EUR	32 615.78	0.11
690	INDITEX	EUR	15 185.67	0.05
3 113	TELEFONICA SA	EUR	15 200.36	0.05
	SWEDEN/SUÈDE		322 461.80	1.09
498	ATLAS COPCO AB - REGS -A-	SEK	26 274.88	0.09
689	ATLAS COPCO AB - REGS -B-	SEK	31 753.65	0.11
1 046	EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	SEK	22 694.68	0.08
1 388	EPIROC REGISTERED SHS -B-	SEK	25 401.09	0.09
84	EVOLUTION AB	SEK	8 725.91	0.03
581	HENNES AND MAURITZ AB	SEK	7 866.43	0.03
1 260	HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	SEK	17 948.01	0.06
1 513	HUSQVARNA -B-	SEK	16 017.37	0.05
460	INDUSTRIVAERDEN -C- FREE	SEK	13 025.92	0.04
569	INVESTOR --- REGISTERED SHS -A-	SEK	13 456.59	0.05
1 364	INVESTOR --- REGISTERED SHS -B-	SEK	30 172.34	0.10
252	LUNDBERGFOERETAGEN -B- FREE	SEK	12 995.58	0.04
342	LUNDIN ENERGY AB	SEK	14 653.34	0.05
1 369	SINCH	SEK	9 469.02	0.03
1 977	SKANSKA -B- FREE	SEK	44 845.91	0.15
1 342	SVENSKA HANDELSBANKEN AB-A-	SEK	12 513.64	0.04
3 617	TELIA COMPANY AB	SEK	14 647.44	0.05
	SWITZERLAND/SUISSE		923 208.12	3.11
126	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	10 091.11	0.03
8	BARRY CALLEBAUT - NAMEN-AKT	CHF	18 864.74	0.06
3	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCHE	CHF	35 925.59	0.12
274	CHUBB - NAMEN AKT	USD	58 608.60	0.20
310	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	39 750.70	0.13
95	GARMIN	USD	11 267.95	0.04
6	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	24 952.31	0.08
229	JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	CHF	13 408.00	0.05
84	KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	CHF	24 016.03	0.08
37	LONZA GROUP (CHF)	CHF	27 027.21	0.09
1 699	NESTLE SA REG SHS	CHF	221 921.24	0.74
1 162	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	102 596.02	0.35
13	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	16 295.29	0.05
352	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	140 171.08	0.47
7	SGS SA REG SHS	CHF	19 594.98	0.07
77	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	25 721.46	0.09
7	STRAUMANN HOLDING REG	CHF	11 307.43	0.04
140	SWISS RE REGS	CHF	13 406.13	0.05
2 386	UBS GROUP SA	CHF	47 046.62	0.16
43	VAT GROUP SA	CHF	16 560.11	0.06
90	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	44 675.52	0.15
	THE NETHERLANDS ANTILLES/LES ANTILLES NÉERLANDAISES		96 871.95	0.33
2 345	SCHLUMBERGER LTD	USD	96 871.95	0.33
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		441 757.91	1.49
10	ADYEN --- PARTS SOCIALES	EUR	20 127.84	0.07

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
445	AERCAP HOLDINGS	USD	22 374.60	0.08
329	AIRBUS SE	EUR	40 398.59	0.14
447	AKZO NOBEL NV	EUR	38 903.07	0.13
203	ASML HOLDING NV	EUR	137 779.45	0.46
161	DSM KONINKLIJKE	EUR	29 109.71	0.10
866	ING GROUP NV	EUR	9 164.38	0.03
278	NN GROUP NV	EUR	14 185.26	0.05
179	NXP SEMICONDUCTORS	USD	33 129.32	0.11
640	PROSUS NV	EUR	34 590.06	0.12
163	RANDSTAD BR	EUR	9 909.62	0.03
476	STMICROELECTRONICS	EUR	20 978.30	0.07
449	UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	EUR	12 087.34	0.04
177	WOLTERS KLUWER NV	EUR	19 020.37	0.06
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		1 217 452.83	4.09
7 217	ABRDN PLC	GBP	20 420.63	0.07
341	ASHTED GROUP	GBP	21 699.38	0.07
698	ASTRAZENECA PLC	GBP	93 116.53	0.31
2 400	AVIVA PLC	GBP	14 286.37	0.05
2 782	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	19 135.35	0.06
1 520	BRITISH LAND CO PLC REIT	GBP	10 615.08	0.04
410	BURBERRY GROUP PLC	GBP	9 036.82	0.03
245	COCA-COLA EUROPEAN	USD	11 909.45	0.04
1 078	COMPASS GROUP	GBP	23 419.57	0.08
239	CRODA INTL - REGISTERED SHS	GBP	24 797.07	0.08
1 354	DIAGEO PLC	GBP	68 877.24	0.23
661	EXPERIAN GROUP	GBP	25 683.06	0.09
1 840	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	39 906.20	0.13
10 111	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	69 945.59	0.24
7 550	KINGFISHER PLC	GBP	25 388.91	0.09
6 826	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	24 446.20	0.08
665	LIBERTY GLOBAL -C-	USD	17 230.15	0.06
51 334	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	31 804.38	0.11
177	LSE GROUP	GBP	18 564.78	0.06
6 158	MELROSE INDUSTRIES PLC-ORDSHR 0.5	GBP	10 122.88	0.03
450	MONDI PLC	GBP	8 837.14	0.03
2 505	NATIONAL GRID PLC	GBP	38 668.71	0.13
13 021	NATWEST GROUP PLC - REGISTERED SHS	GBP	37 014.61	0.12
1 681	PEARSON PLC	GBP	16 613.17	0.06
728	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	55 901.71	0.19
1 226	RELX PLC	GBP	38 467.21	0.13
1 425	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	9 869.08	0.03
966	RIO TINTO PLC	GBP	77 344.30	0.26
437	SCHRODERS	GBP	18 590.65	0.06
3 513	SHELL PLC	GBP	97 527.69	0.34
1 152	SMITHS GROUP -SHS-	GBP	22 031.54	0.07
3 635	SSE PLC	GBP	83 684.74	0.28
1 947	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	13 079.24	0.04
506	THE BERKELEY GROUP HOLDINGS	GBP	24 917.15	0.08
1 342	UNILEVER	GBP	61 048.74	0.21
20 351	VODAFONE GROUP PLC	GBP	33 451.51	0.11
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		19 791 457.60	66.61
892	ABBOTT LABORATORIES	USD	105 577.12	0.36
952	ABBVIE INC	USD	154 328.72	0.52
36	ABIOMED INC	USD	11 924.64	0.04
376	ACTIVISION BLIZZARD	USD	30 121.36	0.10
259	ADOBE INC	USD	118 005.58	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
862	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	94 251.08	0.32
516	AFLAC INC	USD	33 225.24	0.11
66	AGILENT TECHNOLOGIES	USD	8 733.78	0.03
1 052	AGNC INVESTMENT CORP	USD	13 781.20	0.05
219	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	54 730.29	0.18
135	AIRBNB INC	USD	23 187.60	0.08
147	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	17 550.33	0.06
64	ALBEMARLE - REGISTERED SHS	USD	14 153.60	0.05
122	ALEXANDRIA REAL ESTATE	USD	24 552.50	0.08
39	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	17 004.00	0.06
15	ALLEGHANY (DEL)	USD	12 705.00	0.04
201	ALLSTATE CORP	USD	27 840.51	0.09
209	ALLY FINANCIAL INC	USD	9 087.32	0.03
112	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	18 288.48	0.06
151	ALPHABET INC -A-	USD	419 983.85	1.42
150	ALPHABET INC -C-	USD	418 948.50	1.42
235	AMAZON.COM INC	USD	766 088.25	2.59
294	AMC ENTERTAINMENT HLDG -A-	USD	7 244.16	0.02
47	AMERCO	USD	28 056.18	0.09
402	AMERICAN EXPRESS	USD	75 174.00	0.25
83	AMERICAN FINANCIAL GROUP	USD	12 086.46	0.04
612	AMERICAN INTL	USD	38 415.24	0.13
180	AMERICAN TOWER CORP	USD	45 219.60	0.15
310	AMGEN INC	USD	74 964.20	0.25
64	AMPHENOL -A-	USD	4 822.40	0.02
255	ANALOG DEVICES INC	USD	42 120.90	0.14
1 908	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	USD	13 432.32	0.05
52	ANSYS INC	USD	16 517.80	0.06
135	ANTHEM INC	USD	66 314.70	0.22
244	APOLLO GLB MGMT --- REGISTERED SHS	USD	15 125.56	0.05
8 489	APPLE INC	USD	1 482 264.29	5.00
538	APPLIED MATERIALS INC	USD	70 908.40	0.24
348	ARAMARK HOLDING CORP	USD	13 084.80	0.04
612	ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	29 633.04	0.10
128	ARISTA NETWORKS INC	USD	17 789.44	0.06
140	ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	USD	24 444.00	0.08
143	ASANA INC	USD	5 715.71	0.02
84	ASSURANT INC	USD	15 273.72	0.05
3 333	AT&T INC	USD	78 758.79	0.27
128	AUTODESK INC	USD	27 436.80	0.09
264	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	60 070.56	0.20
10	AUTOZONE INC	USD	20 445.80	0.07
90	AVALONBAY COMMUNITIES	USD	22 353.30	0.08
142	AVERY DENNISON CORP	USD	24 703.74	0.08
2 523	BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	USD	91 862.43	0.31
183	BALL CORP	USD	16 470.00	0.06
5 040	BANK OF AMERICA CORP	USD	207 748.80	0.70
362	BANK OF NY MELLON	USD	17 966.06	0.06
76	BECTON DICKINSON	USD	20 216.00	0.07
323	BERKSHIRE HATHAWAY -B-	USD	113 989.93	0.38
56	BILL COM HOLDINGS INC	USD	12 700.24	0.04
17	BIO RAD LABORATORIES -A-	USD	9 574.91	0.03
32	BIOGEN IDEC INC	USD	6 739.20	0.02
176	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	13 569.60	0.05
76	BLACKROCK INC	USD	58 076.92	0.20
380	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	48 237.20	0.16
225	BOEING CO	USD	43 087.50	0.15
23	BOOKING HOLDINGS INC	USD	54 014.35	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
338	BOOZ ALLEN HAMILTON -A-	USD	29 689.92	0.10
169	BOSTON PROPERTIES INC	USD	21 767.20	0.07
814	BOSTON SCIENTIF CORP	USD	36 052.06	0.12
1 161	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	84 787.83	0.29
204	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	128 454.72	0.43
81	BROADRIDGE FINANCIAL SOL -W/I	USD	12 612.51	0.04
320	BROWN AND BROWN INC	USD	23 126.40	0.08
241	BROWN-FORMAN CORP -B- NON VOTING	USD	16 151.82	0.05
321	BTH & BDY WRKS --- REGISTERED SHS	USD	15 343.80	0.05
47	BURLINGTON STORES INC	USD	8 561.99	0.03
135	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	22 202.10	0.07
165	CAESARS ENTERTAINMENT - REGISTERED SHS	USD	12 764.40	0.04
407	CARRIER GLOBAL CORP-WI	USD	18 669.09	0.06
67	CARVANA REGISTERED SHS -A-	USD	7 992.43	0.03
104	CATALENT	USD	11 533.60	0.04
137	CBRE GROUP	USD	12 538.24	0.04
130	CDW	USD	23 255.70	0.08
346	CENTENE CORP	USD	29 129.74	0.10
268	CERNER CORP	USD	25 074.08	0.08
76	CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL	USD	21 581.72	0.07
734	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	61 883.54	0.21
49	CHARTER COMM -A-	USD	26 730.48	0.09
652	CHENIERE ENERGY INC	USD	90 399.80	0.30
25	CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-	USD	39 550.75	0.13
56	C.H.ROBINSON WORLWIDE INC	USD	6 031.76	0.02
127	CHURCH AND DWIGHT CO	USD	12 621.26	0.04
214	CIGNA CORPORATION - REGISTERED SHS	USD	51 276.54	0.17
130	CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	17 674.80	0.06
67	CINTAS	USD	28 501.13	0.10
2 077	CISCO SYSTEMS INC	USD	115 813.52	0.39
820	CITIGROUP INC	USD	43 788.00	0.15
226	CLOUDFLARE INC	USD	27 052.20	0.09
2 060	COCA-COLA CO	USD	127 720.00	0.43
317	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	USD	28 425.39	0.10
634	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	48 076.22	0.16
2 142	COMCAST CORP	USD	100 288.44	0.34
838	CONAGRA BRANDS INC	USD	28 131.66	0.09
106	CONSTELLATION BRANDS INC -A-	USD	24 413.92	0.08
43	COOPER COMPANIES INC	USD	17 956.37	0.06
166	COPART INC	USD	20 828.02	0.07
506	CORNING INC	USD	18 676.46	0.06
201	CORTEVA - REGISTERED SHS	USD	11 553.48	0.04
170	COSTAR GROUP INC	USD	11 323.70	0.04
245	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	141 083.25	0.47
46	COUPA SOFTWARE INC REG SHS	USD	4 674.98	0.02
91	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	20 664.28	0.07
170	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	USD	31 382.00	0.11
1 410	CSX CORP	USD	52 804.50	0.18
354	CUMMINS - REGISTERED	USD	72 608.94	0.24
1 174	CVS HEALTH	USD	118 820.54	0.40
334	DANAHER CORP	USD	97 972.22	0.33
101	DATADOG INC	USD	15 298.47	0.05
187	DELL TECHNOLOGIES-REGISTERED SHS C W/I	USD	9 385.53	0.03
210	DENTSPLY SIRONA INC	USD	10 336.20	0.03
32	DEXCOM INC	USD	16 371.20	0.06
77	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	10 918.60	0.04
114	DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI	USD	12 561.66	0.04
199	DISCOVERY C	USD	4 969.03	0.02

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
228	DISH NETWORK -A-	USD	7 216.20	0.02
94	DOCUSIGN INC	USD	10 069.28	0.03
148	DOLLAR GENERAL	USD	32 949.24	0.11
34	DOLLAR TREE INC	USD	5 445.10	0.02
61	DOMINION RESOURCES - REGSITERED	USD	5 183.17	0.02
369	DOW - REGISTERED SHS	USD	23 512.68	0.08
74	DR HORTON	USD	5 513.74	0.02
206	DUKE ENERGY CORP	USD	23 001.96	0.08
371	DUKE REALTY	USD	21 540.26	0.07
392	EBAY INC	USD	22 445.92	0.08
153	ECOLAB INC	USD	27 013.68	0.09
263	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	30 960.36	0.10
127	ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	USD	16 066.77	0.05
405	ELI LILLY & CO	USD	115 979.85	0.39
61	ENPHASE ENERGY	USD	12 308.58	0.04
92	ENTEGRIS INC	USD	12 075.92	0.04
1 188	ENTERGY CORP	USD	138 699.00	0.47
260	EOG RESOURCES INC	USD	30 999.80	0.10
34	EPAM SYSTEMS	USD	10 084.74	0.03
256	EQTY RESIDENTIAL PPTYS TR SHS BEN.INT.	USD	23 019.52	0.08
92	EQUIFAX INC	USD	21 813.20	0.07
28	EQUINIX INC	USD	20 765.36	0.07
51	ESSEX PROPERTY TRUST	USD	17 619.48	0.06
128	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	34 856.96	0.12
73	ETSY	USD	9 072.44	0.03
106	EXPEDIA GROUP INC	USD	20 741.02	0.07
1 209	EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	USD	124 720.44	0.42
65	EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	13 364.00	0.04
35	FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	USD	15 195.25	0.05
36	FAIR ISAAC CORP	USD	16 792.56	0.06
366	FASTENAL CO	USD	21 740.40	0.07
213	FEDEX CORP	USD	49 286.07	0.17
334	FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	USD	33 540.28	0.11
427	FIDL NAT FINANCL-A FNF GROUP WI	USD	20 854.68	0.07
21	FIRST REPUBLIC BANK	USD	3 404.10	0.01
338	FISERV INC	USD	34 273.20	0.12
67	FLEETCOR TECHNOLOGIES	USD	16 687.02	0.06
2 919	FORD MOTOR	USD	49 360.29	0.17
93	FORTINET	USD	31 781.82	0.11
136	FORTIVE CORP	USD	8 286.48	0.03
222	FOX CORP -A-	USD	8 757.90	0.03
1 141	FREEPORT MCMORAN COPPER AND GOLD INC	USD	56 753.34	0.19
75	GARTNER INC	USD	22 309.50	0.08
806	GENERAL ELECTRI	USD	73 749.00	0.25
421	GENERAL MILLS INC	USD	28 510.12	0.10
658	GILEAD SCIENCES INC	USD	39 118.10	0.13
178	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	24 357.52	0.08
183	GLOBE LIFE INC	USD	18 409.80	0.06
185	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	61 068.50	0.21
1 554	HALLIBURTON	USD	58 849.98	0.20
161	HASBRO INC	USD	13 189.12	0.04
147	HCA INC	USD	36 841.14	0.12
82	HENRY JACK AND ASSOCIATES INC	USD	16 158.10	0.05
145	HENRY SCHEIN INC	USD	12 642.55	0.04
166	HERSHEY	USD	35 960.58	0.12
164	HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	USD	24 885.36	0.08
527	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	102 543.66	0.35
617	HOWMET AEROSPC - REGISTERED SHS	USD	22 174.98	0.07

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
5 100	HP ENTERPRISE CO	USD	85 221.00	0.29
19	HUBSPOT INC	USD	9 023.86	0.03
77	HUMANA INC	USD	33 508.09	0.11
41	IAC/INTERACTIVE	USD	4 111.48	0.01
440	IBM CORP	USD	57 208.80	0.19
37	IDEXX LABS CORP	USD	20 241.22	0.07
76	ILLUMINA INC	USD	26 554.40	0.09
160	INCYTE CORP	USD	12 707.20	0.04
195	INGERSOLL RAND INC	USD	9 818.25	0.03
2 114	INTEL CORP	USD	104 769.84	0.35
3	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	396.36	0.00
1 430	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	65 994.50	0.22
556	INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	USD	19 710.20	0.07
183	INTL FLAVORS & FRAG	USD	24 033.39	0.08
137	INTUIT	USD	65 875.08	0.22
192	INTUITIVE SURGICAL	USD	57 922.56	0.19
319	INVITATION HOMS REGISTERED	USD	12 817.42	0.04
126	IQVIA HOLDINGS INC	USD	29 132.46	0.10
371	IRON MOUNTAIN INC REIT	USD	20 557.11	0.07
184	J.M. SMUCKER CO SHS	USD	24 915.44	0.08
1 407	JOHNSON & JOHNSON	USD	249 362.61	0.84
1 884	JPMORGAN CHASE	USD	256 826.88	0.86
486	JUNIPER NETWORKS INC	USD	18 059.76	0.06
308	KEURIG DR PEPPR --- REGISTERED SHS	USD	11 673.20	0.04
91	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	14 375.27	0.05
222	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	27 341.52	0.09
6 848	KINDER MORGAN INC	USD	129 495.68	0.44
400	KKR & CO -REGISTERED SHS	USD	23 388.00	0.08
83	KLA CORPORATION	USD	30 382.98	0.10
539	KNIGHT SWIFT TRANSPORTATION HLDG	USD	27 197.94	0.09
78	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	20 565.48	0.07
75	LAM RESEARCH CORP	USD	40 320.75	0.14
301	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	11 699.87	0.04
164	LEIDOS HOLDINGS INC	USD	17 715.28	0.06
47	LENNAR CORP -A-	USD	3 814.99	0.01
292	LIBERTY MEDIA CORP -C-	USD	20 393.28	0.07
157	LIVE NATION ENT	USD	18 469.48	0.06
271	LKQ CORP	USD	12 306.11	0.04
387	LOEWS CORP	USD	25 085.34	0.08
260	LOWE'S CO INC	USD	52 569.40	0.18
198	LUCID GROUP - REGISTERED	USD	5 029.20	0.02
78	LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	USD	28 487.94	0.10
1 363	LUMEN TECH - REGISTERED SHS	USD	15 361.01	0.05
383	LYFT INC	USD	14 707.20	0.05
11	MARKEL CORP	USD	16 227.64	0.05
298	MARSH MCLENNAN COS	USD	50 785.16	0.17
65	MARTIN MARIETTA	USD	25 017.85	0.08
507	MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	USD	36 356.97	0.12
437	MASTERCARD INC -A-	USD	156 175.06	0.53
57	MATCH GROUP INC	USD	6 198.18	0.02
178	MCCORMICK & CO INC NON VOTING	USD	17 764.40	0.06
549	MCDONALD'S CORP	USD	135 756.72	0.46
22	MERCADOLIBRE	USD	26 168.56	0.09
1 188	MERCK & CO INC	USD	97 475.40	0.33
1 162	META PLATFOR -A-	USD	258 382.32	0.87
13	METLIFE INC	USD	913.64	0.00
15	METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	USD	20 597.85	0.07
335	MGM RESORTS INTL	USD	14 049.90	0.05

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
312	MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	23 443.68	0.08
550	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	42 839.50	0.14
3 624	MICROSOFT CORP	USD	1 117 315.44	3.77
90	MID-AMER APARTMENT COMMUNITIES INC	USD	18 850.50	0.06
202	MODERNA INC	USD	34 796.52	0.12
49	MOLINA HEALTHCARE	USD	16 345.91	0.06
753	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	47 273.34	0.16
35	MONGODB INC	USD	15 525.65	0.05
32	MONOLITHIC POWER	USD	15 541.76	0.05
254	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	20 294.60	0.07
99	MOODY S CORP	USD	33 403.59	0.11
830	MORGAN STANLEY	USD	72 542.00	0.24
84	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	20 344.80	0.07
48	MSCI INC -A-	USD	24 138.24	0.08
213	NETFLIX INC	USD	79 787.67	0.27
255	NEWMONT CORPORATION	USD	20 259.75	0.07
558	NEWS CORP -A-	USD	12 359.70	0.04
1 464	NEXTERA ENERGY	USD	124 015.44	0.42
911	NIKE INC	USD	122 584.16	0.41
147	NORFOLK SOUTHERN	USD	41 927.34	0.14
5 363	NRG ENERGY	USD	205 724.68	0.69
1 289	NVIDIA CORP	USD	351 716.54	1.19
36	O REILLY AUTO	USD	24 658.56	0.08
423	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	24 001.02	0.08
70	OKTA -A-	USD	10 567.20	0.04
142	OLD DOMINION FREIGHT LINES INC	USD	42 412.56	0.14
234	OMNICOM GROUP INC	USD	19 861.92	0.07
426	ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	26 671.86	0.09
763	ONEOK INC (NEW)	USD	53 890.69	0.18
713	ORACLE CORP	USD	58 986.49	0.20
204	OTIS WORLDWIDE CORPORATION	USD	15 697.80	0.05
174	PACCAR INC	USD	15 324.18	0.05
592	PALANTIR TCHNLG - REGISTERED SHS -A-	USD	8 128.16	0.03
57	PALO ALTO NETWORKS	USD	35 492.76	0.12
167	PAYCHEX INC	USD	22 790.49	0.08
34	PAYCOM SOFTWARE INC	USD	11 776.92	0.04
549	PAYPAL HOLDINGS	USD	63 491.85	0.21
130	PELTON INTERAC - REGISTERED SHS -A-	USD	3 434.60	0.01
709	PEPSICO INC	USD	118 672.42	0.40
89	PERKINELMER	USD	15 526.94	0.05
3 641	PFIZER INC	USD	188 494.57	0.63
260	PINTEREST REGISTERED SHS -A-	USD	6 398.60	0.02
535	PLUG POWER INC	USD	15 306.35	0.05
516	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD	95 176.20	0.32
11	POOL CORP	USD	4 651.35	0.02
756	PROCTER & GAMBLE CO	USD	115 516.80	0.39
351	PROGRESSIVE CORP	USD	40 010.49	0.13
429	PROLOGIS	USD	69 274.92	0.23
113	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	13 353.21	0.04
91	PTC INC	USD	9 802.52	0.03
195	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	13 650.00	0.05
50	PUBLIC STORAGE INC	USD	19 514.00	0.07
70	QORVO INC	USD	8 687.00	0.03
581	QUALCOMM INC	USD	88 788.42	0.30
141	QUEST DIAGNOSTICS	USD	19 297.26	0.06
785	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORPORATION	USD	77 769.95	0.26
302	REALTY INCOME CORP	USD	20 928.60	0.07
62	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	43 302.04	0.15

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
334	REPUBLIC SERVICES -A-	USD	44 255.00	0.15
82	RESMED	USD	19 885.82	0.07
45	RINGCENTRAL INC	USD	5 274.45	0.02
209	ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	USD	23 863.62	0.08
56	ROKU	USD	7 015.12	0.02
263	ROLLINS	USD	9 218.15	0.03
66	ROPER TECHNOLOGIES	USD	31 167.18	0.10
209	ROSS STORES INC	USD	18 906.14	0.06
521	SALESFORCE.COM INC	USD	110 618.72	0.37
69	SBA COMMUNICATIONS -A	USD	23 742.90	0.08
124	SEAGEN INC	USD	17 862.20	0.06
340	SEALED AIR	USD	22 766.40	0.08
100	SERVICENOW INC	USD	55 689.00	0.19
147	SHERWIN WILLIAMS CO	USD	36 694.14	0.12
266	SIMON PROPERTY GROUP - REGISTERED	USD	34 994.96	0.12
2 104	SIRIUS XM HOLDINGS	USD	13 928.48	0.05
104	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	13 861.12	0.05
468	SNAP INC-A-	USD	16 843.32	0.06
142	SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	32 536.46	0.11
236	S&P GLOBAL INC	USD	96 802.48	0.33
92	SPLUNK INC	USD	13 672.12	0.05
299	SQUARE INC -A-	USD	40 544.40	0.14
251	SS C TECHNOLOGIERS HOLDINGS	USD	18 830.02	0.06
144	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	20 129.76	0.07
888	STARBUCKS CORP	USD	80 781.36	0.27
373	STATE STREET CORP	USD	32 495.76	0.11
190	STRYKER CORP	USD	50 796.50	0.17
33	SVB FINANCIAL GROUP	USD	18 461.85	0.06
86	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	2 993.66	0.01
72	SYNOPSIS	USD	23 995.44	0.08
360	SYSCO CORP	USD	29 394.00	0.10
323	T MOBILE USA INC	USD	41 457.05	0.14
187	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	28 272.53	0.10
81	TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	USD	12 452.94	0.04
288	TARGET CORP	USD	61 119.36	0.21
67	TELADOC HEALTH	USD	4 832.71	0.02
125	TERADYNE INC	USD	14 778.75	0.05
445	TESLA INC	USD	479 532.00	1.62
489	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	89 721.72	0.30
622	THE HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	44 665.82	0.15
240	THE TRADE DESK -A-	USD	16 620.00	0.06
808	THE WALT DISNEY COMPANY	USD	110 825.28	0.37
429	THE WESTERN UNION COMPANY	USD	8 039.46	0.03
224	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	132 305.60	0.45
706	TJX COS INC	USD	42 769.48	0.14
116	TRACTOR SUPPLY CO	USD	27 070.92	0.09
123	TRADEWEB MKTS/REGSH	USD	10 808.01	0.04
34	TRANSDIGM GROUP	USD	22 152.36	0.07
124	TRANSUNION	USD	12 814.16	0.04
172	TRAVELERS COS INC/THE	USD	31 429.56	0.11
175	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	9 922.50	0.03
74	TWILIO INC	USD	12 195.94	0.04
348	TWITTER INC	USD	13 464.12	0.05
32	TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	14 236.48	0.05
896	UBER TECH/REGSH	USD	31 969.28	0.11
47	ULTA BEAUTY RG REGISTERED	USD	18 716.34	0.06
390	UNION PACIFIC CORP	USD	106 551.90	0.36
410	UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	87 928.60	0.30

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
59	UNITED RENTALS INC	USD	20 957.39	0.07
529	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	269 774.13	0.92
103	UPSTART HOLDINGS INC	USD	11 236.27	0.04
246	US BANCORP	USD	13 074.90	0.04
46	VAIL RESORTS INC	USD	11 972.42	0.04
79	VEEVA SYSTEMS -A-	USD	16 784.34	0.06
321	VENTAS INC	USD	19 824.96	0.07
85	VERISIGN INC	USD	18 909.10	0.06
122	VERISK ANALYTICS	USD	26 184.86	0.09
2 108	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	107 381.52	0.36
153	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	39 928.41	0.13
180	VF REGISTERED	USD	10 234.80	0.03
111	VIACOMCBS INC	USD	4 196.91	0.01
1 052	VIATRIS INC - REGISTERED SHS	USD	11 445.76	0.04
902	VISA INC -A-	USD	200 036.54	0.67
177	VMWARE INC -A-	USD	20 154.99	0.07
110	VULCAN MATERIALS CO	USD	20 207.00	0.07
972	WALMART INC	USD	144 750.24	0.49
175	WASTE MANAGEMENT	USD	27 737.50	0.09
60	WATERS CORP	USD	18 623.40	0.06
38	WAYFAIR INC	USD	4 209.64	0.01
1 807	WELLS FARGO AND CO	USD	87 567.22	0.29
32	WELLTOWER OP --- REGISTERED SH	USD	3 076.48	0.01
38	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	USD	15 606.98	0.05
248	WESTERN DIGITAL CORP	USD	12 313.20	0.04
15	WEYERHAEUSER CO	USD	568.50	0.00
1 176	WILLIAMS COS INC	USD	39 290.16	0.13
82	WORKDAY INC -A-	USD	19 635.72	0.07
244	W.R.BERKLEY CORP	USD	16 247.96	0.05
139	WYNN RESORTS LTD	USD	11 083.86	0.04
639	YUM BRANDS INC	USD	75 740.67	0.25
120	ZILLOW GROUP -C-	USD	5 914.80	0.02
140	ZIMMER BIOMET HLDGS SHS	USD	17 906.00	0.06
261	ZOETIS INC -A-	USD	49 221.99	0.17
97	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	USD	11 371.31	0.04
241	ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC-A	USD	14 397.34	0.05
52	ZSCALER INC	USD	12 546.56	0.04
324	3M CO	USD	48 237.12	0.16
WARRANTS, RIGHTS/WARRANTS, DROITS			0.00	0.00
UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI			0.00	0.00
688	SHELL PLC 31.12.49 RIGHT	EUR	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) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>	
						USD		
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme							118 332.93	0.40
USD	260 323.81	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	237 294.96	(3 776.08)	(0.01)	
USD	160.77	Caceis Bank	14/04/2022	GBP	122.86	(0.99)	0.00	
USD	198 013.69	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	184 208.67	(2 225.95)	(0.01)	

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<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	
CHF	4 812 786.26	Caceis Bank	14/04/2022	USD	5 166 248.61	65 395.73	0.22
GBP	3 302.75	Caceis Bank	14/04/2022	USD	4 324.25	24.02	0.00
EUR	4 167 212.65	Caceis Bank	14/04/2022	USD	4 579 045.44	58 916.20	0.20

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

31.03.2022

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

	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 128 241 397.21)	(2)	126 804 450.28
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		3 228 814.59
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		9 350.72
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		24 990.00
		130 067 605.59
LIABILITIES/PASSIF		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		89 828.70
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	82 587.15
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	43 970.68
		216 386.53
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		129 851 219.06

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

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		163 929 474.99
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	49 543.47
		49 543.47
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	535 014.64
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	79 401.37
Performance fees/Commission de performance	(3)	20 882.59
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		7 729.28
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		120.00
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	205 088.32
		848 236.20
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(798 692.73)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	11 007 603.61
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	109 087.41
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		10 317 998.29
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(26 891 890.90)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(16 573 892.61)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(17 504 363.32)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		129 851 219.06

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - EUR - Capitalisation	1 122 384.33500	95 501.18300	(58 432.59600)	1 159 452.92200
P - EUR - Distribution	13 419.00000	0.00000	(10 100.00000)	3 319.00000
R - EUR - Capitalisation	4 425.83100	99 141.67000	(65 419.24500)	38 148.25600
N - EUR - Capitalisation	3 054 108.86500	305 552.85900	(854 902.22900)	2 504 759.49500
N - EUR - Distribution	219 367.71900	0.00000	0.00000	219 367.71900
I - EUR - Capitalisation	374 950.00000	40 600.00000	(7 400.00000)	408 150.00000
S - EUR - Capitalisation	2 080 000.00000	0.00000	0.00000	2 080 000.00000
M - EUR - Capitalisation	2 468 794.21300	427 816.45300	(1 105 983.11000)	1 790 627.55600
M - EUR - Distribution	376 626.18500	64 053.82800	(180 902.00000)	259 778.01300
M X1 - EUR - Capitalisation	361 946.05800	28 360.08800	(84 722.96800)	305 583.17800
M X1 - EUR - Distribution	86 320.67400	0.00000	0.00000	86 320.67400

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 241 713.27	17 408 266.97	12 425 944.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.0081	15.5101	11.0671
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	46 497.46	208 135.47	110 671.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.0095	15.5105	11.0672
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	518 725.81	66 902.34	23 021.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.5976	15.1163	10.8147
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	36 399 530.75	48 918 047.98	36 733 776.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.5321	16.0171	11.3644
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 160 396.36	3 482 435.56	2 468 037.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.4068	15.8749	11.2507

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 953 318.63	6 026 902.97	2 977 920.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.5861	16.0739	11.3900
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	32 261 074.10	35 375 378.97	25 279 284.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.5101	17.0074	11.8127
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	25 864 067.97	39 338 068.58	17 845 040.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.4441	15.9341	11.3165
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 726 668.45	5 959 835.55	2 556 062.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.3456	15.8243	11.2321
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 434 544.61	5 776 658.58	3 756 760.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.5117	15.9600	11.2777
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 244 681.65	1 368 842.02	1 105 075.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.4193	15.8576	11.2046

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		126 804 450.28	97.65
	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		126 804 450.28	97.65
	EQUITIES/ACTIONS		126 804 450.28	97.65
	AUSTRIA/AUTRICHE		3 716 416.35	2.86
70 000	FABASOFT AG	EUR	1 533 000.00	1.18
27 000	PIERER MOBILITY AG	CHF	2 183 416.35	1.68
	BELGIUM/BELGIQUE		5 835 400.00	4.49
17 000	ACKERMANS AND VAN HAAREN NV	EUR	2 876 400.00	2.21
300	LOTUS BAKERIES NV	EUR	1 425 000.00	1.10
13 000	MONTEA NV	EUR	1 534 000.00	1.18
	FINLAND/FINLANDE		2 125 200.00	1.64
84 000	DETECTION TECHNOLOGY	EUR	2 125 200.00	1.64
	FRANCE/FRANCE		42 846 480.00	32.99
17 000	ALTEN SA	EUR	2 337 500.00	1.80
28 000	BIOMERIEUX SA	EUR	2 708 720.00	2.09
140 000	CHARGEURS	EUR	2 850 400.00	2.20
340 000	GROUPE BERKEM SA	EUR	3 298 000.00	2.53
9 000	ID LOGISTICS	EUR	2 898 000.00	2.23
25 000	INTER PARFUMS	EUR	1 365 000.00	1.05
102 000	OVH GROUPE	EUR	2 379 660.00	1.83
26 000	PEUGEOT INVEST SA	EUR	2 948 400.00	2.27
34 000	PHARMAGEST INTERACTIVE	EUR	2 944 400.00	2.27
3 400	ROBERTET	EUR	2 995 400.00	2.31
22 000	SEB SA	EUR	2 785 200.00	2.14
34 000	SES IMAGOTAG SA	EUR	3 172 200.00	2.43
18 000	SOMFY SA NI	EUR	2 631 600.00	2.03
50 000	SWORD GROUP ACT.NOM.	EUR	2 450 000.00	1.89
7 000	VIRBAC SA	EUR	2 541 000.00	1.96
70 000	XILAM ANIMATION	EUR	2 541 000.00	1.96
	GERMANY/ALLEMAGNE		16 408 095.00	12.64
215 000	BIKE24 HOLDING AG BEARER SHS	EUR	2 062 925.00	1.59
147 000	CAPITAL STAGE AG	EUR	2 794 470.00	2.15
50 000	COMPUGROUP MED - REGISTERED SHS	EUR	2 770 000.00	2.13
48 000	DERMAPHARM HLDG - BEARER SHS	EUR	2 769 600.00	2.13
90 000	FRIEDRICH VORWERK GROUP SE	EUR	3 519 000.00	2.72
27 000	STEICO	EUR	2 492 100.00	1.92
	ITALY/ITALIE		29 340 197.92	22.60
215 000	ANTARES VISION S.P.A.	EUR	1 823 200.00	1.40
35 000	BRUNELLO CUCINELLI	EUR	1 858 500.00	1.43
70 000	CARELIndustr --- REGISTERED SHS	EUR	1 627 500.00	1.25
210 000	DANIELI AND CO SPA NON CONV	EUR	3 028 200.00	2.34
80 000	ERG SPA	EUR	2 412 800.00	1.86
235 000	GVS S.P.A	EUR	1 936 400.00	1.49
15 000	GVS S.P.A	EUR	122 850.00	0.09
208 000	INTERCOS SPA	EUR	2 608 320.00	2.01
110 000	NEWLAT FOOD - REGISTERED SHS	EUR	673 200.00	0.52
8 000	REPLY SPA	EUR	1 200 000.00	0.92
80 000	SALCEF GROUP SPA	EUR	1 608 000.00	1.24
345 000	SECO SPA	EUR	1 995 825.00	1.54
13 000	SESA	EUR	1 937 000.00	1.49

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
120 000	SOL	EUR	1 980 000.00	1.52
90 000	WIIT	EUR	2 696 400.00	2.09
154 209	ZIGNAGO VETRO SPA	EUR	1 832 002.92	1.41
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		2 961 000.00	2.28
470 000	TONIES --- REGISTERED SHS -A	EUR	2 961 000.00	2.28
	NORWAY/NORVÈGE		2 377 119.95	1.83
39 000	BAKKAFROST	NOK	2 377 119.95	1.83
	PORTUGAL/PORTUGAL		3 723 450.00	2.87
290 000	CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	2 917 400.00	2.25
70 000	GALP ENERGIA SA REG SHS -B-	EUR	806 050.00	0.62
	SWEDEN/SUÈDE		5 368 228.18	4.13
102 000	EXSITEC HOLDING AB	SEK	1 888 661.19	1.45
25 000	HMS NETWORKS - REGISTERED	SEK	1 065 650.84	0.82
55 000	LIME TECHNOLOG	SEK	1 451 213.93	1.12
25 000	LUNDIN ENERGY AB	SEK	962 702.22	0.74
	SWITZERLAND/SUISSE		5 153 702.35	3.97
9 000	BOSSARD HOLDING AG	CHF	1 907 412.83	1.47
23 000	FENIX OUT IN --- NAMEN-AKT	SEK	2 351 182.58	1.81
300	INTERROLL-HOLDING NOM.	CHF	895 106.94	0.69
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		6 949 160.53	5.35
100 000	AMSTERDAM COMMODITIES NV	EUR	2 450 000.00	1.88
100 000	CTP N.V.	EUR	1 520 000.00	1.17
1 000 000	MELTWATER BV	NOK	1 695 960.53	1.31
40 000	OCI REG.SHS	EUR	1 283 200.00	0.99

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

31.03.2022

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

	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 1 050 914 716.30)	(2)	1 080 978 769.75
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		38 155 138.41
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		2 648 553.66
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		302 393.34
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		1 145 989.62
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	5 777 010.85
		1 129 007 855.63
LIABILITIES/PASSIF		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		29 801 020.53
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	779 764.47
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	217 722.08
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>A payer sur opérations de change, net</i>		5.57
		30 798 512.65
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		1 098 209 342.98

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		1 185 169 401.80
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	6 525 988.51
Bank interest/Intérêts bancaires		7 316.51
		6 533 305.02
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	4 309 117.87
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	1 078 418.58
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		323.82
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		182.33
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	1 638 480.44
		7 026 523.04
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(493 218.02)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	59 285 110.74
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(2 413 437.54)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(43 040 987.27)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		13 337 467.91
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(154 269 428.51)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	16 401 282.17
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(124 530 678.43)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(250 012.08)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	37 820 631.69
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		1 098 209 342.98

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Capitalisation	2 036 401.35100	114 549.90500	(252 262.51800)	1 898 688.73800
P - USD - Distribution	88 099.14900	7 796.50000	(7 533.00000)	88 362.64900
P - CHF - Hedged - Capitalisation	396 466.58100	18 446.56400	(41 338.60300)	373 574.54200
P - CHF - Hedged - Distribution	52 194.88700	3 970.00000	(6 494.86800)	49 670.01900
P - EUR - Capitalisation	831 407.86400	302 646.60500	(247 740.92400)	886 313.54500
P - EUR - Hedged - Capitalisation	6 029 129.14700	1 008 792.96000	(1 251 264.73900)	5 786 657.36800
P - EUR - Hedged - Distribution	257 907.17000	23 334.77700	(33 838.54300)	247 403.40400
P - GBP - Hedged - Capitalisation	60 698.63600	3 422.95000	(37 461.82100)	26 659.76500
R - USD - Capitalisation	64 901.96900	5 408.56300	(4 246.36200)	66 064.17000
R - EUR - Hedged - Capitalisation	385 868.53900	15 454.25500	(58 200.89300)	343 121.90100
N - USD - Capitalisation	5 530 688.95500	1 255 484.35200	(3 075 268.61200)	3 710 904.69500
N - USD - Distribution	1 118 759.11400	19 251.00000	(701 648.00000)	436 362.11400
N X1 - USD - Capitalisation	723 004.02200	288 404.83600	(124 982.61200)	886 426.24600
N - CHF - Hedged - Capitalisation	484 194.25100	189 648.85100	(7 929.44400)	665 913.65800
N X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	835 641.37400	37 043.28700	(88 816.49200)	783 868.16900
N - EUR - Capitalisation	1 315 325.16500	497 543.27200	(21 068.40700)	1 791 800.03000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	6 248 623.19500	698 892.90600	(1 280 394.88300)	5 667 121.21800
N X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	711 457.76600	1 362 894.36200	(423 429.34700)	1 650 922.78100
N - GBP - Hedged - Capitalisation	55.79300	14 800.00000	0.00000	14 855.79300
N - GBP - Hedged - Distribution	210 033.90800	6 660.32800	(18 008.52200)	198 685.71400
N X1 - GBP - Hedged - Distribution	144 777.06100	3 756.55800	0.00000	148 533.61900
I - CHF - Hedged - Capitalisation	3 350.00000	145.00000	0.00000	3 495.00000
I - EUR - Capitalisation	5 543 209.88000	3 039 091.72900	(6 202 468.45500)	2 379 833.15400
I X1 - EUR - Capitalisation	0.00000	20 306 696.53400	0.00000	20 306 696.53400
S - USD - Capitalisation	445 000.00000	0.00000	0.00000	445 000.00000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	842 699.16200	462 655.48900	(418 474.24800)	886 880.40300
M - USD - Capitalisation	2 699 661.31800	184 002.99300	(595 742.93800)	2 287 921.37300
M - USD - Distribution	314 094.49100	19 741.92900	(53 934.45000)	279 901.97000
M X1 - USD - Capitalisation	18 643.48700	0.00000	0.00000	18 643.48700
M X1 - USD - Distribution	94 797.61800	0.00000	(5 528.74300)	89 268.87500
M - CHF - Hedged - Capitalisation	730 526.10300	47 680.67200	(147 086.91500)	631 119.86000
M - CHF - Hedged - Distribution	8 270.45400	4 944.03300	(3 000.00000)	10 214.48700
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	1 219.00000	0.00000	0.00000	1 219.00000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 921 621.92400	159 759.24000	(446 804.60100)	1 634 576.56300
M - EUR - Hedged - Distribution	221 546.10300	15 213.86900	(27 798.04200)	208 961.93000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	24 541.40500	18 434.00000	(8 849.00000)	34 126.40500
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	102 565.06600	5 183.00000	(22 132.54000)	85 615.52600
M - GBP - Hedged - Capitalisation	47 039.56600	15 731.22100	0.00000	62 770.78700

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	62 366 938.26	72 973 320.79	66 696 134.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	32.8474	35.8344	28.4743
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 883 858.43	3 136 729.29	2 780 252.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	32.6366	35.6045	28.4281
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 103 432.28	12 978 051.99	8 987 021.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	29.7221	32.7343	26.4097
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 465 952.04	1 696 587.34	1 399 802.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	29.5138	32.5049	26.3433
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 015 190.29	13 769 548.15	10 812 050.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.8129	16.5617	13.0063
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	119 369 671.80	136 993 586.28	110 059 129.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.6284	22.7220	18.2848
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 088 968.35	5 843 417.65	3 760 919.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.5695	22.6571	18.3056
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	457 046.28	1 141 000.49	618 244.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.1437	18.7978	15.0485
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 043 754.35	2 199 165.97	1 623 013.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	30.9359	33.8844	27.1410

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 412 989.04	7 975 688.49	6 552 849.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.6901	20.6694	16.7667
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	137 961 458.44	223 363 102.35	106 740 264.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	37.1773	40.3861	31.8195
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 715 405.98	43 922 461.67	27 587 483.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	36.0146	39.2600	31.3048
N X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 268 827.49	9 089 468.31	988.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5845	12.5718	9.8863
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	21 941 548.17	17 496 289.31	22 984 859.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	32.9495	36.1349	28.9065
N X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 844 307.97	10 329 598.69	986.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2829	12.3613	9.8695
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	29 033 577.81	22 227 585.88	2 790 200.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.2036	16.8989	13.1583
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	132 280 496.34	159 974 677.70	148 517 238.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	23.3417	25.6016	20.4278
N X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 683 349.40	8 822 190.19	987.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3169	12.4002	9.8752

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	266 134.83	1 091.30	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.9145	19.5599	0.0000
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 546 346.08	4 107 537.01	5 205 426.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.8490	19.5565	15.6963
N X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 688 518.16	1 805 055.20	987.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3679	12.4678	9.8770
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	5 794.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	31.8381
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	115 293.06	121 168.95	96 891.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	32.9880	36.1698	28.9230
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	38 600 723.74	93 749 679.20	69 157 886.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.2199	16.9125	13.1641
I X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	181 724 419.02	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9490	0.0000	0.0000
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 786 692.51	18 153 697.74	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	37.7229	40.7948	0.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	21 399 832.03	22 202 259.34	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	24.1293	26.3466	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	80 002 531.10	102 637 534.95	82 562 590.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	34.9673	38.0187	30.0067
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 540 289.72	11 661 423.40	9 851 468.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	34.0844	37.1271	29.6121
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	659 637.48	715 533.48	861 589.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	35.3817	38.3798	30.1512
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 050 025.06	3 534 686.01	4 172 566.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	34.1667	37.2867	29.7097
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 969 019.98	25 371 003.21	21 362 489.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	31.6406	34.7298	27.8312
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	317 598.04	282 737.79	259 274.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	31.0929	34.1865	27.6693
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	38 825.57	42 517.25	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	31.8503	34.8788	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	35 895 191.48	46 324 697.86	38 854 184.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.9599	24.1071	19.2690
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 491 196.57	5 235 837.35	6 063 926.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.4929	23.6332	19.0725

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	757 010.24	596 231.05	350 911.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.1825	24.2949	19.3290
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 844 875.19	2 435 481.16	6 047 947.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.5484	23.7457	19.1380
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 132 252.61	927 227.55	517 151.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.0379	19.7117	15.6739

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		1 080 978 769.75	98.43
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		1 077 718 929.75	98.13
	EQUITIES/ACTIONS		1 077 718 929.75	98.13
	CANADA/CANADA		40 631 840.37	3.70
1 750 000	CI FINANCIAL	CAD	27 825 256.88	2.53
600 000	MANULIFE FINANCIAL REGISTERED	CAD	12 806 583.49	1.17
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		59 228 284.08	5.39
1 800 000	ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	22 616 664.53	2.06
12 000 000	CHOW TAI FOO JEWELLERY GROUP LTD	HKD	21 850 517.36	1.99
20 000 000	FU SHOU YUAN	HKD	14 761 102.19	1.34
	CHINA/CHINE		23 061 029.89	2.10
15 000 000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD -H-	HKD	23 061 029.89	2.10
	DENMARK/DANEMARK		41 217 314.48	3.75
400 000	GN GREAT NORDIC	DKK	19 906 225.36	1.81
220 000	PANDORA	DKK	21 311 089.12	1.94
	FRANCE/FRANCE		55 918 451.05	5.09
325 000	AMUNDI SA	EUR	22 492 219.75	2.05
30 000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	21 676 647.30	1.97
80 000	TRIGANO	EUR	11 749 584.00	1.07
	GERMANY/ALLEMAGNE		11 939 200.00	1.09
70 000	BIONTECH - ADR 1 SHS	USD	11 939 200.00	1.09
	ISRAEL/ISRAËL		14 764 000.00	1.34
400 000	INMODE --- REGISTERED SHS	USD	14 764 000.00	1.34
	ITALY/ITALIE		10 579 632.53	0.96
450 000	AZIMUT HOLDING SPA	EUR	10 579 632.53	0.96
	JAPAN/JAPON		60 693 715.32	5.53
160 000	HOYA CORP	JPY	18 494 746.92	1.68
1 500 000	T&D HOLDING	JPY	20 650 874.54	1.88
600 000	UNI CHARM	JPY	21 548 093.86	1.97
	SWEDEN/SUÈDE		19 055 697.19	1.74
1 800 000	HUSQVARNA -B-	SEK	19 055 697.19	1.74
	SWITZERLAND/SUISSE		91 632 987.76	8.34
200 000	GARMIN	USD	23 722 000.00	2.16
375 000	JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	CHF	21 956 336.80	2.00
175 000	NESTLE SA REG SHS	CHF	22 858 279.86	2.08
58 000	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	23 096 371.10	2.10
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		23 345 834.15	2.13
175 000	ASTRAZENECA PLC	GBP	23 345 834.15	2.13
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		625 650 942.93	56.97
150 000	ABBOTT LABORATORIES	USD	17 754 000.00	1.62
200 000	ABBVIE INC	USD	32 422 000.00	2.95
65 000	AMEDISYS INC	USD	11 198 850.00	1.02
120 000	AMERICAN EXPRESS	USD	22 440 000.00	2.04
90 000	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	27 032 400.00	2.46
260 000	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	20 160 400.00	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
340 000	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	24 830 200.00	2.26
310 037	BRUNSWICK CORP.	USD	25 078 892.93	2.28
250 000	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	21 077 500.00	1.92
25 000	CHEMED CORP	USD	12 663 750.00	1.15
325 000	CVS HEALTH	USD	32 893 250.00	3.00
28 000	DEXCOM INC	USD	14 324 800.00	1.30
300 000	EQUITY LIFESTYLE	USD	22 944 000.00	2.09
500 000	GOODRX HOLDINGS	USD	9 665 000.00	0.88
325 000	HOLOGIC INC	USD	24 966 500.00	2.27
130 000	IQVIA HOLDINGS INC	USD	30 057 300.00	2.74
120 000	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	18 956 400.00	1.73
90 000	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	23 729 400.00	2.16
200 000	LHC GROUP	USD	33 720 000.00	3.07
100 000	LOWE'S CO INC	USD	20 219 000.00	1.84
175 000	MEDIFAST INC	USD	29 886 500.00	2.72
450 000	SERVICE CORP INTL	USD	29 619 000.00	2.70
55 000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	32 485 750.00	2.96
275 000	THOR INDUSTRIES INC	USD	21 642 500.00	1.97
60 000	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	30 598 200.00	2.79
50 000	VIRTUS INVESTMENT - SHS	USD	11 999 500.00	1.09
105 000	VISA INC -A-	USD	23 285 850.00	2.12
Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif			3 259 840.00	0.30
UCITS/UCI/Organismes de placement collectif			3 259 840.00	0.30
LUXEMBOURG/LUXEMBOURG			3 259 840.00	0.30
400 000	LO FUNDS GLOBAL HEALTHTEC USD S CAP UH	USD	3 259 840.00	0.30

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						5 777 010.85	0.53
USD	45 570 519.31	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	41 497 980.71	(615 102.33)	(0.06)
USD	908 754.35	Caceis Bank	14/04/2022	GBP	692 811.43	(3 376.91)	0.00
GBP	7 916 509.85	Caceis Bank	14/04/2022	USD	10 366 289.37	56 307.14	0.01
EUR	394 398 466.73	Caceis Bank	14/04/2022	USD	433 494 033.04	5 457 639.31	0.50
USD	6 092 360.60	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	5 663 936.96	(64 488.93)	(0.01)
CHF	70 624 086.38	Caceis Bank	14/04/2022	USD	75 824 486.96	946 032.57	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 – World Brands

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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

	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 675 820 873.37)	(2)	791 167 869.35
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		27 835 085.91
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		23 780 422.18
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		717 919.71
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		389 668.94
		843 890 966.09
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		9 067 777.11
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		9 445 473.71
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		1 781 830.41
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	822 298.60
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	190 671.97
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>A payer sur opérations de change, net</i>		494.46
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	809 266.24
		22 117 812.50
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		821 773 153.59

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		887 225 966.65
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	1 751 560.13
Bank interest/Intérêts bancaires		1 895.46
		1 753 455.59
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	4 047 487.01
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	1 484 759.75
Auditing and professional fees/Frais de révision et frais professionnels		2 695.73
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		71 367.67
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		7 805.78
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	1 166 260.05
		6 780 375.99
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		
		(5 026 920.40)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	15 390 659.54
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	537 658.06
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	14 352 041.21
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	9 410 219.76
		34 663 658.17
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(56 246 661.79)
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)	(2 285 030.27)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(23 868 033.89)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(41 584 779.17)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		821 773 153.59

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Distribution	0.00000	245.88000	0.00000	245.88000
P - USD - Capitalisation	205 252.54300	9 537.96000	(12 837.60100)	201 952.90200
P - USD - Hedged - Capitalisation	143 612.53600	12 471.14600	(7 837.76700)	148 245.91500
P - CHF - Hedged - Capitalisation	42 320.17500	1 072.35100	(5 023.61700)	38 368.90900
P - EUR - Capitalisation	315 769.62000	36 694.13500	(40 849.76000)	311 613.99500
P - GBP - Hedged - Capitalisation	864.38800	0.00000	0.00000	864.38800
P - SGD - Hedged - Capitalisation	310.69100	0.00000	(310.69100)	0.00000
N - USD - Capitalisation	95 769.26800	17 382.36100	(27 706.17300)	85 445.45600
N - USD - Distribution	17 545.60600	9 000.00000	(15 900.00000)	10 645.60600
N - USD - Hedged - Capitalisation	1 372.61300	9 723.94800	(2 899.73000)	8 196.83100
N - CHF - Hedged - Capitalisation	50 924.70300	2 864.86600	(8 647.52100)	45 142.04800
N - EUR - Capitalisation	268 505.52700	70 074.95700	(89 279.62100)	249 300.86300
N - EUR - Distribution	37 285.50800	170.00000	(250.00000)	37 205.50800
N - GBP - Hedged - Capitalisation	10.40800	0.00000	0.00000	10.40800
N - GBP - Hedged - Distribution	10.40800	0.00000	0.00000	10.40800
I - USD - Capitalisation	58 707.74100	0.00000	0.00000	58 707.74100
I - USD - Distribution	2 958.00000	169.00000	(160.00000)	2 967.00000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	14 652.00000	0.00000	(14 407.00000)	245.00000
I - EUR - Capitalisation	20 363.82700	94 613.25900	(18 368.56600)	96 608.52000
I X1 - CAD - Distribution	1 293 840.48500	0.00000	0.00000	1 293 840.48500
M - USD - Capitalisation	202 182.65000	36 679.71700	(63 861.32200)	175 001.04500
M - USD - Distribution	62 019.47300	10 602.55000	(23 351.35600)	49 270.66700
M - USD - Hedged - Capitalisation	105 998.09600	5 799.22700	(31 882.81700)	79 914.50600
M X1 - USD - Capitalisation	1 684.30200	8 601.45100	(1 346.75300)	8 939.00000
M X1 - USD - Distribution	12 903.00000	312.00000	(9 865.00000)	3 350.00000
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	6 509.84200	1 159.15000	(1 966.00000)	5 702.99200
M - CHF - Hedged - Capitalisation	155 960.54200	15 816.95800	(26 120.73500)	145 656.76500
M - CHF - Hedged - Distribution	7 792.75500	375.00000	(1 593.00000)	6 574.75500
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	2 411.00000	0.00000	(428.00000)	1 983.00000
M - EUR - Capitalisation	423 700.83900	44 206.96200	(124 598.15500)	343 309.64600
M - EUR - Distribution	106 033.25700	14 460.07900	(19 976.90900)	100 516.42700
M X1 - EUR - Capitalisation	155 426.05100	4 333.61300	(60 166.80700)	99 592.85700
M X1 - EUR - Distribution	48 197.66700	191.00000	(28 325.00000)	20 063.66700
M - GBP - Hedged - Capitalisation	3 061.00000	0.00000	0.00000	3 061.00000
M - SGD - Hedged - Capitalisation	1 165.05300	0.00000	(0.00500)	1 165.04800

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	85 871.77	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	349.2426	0.0000	0.0000
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	70 530 634.18	77 455 797.87	67 876 831.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	349.2430	377.3683	318.9091
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	33 522 164.16	33 448 420.76	20 968 077.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	226.1254	232.9074	192.9005
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 854 706.48	11 289 170.37	9 084 368.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	256.8409	266.7562	223.7005
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	183 630 033.75	193 031 750.38	175 328 311.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	589.2869	611.3056	510.5712
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	86 826.57	89 844.98	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	100.4486	103.9406	0.0000
P - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	101 543.66	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	326.8317	0.0000
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	30 960 900.60	37 307 423.19	30 123 764.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	362.3470	389.5553	325.9011
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 857 402.82	6 834 983.23	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	362.3469	389.5553	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 825 073.55	3 402 182.69	3 224 888.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	2 418.6266	2 478.6176	2 032.2312
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 767 728.62	11 386 697.74	5 235 024.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	216.3776	223.5987	185.6252
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	73 376 892.20	81 569 362.38	46 909 606.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	294.3307	303.7903	251.1810
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 950 718.21	11 326 970.60	10 880 031.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	294.3306	303.7902	251.1810
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 056.58	1 087.86	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	101.5164	104.5211	0.0000
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 056.50	1 087.84	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	101.5083	104.5194	0.0000
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	21 277 132.77	22 870 239.58	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	362.4247	389.5609	0.0000
I - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 075 442.68	1 152 456.96	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	362.4680	389.6068	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	53 042.69	3 277 379.99	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	216.5008	223.6814	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	28 470 874.50	6 192 931.30	21 146 573.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	294.7036	304.1143	251.3485
I X1 - CAD - Distribution	CAD	CAD	CAD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	121 324 164.29	131 880 606.27	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	93.7706	101.9296	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	63 203 377.74	78 538 656.47	47 892 818.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	361.1600	388.4540	325.2724
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 794 576.69	24 091 683.67	3 976 950.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	361.1596	388.4535	325.2720
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 125 346.67	26 008 654.41	15 462 946.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	239.3226	245.3691	201.3611
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 258 861.50	658 499.80	66 750.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	364.5667	390.9630	325.4484
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 222 237.27	5 048 480.09	6 112 388.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	364.8469	391.2641	325.6988
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 382 339.95	1 613 012.12	1 164 726.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	242.3885	247.7805	202.1448
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	31 412 485.96	34 772 729.47	27 403 238.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	215.6610	222.9585	185.2604

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 417 915.15	1 737 457.08	220 459.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	215.6605	222.9580	185.2598
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	432 292.12	541 780.01	411 146.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	217.9990	224.7117	185.6192
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	77 556 050.12	98 837 735.26	80 140 249.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	225.9070	233.2725	193.0489
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 707 386.93	24 734 663.33	16 184 482.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	225.9072	233.2727	193.0491
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 788 479.79	36 615 384.57	17 610 610.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	228.8164	235.5807	193.8127
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 583 044.05	11 335 020.92	8 098 173.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	228.4250	235.1778	193.5464
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	310 536.21	319 855.69	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	101.4493	104.4939	0.0000
M - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	276 119.65	283 599.64	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	237.0028	243.4221	0.0000

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		791 167 869.35	96.28
	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		791 167 869.35	96.28
	EQUITIES/ACTIONS		791 167 869.35	96.28
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		41 404 238.73	5.04
1 126 000	ALIBABA GROUP	HKD	14 485 930.04	1.77
6 095	JD.COM INC - CL A	HKD	163 678.62	0.02
880 000	KUAISHOU TECHNOLOGY	HKD	7 493 573.26	0.91
1 700 000	LI NING CO	HKD	13 188 578.77	1.60
244 891	XPENG INC	USD	6 072 478.04	0.74
	DENMARK/DANEMARK		8 703 426.12	1.06
78 000	CARLSBERG AS -B-	DKK	8 703 426.12	1.06
	FRANCE/FRANCE		103 303 565.00	12.57
38 000	CAPGEMINI SE	EUR	7 695 000.00	0.94
16 100	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	20 793 150.00	2.53
19 800	KERING	EUR	11 398 860.00	1.39
30 700	L'OREAL SA	EUR	11 170 195.00	1.36
32 700	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	21 235 380.00	2.58
94 600	PERNOD RICARD SA	EUR	18 853 780.00	2.29
220 000	PUBLICIS GROUPE	EUR	12 157 200.00	1.48
	GERMANY/ALLEMAGNE		9 493 200.00	1.16
108 000	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG - VORZ.AKT-STIMMR	EUR	9 493 200.00	1.16
	ISRAEL/ISRAËL		9 114 064.74	1.11
274 743	INMODE --- REGISTERED SHS	USD	9 114 064.74	1.11
	ITALY/ITALIE		13 709 020.00	1.67
173 000	MONCLER SPA	EUR	8 778 020.00	1.07
1 000 000	PIRELLI & C.SPA	EUR	4 931 000.00	0.60
	JAPAN/JAPON		12 725 484.81	1.55
135 000	SONY CORP	JPY	12 725 484.81	1.55
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		18 609 248.57	2.26
50 000	NAVER	KRW	12 624 319.89	1.53
118 000	YG ENTERTAINMENT INC	KRW	5 984 928.68	0.73
	SWITZERLAND/SUISSE		34 747 387.44	4.23
211 000	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	24 316 827.82	2.96
40 500	THE SWATCH GROUP	CHF	10 430 559.62	1.27
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		28 902 565.50	3.52
97 565	FERRARI NV	EUR	19 386 165.50	2.36
643 000	STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	EUR	9 516 400.00	1.16
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		28 989 130.82	3.53
339 000	DIAGEO PLC	GBP	15 498 804.80	1.89
1 000 000	WATCH SWITZ GRP - REGISTERED SHS	GBP	13 490 326.02	1.64
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		481 466 537.62	58.58
56 100	ADOBE INC	USD	22 972 436.97	2.80
13 480	ALPHABET INC -A-	USD	33 696 668.31	4.11
138 500	AMERICAN EXPRESS	USD	23 277 310.92	2.83
208 600	APPLE INC	USD	32 735 942.12	3.98

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
158 000	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	18 025 902.13	2.19
300 000	COCA-COLA CO	USD	16 716 847.17	2.03
83 000	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	20 314 168.88	2.47
726 000	FORD MOTOR	USD	11 033 712.31	1.34
116 287	HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	USD	15 858 885.89	1.93
196 000	HYATT -A-	USD	16 814 092.48	2.05
43 000	JPMORGAN CHASE	USD	5 268 287.42	0.64
170 000	KKR & CO -REGISTERED SHS	USD	8 933 537.05	1.09
70 817	LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	USD	23 245 848.12	2.83
149 400	MALIBU BOATS -A-	USD	7 789 236.51	0.95
63 800	META PLATFOR -A-	USD	12 750 252.10	1.55
120 800	MICROSOFT CORP	USD	33 473 102.95	4.07
240 800	NIKE INC	USD	29 121 509.91	3.54
52 800	NVIDIA CORP	USD	12 948 373.70	1.58
139 000	PEPSICO INC	USD	20 910 277.27	2.54
114 000	PROCTER & GAMBLE CO	USD	15 655 597.00	1.91
119 500	SALESFORCE.COM INC	USD	22 803 433.24	2.77
288 000	SKECHERS USA -A-	USD	10 550 379.72	1.28
103 000	STARBUCKS CORP	USD	8 421 255.56	1.02
17 800	SVB FINANCIAL GROUP	USD	8 949 993.26	1.09
20 008	TESLA INC	USD	19 377 720.58	2.36
115 800	THE WALT DISNEY COMPANY	USD	14 275 044.26	1.74
78 000	VISA INC -A-	USD	15 546 721.79	1.89

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*

						(809 266.24)	(0.10)
EUR	421 152.96	Caceis Bank	14/04/2022	GBP	355 660.19	430.39	0.00
EUR	17 486.05	Caceis Bank	14/04/2022	SGD	26 143.06	130.38	0.00
EUR	7 868 964.28	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	8 035 776.83	20 439.11	0.00
USD	82 346 038.83	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	74 911 459.58	(923 466.63)	(0.11)
GBP	442 393.28	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	527 139.18	(3 816.87)	0.00
CHF	61 687 720.20	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	60 246 314.23	3 937.25	0.00
SGD	305 639.18	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	204 518.49	(1 612.59)	0.00
EUR	6 910 879.07	Caceis Bank	14/04/2022	USD	7 586 206.40	94 692.72	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 – World Gold Expertise

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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

	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 48 660 776.50)	(2)	64 419 877.23
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		641 645.09
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		19 227.38
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		25 728.75
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	473 556.92
		65 580 035.37
LIABILITIES/PASSIF		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		208 163.89
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	89 799.05
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	17 647.40
		315 610.34
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		65 264 425.03

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

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		57 740 518.26
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	345 682.55
Bank interest/Intérêts bancaires		63.82
		345 746.37
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	300 082.56
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	202 123.09
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		35.76
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		592.51
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	97 774.75
		600 608.67
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	3 633 279.68
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	478 496.94
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(2 676 604.62)
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)	9 680 510.75
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	1 056 252.13
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET		
RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(4 393 165.81)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		65 264 425.03

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Capitalisation	597 160.79600	22 691.90800	(99 152.40000)	520 700.30400
P - USD - Distribution	155 557.38000	2 115.47300	(56 289.48500)	101 383.36800
P - CHF - Hedged - Capitalisation	312 312.52700	1 250.00000	(16 174.00000)	297 388.52700
P - CHF - Hedged - Distribution	9 927.00000	0.00000	0.00000	9 927.00000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	650 041.75600	144 492.22000	(87 695.42600)	706 838.55000
P - EUR - Hedged - Distribution	202 450.31500	20 208.97900	(18 249.43700)	204 409.85700
R - USD - Capitalisation	116 387.06200	5 690.62400	(40 954.34200)	81 123.34400
R - EUR - Hedged - Capitalisation	179 254.28500	11 764.59800	(45 711.50500)	145 307.37800
N - USD - Capitalisation	207 634.45200	19 333.20300	(100 599.10200)	126 368.55300
N - USD - Distribution	30 025.00000	55 000.00000	0.00000	85 025.00000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	3 151.00000	0.00000	(3 100.00000)	51.00000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	454 398.00500	88 395.03100	(112 227.25700)	430 565.77900
I - CHF - Hedged - Capitalisation	45 000.00000	0.00000	(35 000.00000)	10 000.00000
S - USD - Capitalisation	30 151.17900	77 128.62200	(77 369.01500)	29 910.78600
M - USD - Capitalisation	190 480.72510	37 778.09600	(8 900.00000)	219 358.82110
M - USD - Distribution	18 616.00000	12 189.44200	0.00000	30 805.44200
M - CHF - Hedged - Capitalisation	127 509.92400	2 889.01100	(13 700.00000)	116 698.93500
M - EUR - Hedged - Capitalisation	127 225.00000	0.00000	(29 000.00000)	98 225.00000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 240 386.85	11 285 440.91	16 595 918.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	23.5075	18.8985	25.3316
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 365 555.30	2 917 948.47	4 838 297.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	23.3328	18.7580	25.1433
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 324 354.57	4 537 279.87	7 474 988.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.9037	14.5280	19.9633
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	176 410.49	143 148.78	238 176.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.7708	14.4201	19.8150

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 412 225.01	7 738 660.77	13 283 466.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.7307	11.9049	16.2935
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 987 928.88	2 391 593.03	3 761 483.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.6173	11.8132	16.1681
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 786 050.07	2 065 701.03	2 737 101.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.0165	17.7485	23.9214
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 989 901.64	1 989 337.40	3 058 190.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.6944	11.0979	15.2729
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 464 512.20	4 551 285.53	6 496 964.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	27.4159	21.9197	29.0597
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 331 035.00	658 137.70	8 079 308.64
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	27.4159	21.9197	29.0596
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 065.27	53 129.32	12 603.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.8877	16.8611	22.9156
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 396 679.43	6 274 005.77	10 729 074.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.1790	13.8073	18.6905
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	209 315.11	759 977.38	1 032 459.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.9315	16.8884	22.9436

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	921 031.94	738 049.19	944 340.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	30.7926	24.4783	32.0806
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 605 099.02	3 895 338.14	11 817 617.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	25.5522	20.4500	27.1656
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	773 011.05	373 861.30	1 039 072.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	25.0933	20.0828	26.6778
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 271 103.81	2 004 577.39	3 308 258.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.4612	15.7210	21.4089
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 572 772.39	1 638 936.12	3 843 209.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.0119	12.8822	17.4731

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			64 419 877.23	98.71
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>			64 095 831.13	98.21
EQUITIES/ACTIONS			64 095 831.13	98.21
AUSTRALIA/AUSTRALIE			10 762 079.25	16.49
2 578 488	BELLEVUE GOLD LTD	AUD	1 858 808.45	2.85
736 823	DE GREY MINING	AUD	641 829.18	0.98
620 604	EMERALD RESOURCES NL	AUD	533 603.11	0.82
853 085	EVOLUTION MINING	AUD	2 818 663.77	4.32
298 870	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	2 410 376.57	3.69
4 948 148	PREDICTIVE DISCOVERY REGISTERED SHS	AUD	780 297.59	1.20
1 830 802	WEST AFRICAN	AUD	1 718 500.58	2.63
CANADA/CANADA			40 591 229.63	62.20
77 827	AGNICO EAGLE MINES LTD	USD	4 766 125.48	7.31
17 210	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	1 054 057.24	1.62
139 268	ALAMOS GOLD -A-	USD	1 172 636.56	1.80
5 189	ALAMOS GOLD -A- CAD	CAD	43 620.92	0.07
163 500	ARGONAUT GOLD	CAD	320 705.00	0.49
176 790	BARRICK GOLD CORPORATION	USD	4 336 658.70	6.65
308 800	BEAR CREEK MINING CORP	CAD	264 534.89	0.41
734 955	BENCHMARK MTL - REGISTERED SHS	CAD	641 370.73	0.98
304 201	BONTERRA RES-REGISTERED SHS	CAD	280 078.88	0.43
685 416	B2GOLD CORP	USD	3 262 580.16	5.00
67 183	ELDORADO GOLD --- REGISTERED SHS	USD	753 121.43	1.15
186 982	EQUINOX GOLD CORP	USD	1 546 341.14	2.37
1 800	FRANCO NEVADA CORP	USD	287 136.00	0.44
888 000	G MINING VENT	CAD	604 301.65	0.93
860 600	GALWAY MET --- REGISTERED SHS	CAD	427 183.94	0.65
429 286	GOGOLD RES --- REGISTERED SHS	CAD	1 007 015.69	1.54
297 858	GOLD STANDARD VENTURES - REGISTERED	USD	131 057.52	0.20
336 000	GOLDSOURCE MINES REGISTERED SHS	CAD	223 274.57	0.34
572 080	KINROSS GOLD CORP	USD	3 363 830.40	5.16
2 046 483	LIBERTY GOLD CORP	CAD	1 523 747.41	2.33
35 800	LUNDIN GOLD INC	CAD	299 516.81	0.46
318 100	MARATHON GOLD - REGISTERED SHS	CAD	690 168.05	1.06
24 080	MIDAS GOLD - REGISTERED SHS	CAD	98 514.30	0.15
256 000	NIGHTHAWK GOLD REGISTERED SHS	CAD	178 312.22	0.27
1 083 314	OREZONE GOLD	CAD	1 405 048.32	2.15
57 900	OSISKO GOLD ROYALTIES LTD	USD	764 280.00	1.17
419 300	OSISKO MINING INC	CAD	1 339 428.85	2.05
111 000	O3 MINING --- REGISTERED SHS	CAD	210 616.90	0.32
237 095	PROBE METALS INC	CAD	379 642.02	0.58
699 637	PURE GOLD MNG - REGISTERED SHS	CAD	204 450.20	0.31
1 519 000	REUNION GOLD -- REGISTERED SHS	CAD	407 403.23	0.62
248 000	RHYOLITE RESOURCES LTD	CAD	119 131.01	0.18
634 636	SABINA GOLD AND SILVER CORP	CAD	767 226.40	1.18
441 000	SILVER TIGER METALS INC	CAD	222 433.93	0.34
26 750	SKEENA RESOURCES	CAD	297 901.58	0.46
73 978	SSR MINING INC	USD	1 609 021.50	2.47
692 000	WALLBRIDGE MINING CO LTD	CAD	182 827.67	0.28
32 685	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	CAD	1 555 687.05	2.38
31 765	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	USD	1 511 378.70	2.32
419 151	YAMANA GOLD	USD	2 338 862.58	3.58

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>				
			USD					
	SOUTH AFRICA/AFRIQUE DU SUD		2 913 761.66	4.46				
188 471	GOLD FIELDS ADR	USD	2 913 761.66	4.46				
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		3 913 549.19	6.00				
157 633	ENDEAVOUR MNG --- REGISTERED SHS	CAD	3 913 549.19	6.00				
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		5 915 211.40	9.06				
74 452	NEWMONT CORPORATION	USD	5 915 211.40	9.06				
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		324 046.10	0.50				
	EQUITIES/ACTIONS		324 046.10	0.50				
	CANADA/CANADA		324 046.10	0.50				
546 957	RIO2 -REGISTERED SHS	CAD	324 046.10	0.50				
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						473 556.92	0.73
USD	1 055 661.16	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	985 141.64	(14 870.95)	(0.02)	
USD	3 456 481.13	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	3 138 066.05	(36 066.05)	(0.06)	
EUR	27 568 337.40	Caceis Bank	14/04/2022	USD	30 275 829.47	406 763.97	0.63	
CHF	8 994 711.85	Caceis Bank	14/04/2022	USD	9 656 629.03	117 729.95	0.18	

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Commodity Risk Premia

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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

	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 301 740 377.88)	(2)	301 733 255.45
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		76 103 033.84
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		1 308 966.48
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		109 894.79
Unrealised appreciation on ERS/ <i>Plus-value non réalisée sur ERS</i>	(2)	105 556 625.25
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	839 451.50
		485 651 227.31
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		9 378 856.60
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		1 975 383.10
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	270 329.52
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	101 238.40
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		377 043.14
		12 102 850.76
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		473 548 376.55

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

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		116 338 472.73
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	96 386.07
Bank interest/Intérêts bancaires		11 585.87
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		14 528.99
		122 500.93
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	582 116.70
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	43 812.56
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		5 194.48
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	226 570.49
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		97 058.09
		954 752.32
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		
		(832 251.39)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(11 615.15)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(49 918 616.76)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	802 644.61
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(4 031 647.52)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		
		(53 991 486.21)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	30 638.68
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS	(2)	89 677 913.36
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)	1 526 185.53
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		37 243 251.36
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	319 966 652.46
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		473 548 376.55

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Capitalisation	1 047 455.67500	1 504 485.42600	(356 697.91100)	2 195 243.19000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	7 672.00000	0.00000	0.00000	7 672.00000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	523 248.96700	217 681.69800	(283 793.31200)	457 137.35300
R - EUR - Hedged - Capitalisation	3 867.50500	1 626.05700	(3 867.50500)	1 626.05700
N - USD - Capitalisation	5 371 875.95800	4 964 661.82200	(3 013 755.07600)	7 322 782.70400
N - CHF - Hedged - Capitalisation	107 294.99100	273 257.29200	(327 231.57900)	53 320.70400
N - EUR - Capitalisation	78 117.88800	81 550.41300	(37 427.20200)	122 241.09900
N - EUR - Hedged - Capitalisation	2 342 717.79100	1 433 325.00700	(870 619.65700)	2 905 423.14100
N - GBP - Hedged - Distribution	134 998.61300	9 000.00000	(114 697.00000)	29 301.61300
I - USD - Capitalisation	0.00000	3 746 156.00000	0.00000	3 746 156.00000
I X1 - USD - Distribution	413 534.00000	7 449.00000	(108 023.67800)	312 959.32200
I - CHF - Hedged - Capitalisation	521 107.69500	2 046 020.92200	(390 236.59500)	2 176 892.02200
S - EUR - Hedged - Capitalisation	2 279 929.02500	620 898.00000	(1 878 575.00000)	1 022 252.02500
M - USD - Capitalisation	1 123 706.06600	19 426 624.53800	(497 422.15800)	20 052 908.44600
M - USD - Distribution	392 274.23200	2 972 250.29000	(79 382.15000)	3 285 142.37200
M X1 - USD - Capitalisation	871.46700	2 937 092.14200	(53 972.46200)	2 883 991.14700
M X1 - USD - Distribution	0.00000	1 679 387.00000	(4 700.00000)	1 674 687.00000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	274 522.47900	824 773.36900	(42 800.00000)	1 056 495.84800
M - CHF - Hedged - Distribution	93 461.01600	2 576.00000	(3 569.00000)	92 468.01600
M - EUR - Hedged - Capitalisation	543 465.54400	1 255 753.82100	(85 624.60000)	1 713 594.76500
M - EUR - Hedged - Distribution	19 000.00000	9 602.00000	(19 000.00000)	9 602.00000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	113 134.01100	592 228.93900	(30 825.00200)	674 537.94800
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	0.00000	239 630.00000	(99 091.00000)	140 539.00000
E - CHF - Hedged - Capitalisation	1 207.50200	3 271.01100	0.00000	4 478.51300

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 592 080.81	7 171 828.44	2 674 798.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4693	6.8469	5.2085
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	53 096.11	43 137.32	52 837.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.9208	5.6227	4.3416

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 268 018.41	3 033 352.32	3 667 706.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.1489	5.7971	4.4668
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 787.08	20 888.98	29 955.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.6339	5.4012	4.1951
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	68 085 381.43	40 207 469.25	64 423 880.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2977	7.4848	5.6456
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	405 598.57	660 274.55	877 953.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.6068	6.1538	4.7115
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 996 220.82	985 913.22	373 568.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.3302	12.6208	9.4084
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 757 014.69	14 816 879.48	9 664 119.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.8326	6.3247	4.8320
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	307 410.98	1 141 511.00	1 203 573.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4913	8.4557	6.4257
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	34 847 857.65	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3023	0.0000	0.0000
I X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 845 268.35	5 137 787.82	74 410 602.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.4821	12.4241	9.4066

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 590 447.16	3 212 225.69	5 072 462.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.6212	6.1642	4.7176
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 618 080.61	15 450 779.76	16 791 139.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4305	6.7769	5.1311
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	184 707 169.46	8 339 541.36	2 906 486.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2110	7.4215	5.6076
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	29 711 582.02	2 858 541.09	1 770 629.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0442	7.2871	5.5061
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	26 877 232.20	6 528.34	156 753.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3195	7.4912	5.6342
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 607 098.81	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3194	0.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 784 619.16	1 637 840.90	720 651.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.3683	5.9661	4.5758
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	667 875.53	546 586.32	236 518.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.2228	5.8483	4.4855
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 901 429.31	3 306 835.55	2 751 595.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.5289	6.0847	4.6570

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	71 027.39	113 586.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.3971	5.9782	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 138 878.81	694 954.61	529 406.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.6184	6.1428	4.6795
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 070 676.39	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.6184	0.0000	0.0000
E - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	33 355.91	7 244.27	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.4480	5.9994	0.0000

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			301 733 255.45	63.72
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			301 733 255.45	63.72
BONDS/OBLIGATIONS			227 779 307.55	48.10
	BELGIUM/BELGIQUE		16 401 799.23	3.46
6 940 478	BELFIUS BANK ZCP 220422	USD	6 938 697.75	1.47
1 735 119	ENI FINANCE INTERNA ZCP 110422	USD	1 734 965.84	0.37
6 940 478	LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 270522	EUR	7 728 135.64	1.62
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		36 452 712.33	7.70
3 470 239	BAIDU 2.875 17-22 06/07S	USD	3 489 473.99	0.74
6 940 478	CHESHAM ZCP 010422	USD	6 940 391.16	1.47
6 940 478	CHESHAM ZCP 080422	USD	6 939 884.16	1.47
12 145 836	CHESHAM ZCP 190422	USD	12 143 594.70	2.55
6 940 478	EBURY FINANCE LTD ZCP 180422	USD	6 939 368.32	1.47
	FRANCE/FRANCE		75 711 494.76	15.98
5 205 358	ACOSS ZCP 050522	USD	5 202 829.28	1.10
10 410 717	ACOSS ZCP 140422	USD	10 409 543.32	2.20
12 145 836	ANTALIS ZCP 040422	EUR	13 514 800.88	2.85
13 880 956	CDC PAR ZCP 040422	USD	13 880 184.99	2.93
13 880 956	CEB ZCP 040422	USD	13 880 354.49	2.92
694 048	CEB ZCP 110722	USD	693 654.89	0.15
8 675 597	MANAGED & ENHANCED ZCP 030522	USD	8 669 511.07	1.83
5 205 358	REGION REUNION ZCP 070622	EUR	5 796 670.28	1.22
1 735 119	SATELLITE SAS ZCP 010622	USD	1 733 180.33	0.37
1 735 119	UNION FINANCES GRAIN ZCP 080422	EUR	1 930 765.23	0.41
	GERMANY/ALLEMAGNE		10 998 254.67	2.32
5 205 358	KREDITANSTALT FUER W ZCP 190422	USD	5 203 875.68	1.10
5 205 358	MERCK FINANCIAL SVS ZCP 090522	EUR	5 794 378.99	1.22
	IRELAND/IRLANDE		34 693 079.66	7.33
5 205 358	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 250422	USD	5 202 865.73	1.10
10 410 717	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 290422	USD	10 407 281.88	2.19
6 940 478	MATCHPOINT FINANCE ZCP 140422	USD	6 938 589.70	1.47
6 940 478	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 120422	USD	6 939 807.48	1.47
5 205 358	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 190422	USD	5 204 534.87	1.10
	JAPAN/JAPON		5 205 358.43	1.10
5 205 358	CENTRAL NIPPON 0.3500 21-22 20/04A	USD	5 205 358.43	1.10
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		12 151 773.33	2.57
12 145 836	CODEIS SECURITIES SA 0.0 21-50 12/10U	USD	12 151 773.33	2.57
	SWITZERLAND/SUISSE		7 545 899.30	1.59
3 470 239	RAIFFEISEN SCHWEIZ ZCP 21-04-22	CHF	3 772 376.16	0.80
3 470 239	SWISSCARD AECS 0.00 22-22 16/09U	CHF	3 773 523.14	0.79
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		18 210 696.58	3.85
2 602 679	INDU COMM BANK OF ZCP 11-05-22	USD	2 601 405.97	0.55
3 470 239	INDUS BANK KOREA LDN ZCP 110422	USD	3 470 016.39	0.73
8 675 597	LAND SECURITIES PLC ZCP 200422	USD	8 672 370.18	1.84
3 470 239	MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 250522	USD	3 466 904.04	0.73
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		10 408 239.26	2.20
3 470 239	HSBC USA INC ZCP 020522	USD	3 469 359.83	0.73
1 735 119	HSBC USA INC ZCP 120522	USD	1 734 552.67	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
3 470 239	UNITED STATES ZCP 210422	USD	3 470 031.46	0.73
1 735 119	VW CREDIT INC ZCP 190422	USD	1 734 295.30	0.37
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			73 953 947.90	15.62
AUSTRIA/AUTRICHE			8 687 035.98	1.83
8 675 597	OEKB OEST. KONT FL.R 18-23 18/01Q	USD	8 687 035.98	1.83
CANADA/CANADA			8 675 597.39	1.83
8 675 597	BANK OF MONTREAL FL.R 22-23 16/03Q	USD	8 675 597.39	1.83
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			5 205 358.43	1.10
5 205 358	QNB FINANCE FL.R 22-23 24/02Q	USD	5 205 358.43	1.10
CHINA/CHINE			12 016 949.05	2.55
1 735 119	ICBC FL.R 18-23 16/04Q	USD	1 741 712.93	0.37
10 271 907	ICBC FL.R 17-22 24/04Q	USD	10 275 236.12	2.18
FRANCE/FRANCE			2 085 351.71	0.44
2 082 143	BPCE FL.R 17-22 22/05Q	USD	2 085 351.71	0.44
LUXEMBOURG/LUXEMBOURG			8 675 597.39	1.83
8 675 597	SINGLE PLATFORM FL.R 22-25 27/01Q	USD	8 675 597.39	1.83
NEW ZEALAND/NOUVELLE ZELANDE			10 410 716.86	2.20
10 410 717	BNZ INTL FUNDING FL.R 22-22 12/09M	USD	10 410 716.86	2.20
SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD			6 943 304.90	1.47
5 899 406	EXPORT-IMPORT B FL.R 22-23 04/02Q	USD	5 899 406.23	1.25
1 041 072	KEB HANA BANK FL.R 19-22 02/10Q	USD	1 043 898.67	0.22
SPAIN/ESPAGNE			5 346 463.34	1.13
5 344 168	BANCO SANTANDER FL.R 17-22 11/04Q	USD	5 346 463.34	1.13
UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI			2 436 940.60	0.51
2 429 167	IND COMM BK C FL.R 17-22 14/12Q	USD	2 436 940.60	0.51
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			3 470 632.25	0.73
3 470 239	NATIXIS FL.R 21-22 07/07M	USD	3 470 632.25	0.73

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

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
Excess Return Swap/Excess Return Swap						105 556 625.25	22.29
Performance of LOIM Commodity Index	0.15% Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP Paribas S.A. Paris	USD	13/01/2023	166 298 177.00	28 557 512.79	6.03
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 %			
LAZ23 COMDTY	Aluminium	USD	6.75				
COM2 COMDTY	Brent Crude Oil	USD	3.60				
CCN2 COMDTY	Cocoa	USD	4.60				
KCN2 COMDTY	Coffee	USD	5.32				
LPM22 COMDTY	Copper	USD	6.66				
CTZ2 COMDTY	Cotton	USD	6.27				
QSK2 COMDTY	Gasoil	USD	3.57				
GCM2 COMDTY	Gold	USD	9.91				
HOK2 COMDTY	Heating Oil	USD	3.81				
LHN2 COMDTY	Lean Hogs	USD	3.04				
LCM2 COMDTY	Live Cattle	USD	10.46				
MOZ22 COMDTY	Mars (Argus) Trade Month	USD	2.74				
NGJH23 COMDTY	Natural Gas	USD	2.40				
LNM2 COMDTY	Nickel	USD	3.89				
SIN2 COMDTY	Silver	USD	5.49				
SBN2 COMDTY	Sugar	USD	7.16				
XBU2 COMDTY	Unleaded Gasoline	USD	3.76				
CLN2 COMDTY	WTI Crude Oil	USD	3.33				
LXU2 COMDTY	Zinc	USD	7.26				

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

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	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	27/04/2022	200 525 025.11	76 999 112.46	16.26
---------------------------------------	---	----------------------------	-----	------------	----------------	---------------	-------

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 %
LAZ23 COMDTY	Aluminium	USD	6.75
COM2 COMDTY	Brent Crude Oil	USD	3.60
CCN2 COMDTY	Cocoa	USD	4.60
KCN2 COMDTY	Coffee	USD	5.32
LPM22 COMDTY	Copper	USD	6.66
CTZ2 COMDTY	Cotton	USD	6.27
QSK2 COMDTY	Gasoil	USD	3.57
GCM2 COMDTY	Gold	USD	9.91
HOK2 COMDTY	Heating Oil	USD	3.81
LHN2 COMDTY	Lean Hogs	USD	3.04
LCM2 COMDTY	Live Cattle	USD	10.46
MOZ22 COMDTY	Mars (Argus) Trade Month	USD	2.74
NGH23 COMDTY	Natural Gas	USD	2.40
LN2 COMDTY	Nickel	USD	3.89
SIN2 COMDTY	Silver	USD	5.49
SBN2 COMDTY	Sugar	USD	7.16
XBU2 COMDTY	Unleaded Gasoline	USD	3.76
CLN2 COMDTY	WTI Crude Oil	USD	3.33
LXU2 COMDTY	Zinc	USD	7.26

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						839 451.50	0.18
USD	13 480 582.38	Nomura	04/04/2022	EUR	12 145 836.34	(38 134.73)	(0.01)
USD	1 895 758.75	Nomura	08/04/2022	EUR	1 735 119.48	(37 034.70)	(0.01)
EUR	64 107 653.47	Caceis Bank	14/04/2022	USD	70 400 968.46	948 603.30	0.21
USD	11 077 379.06	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	10 032 456.74	(88 368.14)	(0.02)
GBP	336 819.16	Caceis Bank	14/04/2022	USD	441 262.98	2 181.20	0.00
USD	34 388.29	Caceis Bank	14/04/2022	GBP	26 205.91	(113.51)	0.00
USD	4 367 065.96	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	4 068 166.53	(55 136.05)	(0.01)
CHF	29 872 700.01	Caceis Bank	14/04/2022	USD	32 078 008.59	394 520.50	0.09
USD	3 691 904.60	UBS	21/04/2022	CHF	3 470 238.95	(82 867.38)	(0.02)
USD	5 732 307.28	UBS	09/05/2022	EUR	5 205 358.43	(75 430.69)	(0.02)
USD	7 693 131.10	UBS	27/05/2022	EUR	6 940 477.91	(49 966.04)	(0.01)
USD	5 761 925.77	UBS	07/06/2022	EUR	5 205 358.43	(39 319.22)	(0.01)
USD	3 764 825.23	Caceis Bank	16/09/2022	CHF	3 470 238.95	(39 483.07)	(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 FinTech

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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

	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 356 811 446.98)	(2)	356 777 077.52
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 400 620.65
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		34 928 122.86
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		304 243.04
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		804 814.44
		394 214 878.51
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		30 285 895.26
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		683 724.88
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	186 789.09
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	71 908.39
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>A payer sur opérations de change, net</i>		76 155.57
		31 304 473.19
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		362 910 405.32

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		374 297 462.01
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	1 137 213.24
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets		(79 442.71)
Bank interest/Intérêts bancaires		982.94
		1 058 753.47
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 132 457.65
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	195 176.58
Auditing and professional fees/Frais de révision et frais professionnels		863.12
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		571.46
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		12 260.82
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	526 249.44
		1 867 579.07
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	18 393 075.08
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(120 858.59)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(4 902 726.30)
		12 560 664.59
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)	(54 513 713.22)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	2 514 213.81
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(39 438 834.82)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(840.75)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	28 052 618.88
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		362 910 405.32

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Capitalisation	2 138 258.66200	221 371.26300	(288 344.52400)	2 071 285.40100
P - USD - Distribution	63 271.14600	24 550.00000	(28 200.00000)	59 621.14600
P Seeding - USD - Capitalisation	46 544.36500	0.00000	(10 000.00000)	36 544.36500
P - CHF - Hedged - Capitalisation	501 182.05800	25 484.00900	(20 891.85900)	505 774.20800
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	9 785.05600	0.00000	(2 983.05600)	6 802.00000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	573 034.90700	27 947.81000	(46 411.85400)	554 570.86300
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	23 092.00000	0.00000	(14 952.00000)	8 140.00000
N - USD - Capitalisation	1 422 694.75600	606 666.92800	(440 996.52300)	1 588 365.16100
N - USD - Distribution	311 369.21600	74 000.00000	(238 049.21600)	147 320.00000
N Seeding - USD - Capitalisation	834 790.85500	0.00000	(277 374.00000)	557 416.85500
N Seeding - USD - Distribution	100 000.00000	149 994.94500	(16 044.94500)	233 950.00000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	48.63800	0.00000	0.00000	48.63800
N - EUR - Hedged - Capitalisation	368 560.00000	5 207.07700	(350 655.94400)	23 111.13300
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	270 172.00000	0.00000	(198 372.00000)	71 800.00000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	1 044.37900	0.00000	(241.15000)	803.22900
N - GBP - Hedged - Distribution	104.70400	0.00000	(31.68600)	73.01800
I - USD - Capitalisation	844 596.73900	143 114.00000	(85 120.00000)	902 590.73900
I Seeding - USD - Capitalisation	1 300.00000	0.00000	(1 300.00000)	0.00000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	40 176.32000	325.00000	(5 504.84700)	34 996.47300
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	5 000.00000	0.00000	(5 000.00000)	0.00000
I - EUR - Capitalisation	5 702.00000	157 280.00000	(4 723.00000)	158 259.00000
I Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	77 500.00000	0.00000	(77 500.00000)	0.00000
I X1 - EUR - Capitalisation	0.00000	8 253 475.22300	0.00000	8 253 475.22300
M - USD - Capitalisation	5 543 905.65400	638 868.00000	(1 855 723.82300)	4 327 049.83100
M - USD - Distribution	1 302 041.78900	304 524.90300	(392 149.60700)	1 214 417.08500
M Seeding - USD - Capitalisation	2 659 964.15600	9 881.16800	(733 449.16000)	1 936 396.16400
M Seeding - USD - Distribution	373 523.19900	0.00000	(125 708.50400)	247 814.69500
M X1 - USD - Capitalisation	210 705.65100	25 085.00000	(170 232.00000)	65 558.65100
M X1 - USD - Distribution	775 694.20700	43 173.00000	(655 530.41700)	163 336.79000
M X1 Seeding - USD - Capitalisation	69 597.03400	0.00000	(7 726.00000)	61 871.03400
M - CHF - Hedged - Capitalisation	1 425 303.81400	172 573.23100	(421 171.76000)	1 176 705.28500
M - CHF - Hedged - Distribution	34 736.24300	11 160.52600	0.00000	45 896.76900
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	356 267.86500	0.00000	(21 539.16200)	334 728.70300
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	4 355.00000	0.00000	0.00000	4 355.00000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	746 756.00700	154 425.85700	(267 242.80400)	633 939.06000
M - EUR - Hedged - Distribution	261 276.04200	29 002.64100	(79 636.21000)	210 642.47300
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	463 688.40000	0.00000	(154 956.94700)	308 731.45300
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	83 188.33600	0.00000	0.00000	83 188.33600
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	0.00000	37 828.00000	(3 788.00000)	34 040.00000
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution	15 000.00000	0.00000	0.00000	15 000.00000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	56 753.95100	1 950.00000	(54 753.95100)	3 950.00000
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	12 000.00000	0.00000	(12 000.00000)	0.00000

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	30 291 847.52	35 124 835.75	12 512 418.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.6247	16.4268	12.9433
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	871 937.23	1 039 341.79	277 201.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.6246	16.4268	12.9432
P Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	538 227.04	768 538.29	1 147 679.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.7280	16.5120	12.9616
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 159 070.02	8 041 488.23	5 752 907.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.1547	16.0450	12.8268
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	96 957.96	157 810.74	125 685.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.2543	16.1277	12.8446
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 876 583.30	9 229 891.70	6 134 077.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.2030	16.1070	12.8457
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	116 317.40	373 509.98	354 085.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.2896	16.1749	12.8515
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	23 622 515.22	23 665 153.00	7 852 828.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.8722	16.6340	12.9956
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 190 953.65	5 179 275.02	3 798 166.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.8721	16.6339	12.9955

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 349 218.50	13 958 888.70	11 502 666.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.9784	16.7214	13.0150
N Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 504 316.35	1 672 197.88	1 301 543.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.9789	16.7220	13.0154
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	704.60	794.14	627.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.4865	16.3276	12.9013
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	333 253.83	6 001 377.34	52 515.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.4196	16.2833	12.8764
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 043 437.47	4 425 442.60	5 415 005.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.5326	16.3801	12.9045
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 720.62	15 677.90	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.3469	15.0117	0.0000
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	974.90	1 572.10	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.3515	15.0147	0.0000
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 434 326.17	14 057 540.66	7 593 413.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.8842	16.6441	12.9983
I Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	21 750.69	16 922.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	16.7313	13.0175

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	503 320.53	652 076.63	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.3820	16.2304	0.0000
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	81 707.38	64 497.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	16.3415	12.8996
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 070 179.96	80 074.82	3 727 374.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.0810	14.0433	10.8390
I Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 270 208.89	1 258 427.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	16.3898	12.9069
I X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	85 214 945.62	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3247	0.0000	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	64 081 760.20	91 909 490.33	49 128 121.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.8096	16.5785	12.9749
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 985 065.97	21 585 935.88	8 453 686.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.8096	16.5785	12.9749
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	28 925 158.56	44 387 772.57	38 974 266.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.9376	16.6874	13.0064
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 701 762.13	6 233 113.91	6 307 129.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.9376	16.6874	13.0064

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	980 158.98	3 518 312.08	1 101 006.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.9509	16.6978	13.0076
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 440 035.16	12 941 798.31	8 258 076.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.9387	16.6841	12.9970
M X1 Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	927 467.80	1 164 455.12	905 983.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.9903	16.7314	13.0176
M X1 Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	989 331.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	13.0175
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 879 104.35	23 097 457.61	12 865 656.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.3444	16.2053	12.8678
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	658 361.29	562 911.49	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.3444	16.2053	0.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 839 233.39	5 806 834.94	4 869 147.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.4572	16.2991	12.8890
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	62 956.64	70 958.88	81 040.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.4562	16.2937	12.8779
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 116 083.40	12 136 914.36	7 019 170.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.3801	16.2529	12.8749

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 029 068.20	4 246 503.46	2 254 173.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.3801	16.2529	12.8749
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 474 433.56	7 579 776.33	7 348 463.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.4930	16.3467	12.8959
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 205 645.67	1 359 855.25	1 072 787.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.4930	16.3467	12.8959
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	490 264.33	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.4026	0.0000	0.0000
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	217 460.67	245 846.86	193 604.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.4974	16.3898	12.9069
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	52 648.15	851 540.29	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.3286	15.0041	0.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	180 396.79	141 604.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	15.0331	11.8003

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devisé 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>			356 777 077.52	98.31
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>			356 777 077.52	98.31
EQUITIES/ACTIONS			356 777 077.52	98.31
AUSTRALIA/AUSTRALIE			3 842 498.52	1.06
1 700 000	EMAIL LTD	AUD	3 842 498.52	1.06
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			15 224 815.15	4.20
650 000	LUFAX HLDG- ADR	USD	3 620 500.00	1.00
175 000	PAGSEGURO DIGITAL LTD	USD	3 508 750.00	0.97
350 000	STONECO LTD	USD	4 095 000.00	1.13
1 300 000	YEAHKA --- REGISTERED SHS	HKD	4 000 565.15	1.10
CHINA/CHINE			15 213 282.45	4.19
515 276	HUNDSUN TECH-A-	CNY	3 611 668.06	1.00
1 000 000	LAKALA PAYMENT - REGISTERED SHS -A-	CNY	3 731 613.99	1.03
1 849 936	SHENZHEN SUNLINE TECH - SHS -A-	CNY	3 960 544.79	1.08
1 349 922	YUSYS TECHNOLOGIES CO	CNY	3 909 455.61	1.08
FRANCE/FRANCE			14 470 207.96	3.99
34 000	CAPGEMINI SE	EUR	7 660 595.25	2.11
155 000	WORLDFLINE SA	EUR	6 809 612.71	1.88
IRELAND/IRLANDE			7 250 445.00	2.00
21 500	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	7 250 445.00	2.00
ISRAEL/ISRAËL			10 663 125.00	2.94
27 500	CYBERARKSOFTWARE LTD	USD	4 640 625.00	1.28
27 500	NICE SYSTEMS ADR REPR.SHS	USD	6 022 500.00	1.66
ITALY/ITALIE			18 509 516.89	5.10
525 000	FINECOBANK	EUR	8 075 752.78	2.22
590 000	NEXI SPA	EUR	6 892 866.75	1.90
120 000	TINEXTA SPA	EUR	3 540 897.36	0.98
JAPAN/JAPON			8 300 720.56	2.29
325 000	SBI HOLDING	JPY	8 300 720.56	2.29
KENYA/KENYA			3 711 955.08	1.02
12 500 000	SAFARICOM	KES	3 711 955.08	1.02
PUERTO RICO/PORTO RICO			5 730 200.00	1.58
140 000	EVERTEC	USD	5 730 200.00	1.58
UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI			28 084 045.91	7.74
380 000	ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	4 414 105.08	1.22
52 500	ENDAVA - SHS -A- ADR	USD	6 984 075.00	1.92
80 000	LSE GROUP	GBP	8 390 859.62	2.31
2 250 000	NETWORK INTERNATIONAL HOLDINGS PLC	GBP	8 295 006.21	2.29
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			225 776 265.00	62.20
40 000	AMERICAN EXPRESS	USD	7 480 000.00	2.06
50 000	BROADRIDGE FINANCIAL SOL -WI	USD	7 785 500.00	2.15
35 000	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	4 595 150.00	1.27
17 500	COINBASE GLOBAL --- REGISTERED SHS -A-	USD	3 322 550.00	0.92
53 000	DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI	USD	5 840 070.00	1.61
275 000	DUCK CREEK TECHNOLOGIES INC	USD	6 083 000.00	1.68

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
6 000	EPAM SYSTEMS	USD	1 779 660.00	0.49
72 500	FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	USD	7 280 450.00	2.01
130 000	FISERV INC	USD	13 182 000.00	3.62
60 000	FLEETCOR TECHNOLOGIES	USD	14 943 600.00	4.11
95 000	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	12 999 800.00	3.58
200 000	GREEN DOT CORP -A-	USD	5 496 000.00	1.51
125 000	HEALTHQUITY INC	USD	8 430 000.00	2.32
42 500	HENRY JACK AND ASSOCIATES INC	USD	8 374 625.00	2.31
14 000	INTUIT	USD	6 731 760.00	1.85
16 500	MASTERCARD INC -A-	USD	5 896 770.00	1.62
135 000	META FINANCIAL GROUP INC	USD	7 414 200.00	2.04
12 000	MSCI INC -A-	USD	6 034 560.00	1.66
45 000	NASDAQ INC	USD	8 019 000.00	2.21
430 000	PAYA HOLDINGS INC	USD	2 519 800.00	0.69
60 000	PAYCHEX INC	USD	8 188 200.00	2.26
170 000	PAYMENTUS HOLDINGS INC-A	USD	3 583 600.00	0.99
110 000	SHIFT4 PAYMENTS INC	USD	6 812 300.00	1.88
20 000	S&P GLOBAL INC	USD	8 203 600.00	2.26
85 000	SS C TECHNOLOGIERS HOLDINGS	USD	6 376 700.00	1.76
50 000	TRADEWEB MKTS/REGSH	USD	4 393 500.00	1.21
70 000	TRANSUNION	USD	7 233 800.00	1.99
145 000	VERINT SYSTEMS INC	USD	7 496 500.00	2.07
40 000	VERISK ANALYTICS	USD	8 585 200.00	2.37
198 500	VIRTU FINANCL -A-	USD	7 388 170.00	2.04
60 000	VISA INC -A-	USD	13 306 200.00	3.66

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

						804 814.44	0.22
CHF	33 449 370.90	Caceis Bank	14/04/2022	USD	35 914 349.60	446 128.97	0.12
EUR	32 147 773.69	Caceis Bank	14/04/2022	USD	35 341 577.02	437 768.48	0.12
USD	4 068 271.29	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	3 700 142.26	(49 843.14)	(0.01)
USD	2 855 013.59	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	2 654 912.93	(30 946.94)	(0.01)
USD	236 916.81	Caceis Bank	14/04/2022	GBP	179 917.73	43.56	0.00
GBP	245 517.30	Caceis Bank	14/04/2022	USD	321 575.86	1 663.51	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 – Natural Capital

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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

	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 792 679 520.16)	(2)	843 058 575.13
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		46 822 855.36
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		5 846 192.72
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		63 329.81
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	3 516 770.04
		899 307 723.06
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		1 800 509.35
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		341 689.66
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	424 969.14
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	194 122.83
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>A payer sur opérations de change, net</i>		20 865.74
		2 782 156.72
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		896 525 566.34

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

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		837 109 473.19
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	1 950 854.63
Bank interest/Intérêts bancaires		4 463.38
		1 955 318.01
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	2 529 439.50
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	77 548.48
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		48.63
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		275.74
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	1 278 301.05
		3 885 613.40
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(1 930 295.39)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	34 446 041.08
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(8 925 772.14)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(20 660 161.61)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		2 929 811.94
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(57 312 006.67)
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)	8 842 072.92
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(45 540 121.81)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(453 565.16)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	105 409 780.12
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		896 525 566.34

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Capitalisation	354 869.42700	247 417.88700	(58 339.00000)	543 948.31400
P Seeding - USD - Capitalisation	120 300.09200	0.00000	(51 000.00000)	69 300.09200
P Seeding - USD - Distribution	15 900.00000	0.00000	(7 500.00000)	8 400.00000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	126 917.68200	32 156.43700	(12 120.00000)	146 954.11900
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	76 730.00000	0.00000	(52 500.00000)	24 230.00000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	631 268.38700	143 687.42000	(16 039.81000)	758 915.99700
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	7 000.00000	0.00000	0.00000	7 000.00000
P - GBP - Hedged - Capitalisation	4 539.30600	0.00000	0.00000	4 539.30600
P - GBP - Hedged - Distribution	1 799.78600	65 597.63300	(65 597.63300)	1 799.78600
N - USD - Capitalisation	3 615 358.39500	1 932 370.47800	(484 084.49500)	5 063 644.37800
N - USD - Distribution	692 707.73200	603 329.87700	(80 000.00000)	1 216 037.60900
N Seeding - USD - Capitalisation	3 986 095.93500	0.00000	(421 522.00000)	3 564 573.93500
N Seeding - USD - Distribution	273 200.00000	211 282.22800	(11 282.22800)	473 200.00000
N X1 - USD - Capitalisation	0.00000	1 000 000.00000	0.00000	1 000 000.00000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	511 509.27400	76 604.92300	(5 850.00000)	582 264.19700
N - CHF - Hedged - Distribution	41 500.00000	37 500.00000	0.00000	79 000.00000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	1 204 100.00000	0.00000	0.00000	1 204 100.00000
N - EUR - Capitalisation	1 034 017.95600	1 282 117.10700	(311 422.18200)	2 004 712.88100
N - EUR - Hedged - Capitalisation	2 696 855.54600	439 154.97700	(373 816.75900)	2 762 193.76400
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	2 383 953.00000	0.00000	(143 683.00000)	2 240 270.00000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	1 736.49400	4 499.48100	(222.31800)	6 013.65700
N - GBP - Hedged - Distribution	90.98500	65 315.91100	0.00000	65 406.89600
I - USD - Capitalisation	1 481 333.70000	1 643 786.99300	(270 826.23800)	2 854 294.45500
I Seeding - USD - Capitalisation	2 962 727.65200	0.00000	(94 599.85200)	2 868 127.80000
I X9 - USD - Capitalisation	423 995.37800	296 954.95000	(260 436.00000)	460 514.32800
I X9 Seeding - USD - Capitalisation	999 714.00000	0.00000	0.00000	999 714.00000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	316 584.32200	104 023.90000	(260 919.04100)	159 689.18100
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	4 000.00000	0.00000	(2 500.00000)	1 500.00000
I - EUR - Capitalisation	0.00000	280 084.86000	(84.86000)	280 000.00000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	343 910.93500	769 305.24100	(11 499.00000)	1 101 717.17600
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	3 000 000.00000	0.00000	0.00000	3 000 000.00000
I - GBP - Hedged - Capitalisation	100.00000	0.00000	(100.00000)	0.00000
M - USD - Capitalisation	6 316 341.14200	2 694 819.85400	(731 077.25700)	8 280 083.73900
M - USD - Distribution	1 311 166.42700	386 269.17000	(142 025.08500)	1 555 410.51200
M Seeding - USD - Capitalisation	14 221 861.00000	9 936.99400	(1 172 647.00000)	13 059 150.99400
M Seeding - USD - Distribution	2 899 717.14000	0.00000	(214 310.00000)	2 685 407.14000
M X1 - USD - Capitalisation	707 876.65300	356 507.93700	(70 877.00000)	993 507.59000
M X1 - USD - Distribution	769 812.07300	643 805.71900	(442 281.25300)	971 336.53900
M X1 Seeding - USD - Capitalisation	871 919.00000	0.00000	(42 873.00000)	829 046.00000
M X1 Seeding - USD - Distribution	868 520.00000	0.00000	(32 227.00000)	836 293.00000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	1 074 451.75600	542 662.88100	(189 304.13700)	1 427 810.50000
M - CHF - Hedged - Distribution	258 438.49200	55 179.31600	(6 900.00000)	306 717.80800
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	1 786 281.56300	9 936.85900	(65 250.00000)	1 730 968.42200
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	427 917.00000	0.00000	(17 000.00000)	410 917.00000
M X1 Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	45 545.00000	0.00000	0.00000	45 545.00000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 605 907.91300	579 340.43200	(139 742.36900)	2 045 505.97600
M - EUR - Hedged - Distribution	464 241.77100	58 355.68000	(15 784.13400)	506 813.31700
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	963 852.04200	0.00000	(57 300.00000)	906 552.04200
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	247 442.00000	0.00000	(23 580.00000)	223 862.00000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	402 978.00000	127 422.08300	(48 865.00000)	481 535.08300
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	420 132.00000	0.00000	(16 229.00000)	403 903.00000
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution	72 870.00000	0.00000	(19 522.00000)	53 348.00000

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
M - GBP - Hedged - Capitalisation	16 577.54300	0.00000	0.00000	16 577.54300
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	12 500.00000	0.00000	0.00000	12 500.00000
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	8 500.00000	0.00000	0.00000	8 500.00000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	225 054.45100	46 987.00000	(65 200.00000)	206 841.45100
M X1 Seeding - GBP - Hedged - Distribution	617 222.00000	0.00000	(97 895.00000)	519 327.00000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 525 973.27	4 428 213.07	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9974	12.4784	0.0000
P Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	835 908.99	1 506 430.56	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.0622	12.5223	0.0000
P Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	101 245.09	198 952.83	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.0530	12.5128	0.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 722 948.53	1 562 487.81	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7244	12.3110	0.0000
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	285 524.99	947 644.78	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7839	12.3504	0.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 919 158.69	7 787 253.04	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7525	12.3359	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	82 702.44	86 645.09	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8146	12.3779	0.0000
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	53 807.51	56 270.64	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8537	12.3963	0.0000
P - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	21 334.17	22 310.67	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8537	12.3963	0.0000
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	61 465 456.05	45 451 232.22	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.1386	12.5717	0.0000
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 760 937.53	8 708 502.61	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.1386	12.5717	0.0000
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	43 490 220.35	50 274 060.43	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2007	12.6124	0.0000
N Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 738 326.85	3 445 696.09	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.1266	12.6124	0.0000
N X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 940 589.38	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9406	0.0000	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 904 728.91	6 342 175.68	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8584	12.3989	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	936 812.26	514 554.95	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8584	12.3989	0.0000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 352 094.58	14 978 185.84	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9194	12.4393	0.0000
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 326 121.67	11 450 106.78	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1368	11.0734	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	32 840 983.49	33 513 054.11	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8895	12.4267	0.0000
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	26 771 993.67	29 720 634.18	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9503	12.4670	0.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	72 037.31	21 661.30	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9790	12.4742	0.0000
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	779 986.56	1 134.21	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9251	12.4659	0.0000
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	34 664 787.90	18 628 690.71	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.1448	12.5756	0.0000
I Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	35 012 317.92	37 380 015.38	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2074	12.6168	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 620 510.81	5 348 742.83	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2049	12.6151	0.0000
I X9 Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 241 490.87	12 637 158.22	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2450	12.6408	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 894 576.62	3 926 426.40	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8642	12.4025	0.0000
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 888.83	49 774.59	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9259	12.4436	0.0000
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 118 664.61	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1381	0.0000	0.0000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 105 150.19	4 274 893.65	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8952	12.4302	0.0000
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	35 707 974.84	37 223 700.62	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9027	12.4079	0.0000
I - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 247.37	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	12.4737	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	100 261 609.76	79 281 517.88	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.1088	12.5518	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 834 102.64	16 457 511.85	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.1088	12.5518	0.0000
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	159 030 238.94	179 156 265.23	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.1777	12.5972	0.0000
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	32 552 997.96	36 528 446.99	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.1222	12.5972	0.0000
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 106 943.58	8 921 084.99	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.1861	12.6026	0.0000
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 774 125.15	9 701 852.27	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.1216	12.6029	0.0000
M X1 Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 119 731.66	10 999 979.92	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2065	12.6158	0.0000
M X1 Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 146 239.70	10 957 070.78	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.1324	12.6158	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 890 279.19	13 301 207.75	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8295	12.3795	0.0000
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 628 619.35	3 199 615.94	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8305	12.3806	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 593 138.21	22 193 500.38	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8969	12.4244	0.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 866 327.98	5 316 617.72	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8426	12.4244	0.0000
M X1 Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	543 128.45	566 708.35	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9251	12.4428	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	24 261 696.14	19 925 780.32	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8610	12.4078	0.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 011 196.30	5 760 118.45	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8608	12.4076	0.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 813 188.37	12 001 899.83	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9278	12.4520	0.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 657 973.13	3 081 151.27	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8733	12.4520	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 747 831.33	5 020 211.47	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9365	12.4578	0.0000
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 829 164.23	5 239 306.79	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9562	12.4706	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	633 959.07	908 734.03	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8835	12.4706	0.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	198 165.21	206 538.24	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9538	12.4589	0.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	150 205.69	156 229.78	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.0165	12.4984	0.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	101 671.15	106 236.33	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9613	12.4984	0.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 473 974.59	2 814 100.16	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9607	12.5041	0.0000
M X1 Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 217 198.94	7 725 894.88	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9716	12.5172	0.0000

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> 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>			843 058 575.13	94.04
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>			843 058 575.13	94.04
EQUITIES/ACTIONS			843 058 575.13	94.04
CANADA/CANADA			31 640 340.90	3.53
255 047	ATS AUTOMATION TOOLING SYSTEMS INC	CAD	9 209 131.00	1.03
160 567	WASTE CONNECTIONS INC	USD	22 431 209.90	2.50
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			23 927 261.42	2.67
2 330 000	CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS LTD	HKD	6 813 219.11	0.76
2 330 000	CN CONCH	HKD	2 915 700.76	0.33
1 061 000	SHENZHO INTERNATIONAL GROUP	HKD	14 198 341.55	1.58
FRANCE/FRANCE			58 318 968.59	6.50
83 687	CAPGEMINI SE	EUR	18 855 653.96	2.10
253 397	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	15 301 001.68	1.71
746 511	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	24 162 312.95	2.69
GERMANY/ALLEMAGNE			40 012 410.37	4.46
202 124	GEA GROUP AG	EUR	8 390 767.85	0.94
323 939	HUGO BOSS AG	EUR	18 973 073.54	2.11
104 437	SYMRISE AG	EUR	12 648 568.98	1.41
IRELAND/IRLANDE			12 287 232.11	1.37
273 009	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	12 287 232.11	1.37
ITALY/ITALIE			15 024 943.71	1.68
4 035 788	HERA SPA	EUR	15 024 943.71	1.68
JAPAN/JAPON			18 878 680.99	2.11
335 000	EBARA CORPORATION	JPY	18 878 680.99	2.11
LUXEMBOURG/LUXEMBOURG			25 868 341.87	2.89
146 032	EUROFINS SCIENTIFIC SE	EUR	14 608 802.01	1.63
3 464 750	L OCCITANE INTERNATIONAL	HKD	11 259 539.86	1.26
NORWAY/NORVÈGE			24 506 773.45	2.73
2 488 815	NORSK HYDRO ASA	NOK	24 506 773.45	2.73
SWEDEN/SUÈDE			19 226 720.75	2.14
374 779	BOLIDEN AB	SEK	19 226 720.75	2.14
THE NETHERLANDS/PAYS-BAS			9 776 794.06	1.09
186 243	AALBERTS N.V.	EUR	9 776 794.06	1.09
UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI			60 787 036.83	6.78
510 888	COMPASS GROUP	GBP	11 099 050.11	1.24
6 306 849	MARKS AND SPENCER GROUP PLC	GBP	12 846 325.23	1.43
1 662 606	TATE LYLE PLC	GBP	16 028 586.83	1.79
5 727 314	TESCO --- REGISTERED SHS	GBP	20 813 074.66	2.32
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			502 803 070.08	56.09
154 258	ADVANCED DRAINAGE	USD	18 327 392.98	2.04
228 498	AECOM	USD	17 550 931.38	1.96
179 083	AGCO CORP	USD	26 151 490.49	2.91
286 725	ALCOA WHEN ISSUED	USD	25 813 851.75	2.88
124 298	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	20 575 047.94	2.29
83 948	ASPEN TECHNOLOGY	USD	13 882 480.76	1.55

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
226 388	CABOT CORP	USD	15 487 203.08	1.73
100 110	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	16 464 090.60	1.84
592 927	CONAGRA BRANDS INC	USD	19 904 559.39	2.22
221 619	DICK'S SPORTING GOOD INC	USD	22 166 332.38	2.47
91 905	DOVER CORP	USD	14 419 894.50	1.61
119 041	EASTMAN CHEMICAL CO	USD	13 339 734.46	1.49
497 264	ELANCO ANIMAL HEALTH	USD	12 973 617.76	1.45
511 930	EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CORP	USD	24 050 471.40	2.68
452 362	HAIN CELESTIAL GROUP INC	USD	15 561 252.80	1.74
261 747	HEXCEL CORPORATION	USD	15 566 094.09	1.74
118 500	HOULIHAN LOKEY -A-	USD	10 404 300.00	1.16
82 255	JOHN BEAN TECH W.ISS	USD	9 744 749.85	1.09
251 350	LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	15 058 378.50	1.68
56 893	LINDSAY	USD	8 932 769.93	1.00
11 135	METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	USD	15 290 470.65	1.71
88 907	MIDDLEBY CORP	USD	14 575 413.58	1.63
119 803	PERKINELMER	USD	20 900 831.38	2.33
127 143	PTC INC	USD	13 695 843.96	1.53
204 682	SEALED AIR	USD	13 705 506.72	1.53
128 147	SENSIENT TECH	USD	10 757 940.65	1.20
58 710	SIGNATURE BANK	USD	17 230 797.90	1.92
119 292	TETRA TECH INC	USD	19 676 022.48	2.19
113 816	TRACTOR SUPPLY CO	USD	26 561 239.92	2.95
33 924	ZEBRA TECHNOLOGIES -A-	USD	14 034 358.80	1.57

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						3 516 770.04	0.39
USD	5 559 688.14	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	5 167 346.10	(57 354.52)	(0.01)
CHF	78 928 232.36	Caceis Bank	14/04/2022	USD	84 738 046.38	1 059 331.16	0.12
USD	828 917.81	Caceis Bank	14/04/2022	GBP	632 568.89	(3 900.30)	0.00
GBP	10 842 202.15	Caceis Bank	14/04/2022	USD	14 195 333.01	79 126.37	0.01
USD	14 245 154.85	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	13 002 689.75	(226 318.27)	(0.03)
EUR	187 850 743.60	Caceis Bank	14/04/2022	USD	206 405 409.08	2 665 885.60	0.30

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Global HealthTech

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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

	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 45 438 491.68)	(2)	38 122 088.08
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		788 337.38
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		17 138.84
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	141 210.63
		39 068 774.93
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		130 860.44
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	14 285.41
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	9 213.79
		154 359.64
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		38 914 415.29

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		22 132 067.86
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	73 011.83
Bank interest/Intérêts bancaires		11.23
		73 023.06
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion		79 740.73
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	13 396.34
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		4 143.36
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		138.30
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	60 630.52
		158 049.25
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		
		(85 026.19)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(1 273 144.07)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	146 595.24
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(670 476.31)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		
		(1 882 051.33)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(6 306 260.77)
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)	220 567.86
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		(7 967 744.24)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	24 750 091.67
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		38 914 415.29

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Capitalisation	0.00000	33 269.99500	0.00000	33 269.99500
P Seeding - USD - Capitalisation	65 967.41600	89 557.41000	(41 221.47800)	114 303.34800
P Seeding, - USD - Distribution	0.00000	31 407.36400	0.00000	31 407.36400
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	159 554.68100	5 900.00000	(17 852.21700)	147 602.46400
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	38 256.15800	2 000.00000	(22 000.00000)	18 256.15800
N Seeding - USD - Capitalisation	378 000.00000	737 039.62000	(129 946.04300)	985 093.57700
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	0.00000	5 393.41400	0.00000	5 393.41400
N - EUR - Hedged - Capitalisation	100.00000	116 137.67800	(2 773.83800)	113 463.84000
N - EUR - Hedged - Distribution	100.00000	0.00000	0.00000	100.00000
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	142 105.00000	181 034.52100	(12 246.64200)	310 892.87900
N Seeding - EUR - Hedged - Distribution	100.00000	0.00000	0.00000	100.00000
I Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	125 000.00000	51 222.68600	(125 000.00000)	51 222.68600
S - USD - Capitalisation	400 000.00000	0.00000	0.00000	400 000.00000
M - USD - Capitalisation	0.00000	294 311.83300	0.00000	294 311.83300
M - USD - Distribution	0.00000	5 506.00000	0.00000	5 506.00000
M Seeding - USD - Capitalisation	530 535.25200	1 367 182.07700	(420 548.19300)	1 477 169.13600
M Seeding - USD - Distribution	0.00000	14 876.68200	0.00000	14 876.68200
M - CHF - Hedged - Capitalisation	0.00000	34 849.93400	0.00000	34 849.93400
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	362 256.49900	114 632.14500	0.00000	476 888.64400
M - EUR - Hedged - Capitalisation	0.00000	19 500.00000	0.00000	19 500.00000
M - EUR - Hedged - Distribution	0.00000	7 294.21700	0.00000	7 294.21700
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	22 000.00000	36 750.00000	(5 200.00000)	53 550.00000
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	3 062.38100	76 457.27600	0.00000	79 519.65700

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	268 803.55	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0795	0.0000	0.0000
P Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	924 792.09	630 113.53	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0907	9.5519	0.0000
P Seeding, - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	254 107.24	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0907	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	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 181 768.08	1 522 919.93	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0064	9.5448	0.0000
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	146 297.28	365 192.28	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0136	9.5460	0.0000
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 005 916.10	3 611 467.25	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1271	9.5541	0.0000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	43 369.41	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0412	0.0000	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	911 777.86	954.81	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0358	9.5481	0.0000
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	803.52	954.83	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0352	9.5483	0.0000
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 502 571.87	1 356 850.87	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0496	9.5482	0.0000
N Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	804.90	954.84	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0490	9.5484	0.0000
I Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	412 410.08	1 193 541.68	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0513	9.5483	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 259 844.65	3 822 215.86	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1496	9.5555	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 386 129.23	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1075	0.0000	0.0000
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	44 668.56	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1127	0.0000	0.0000
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 996 346.79	5 068 617.78	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1212	9.5538	0.0000
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	120 815.41	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1211	0.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	279 611.21	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0233	0.0000	0.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 832 567.72	3 458 355.66	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0366	9.5467	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	156 604.72	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0310	0.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	58 580.37	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0311	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	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	430 744.03	210 052.95	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0438	9.5479	0.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	639 860.38	29 249.36	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0466	9.5512	0.0000

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		38 122 088.08	97.96
	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		38 122 088.08	97.96
	EQUITIES/ACTIONS		38 122 088.08	97.96
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		799 287.75	2.05
30 000	SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	799 287.75	2.05
	BERMUDA/BERMUDES		454 069.89	1.17
700 000	ALIBABA HEALTH INFORMATION	HKD	454 069.89	1.17
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		692 980.11	1.78
70 000	JD HEALTH INTERNATIONAL INC	HKD	429 936.25	1.10
100 000	PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY COMPAN	HKD	263 043.86	0.68
	CHINA/CHINE		987 282.84	2.54
19 000	HANGZHOU TIGERMED CONSULTING CO LTD	CNY	322 302.98	0.83
226 776	SINOCARE INC	CNY	664 979.86	1.71
	GERMANY/ALLEMAGNE		1 251 508.72	3.22
20 000	SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	1 251 508.72	3.22
	IRELAND/IRLANDE		1 459 320.00	3.75
6 000	ICON PLC	USD	1 459 320.00	3.75
	JAPAN/JAPON		1 372 388.82	3.53
21 300	SO-NET M3	JPY	784 261.14	2.02
8 000	SYSMEX	JPY	588 127.68	1.51
	SWITZERLAND/SUISSE		3 708 592.83	9.52
13 000	GARMIN	USD	1 541 930.00	3.95
1 200	LONZA GROUP (CHF)	CHF	876 558.25	2.25
1 750	TECAN GROUP NAM.AKT	CHF	699 820.88	1.80
4 000	ZUR ROSE GROUP NAMEN-AKT.	CHF	590 283.70	1.52
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		1 302 089.79	3.35
17 000	QIAGEN REGD EUR	EUR	842 287.18	2.17
5 000	SHOP APOTHEKE EUROPE NV	EUR	459 802.61	1.18
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		1 334 890.33	3.43
76 000	EMIS GROUP PLC	GBP	1 334 890.33	3.43
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		24 759 677.00	63.62
16 000	CERNER CORP	USD	1 496 960.00	3.84
3 900	CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL	USD	1 107 483.00	2.85
4 200	DANAHER CORP	USD	1 231 986.00	3.17
2 800	DEXCOM INC	USD	1 432 480.00	3.68
35 000	EVOLANT HEALTH -A-	USD	1 130 500.00	2.91
5 700	EXACT SCIENCES CORP	USD	398 544.00	1.02
31 000	GOODRX HOLDINGS	USD	599 230.00	1.54
6 500	GUARDANT HEALTH --- REGISTERED SHS	USD	430 560.00	1.11
8 000	HEALTH EQUITY INC	USD	539 520.00	1.39
17 000	HOLOGIC INC	USD	1 305 940.00	3.36
3 700	ILLUMINA INC	USD	1 292 780.00	3.32
4 700	INSULET	USD	1 252 033.00	3.22
4 000	INTUITIVE SURGICAL	USD	1 206 720.00	3.10
6 700	IQVIA HOLDINGS INC	USD	1 549 107.00	3.97
7 300	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	1 153 181.00	2.96

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
37 000	MARAVAI LIFESCIENCES HOLDINGS INC -SH	USD	1 304 990.00	3.35
2 450	MASIMO CORP	USD	356 573.00	0.92
83 000	NEXTGEN HEALTHCARE INC	USD	1 735 530.00	4.45
6 000	OMNICELL INC	USD	776 940.00	2.00
6 400	PERKINELMER	USD	1 116 544.00	2.87
7 800	QUEST DIAGNOSTICS	USD	1 067 508.00	2.74
4 400	RESMED	USD	1 067 044.00	2.74
5 000	TELADOC HEALTH	USD	360 650.00	0.93
1 900	VEEVA SYSTEMS -A-	USD	403 674.00	1.04
40 000	1LIFE HEALTHCARE INC	USD	443 200.00	1.14

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						141 210.63	0.36
EUR	5 803 490.95	Caceis Bank	14/04/2022	USD	6 382 674.26	76 407.82	0.20
CHF	5 915 550.23	Caceis Bank	14/04/2022	USD	6 351 422.23	78 959.91	0.20
USD	568 684.01	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	529 512.40	(6 909.73)	(0.02)
USD	552 914.79	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	503 308.08	(7 247.37)	(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 – China High Conviction

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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

	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 129 727 160.00)	(2)	104 061 623.57
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		921 237.62
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		2 046 859.96
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		19 640.61
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		147.07
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	132 485.06
		107 181 993.89
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		2 674 874.21
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		9 717.86
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	62 582.14
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	27 689.77
		2 774 863.98
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		104 407 129.91

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		140 102 442.18
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	74 764.83
Bank interest/Intérêts bancaires		251.37
		75 016.20
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	356 458.94
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	101 178.96
Auditing and professional fees/Frais de révision et frais professionnels		374.35
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		365.40
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		1 257.71
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	186 987.44
		646 622.80
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(10 498 713.80)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	477 588.80
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(887 161.77)
		(11 479 893.37)
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)	(18 363 293.23)
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)	405 533.26
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)	(6 257 658.93)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		104 407 129.91

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Distribution	22 092.55000	0.00000	0.00000	22 092.55000
P - USD - Capitalisation	1 736 053.14500	68 987.89800	(371 048.06800)	1 433 992.97500
P Seeding - USD - Capitalisation	1 213 180.00400	0.00000	(140 589.60500)	1 072 590.39900
P Seeding - USD - Distribution	655 516.37700	0.00000	(35 146.38600)	620 369.99100
P - CHF - Hedged - Capitalisation	230 593.26300	7 300.80000	(57 645.06300)	180 249.00000
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	10 944.75300	0.00000	(1 929.05000)	9 015.70300
P - EUR - Capitalisation	71 964.84900	15 625.00000	(4 745.00000)	82 844.84900
P - EUR - Hedged - Capitalisation	108 679.83500	3 835.00000	(1 773.00000)	110 741.83500
P Seeding - EUR - Capitalisation	378 369.21300	0.00000	(24 074.65000)	354 294.56300
R Seeding - EUR - Capitalisation	32 791.50200	0.00000	(24 503.98800)	8 287.51400
N - USD - Capitalisation	2 578 319.64800	0.00000	(339 758.97900)	2 238 560.66900
N Seeding - USD - Capitalisation	4 961 593.16000	0.00000	(2 922.00000)	4 958 671.16000
N - EUR - Capitalisation	72 562.85800	0.00000	(63 000.00000)	9 562.85800
N Seeding - EUR - Capitalisation	166 962.22000	0.00000	0.00000	166 962.22000
I - USD - Capitalisation	0.00000	915.00000	0.00000	915.00000
I Seeding - USD - Capitalisation	11 234.44200	0.00000	0.00000	11 234.44200
I X9 - USD - Capitalisation	466 287.42000	62 452.36700	(65 976.00000)	462 763.78700
I X9 Seeding - USD - Capitalisation	782 063.00000	0.00000	0.00000	782 063.00000
M - USD - Capitalisation	1 622 376.03100	354 604.90000	(84 415.75300)	1 892 565.17800
M - USD - Distribution	331 366.90200	4 675.00000	0.00000	336 041.90200
M Seeding - USD - Capitalisation	1 915 159.44100	99 627.10900	(187 396.39700)	1 827 390.15300
M Seeding - USD - Distribution	324 868.10400	19 866.59600	(13 600.00000)	331 134.70000
M X1 - USD - Capitalisation	18 258.00000	0.00000	0.00000	18 258.00000
M X1 Seeding - USD - Distribution	109 500.00000	0.00000	(37 500.00000)	72 000.00000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	400 638.51800	84 346.01800	(5 800.00000)	479 184.53600
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	235 612.44500	0.00000	(28 277.52400)	207 334.92100
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	12 388.82900	0.00000	0.00000	12 388.82900
M - EUR - Capitalisation	124 960.20200	3 220.97900	(2 500.45200)	125 680.72900
M - EUR - Distribution	112 811.18200	10 500.00000	0.00000	123 311.18200
M - EUR - Hedged - Capitalisation	197 783.56900	1 000.00000	(15 000.00000)	183 783.56900
M - EUR - Hedged - Distribution	180 099.85800	0.00000	(153 538.00000)	26 561.85800
M Seeding - EUR - Capitalisation	211 061.27300	7 949.04000	(55 000.00000)	164 010.31300
M Seeding - EUR - Distribution	9 879.62200	0.00000	0.00000	9 879.62200
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	73 623.10700	0.00000	0.00000	73 623.10700
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	53 762.16400	0.00000	(978.19600)	52 783.96800
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	39 381.07100	0.00000	0.00000	39 381.07100

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	106 731.94	136 003.96	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.8311	6.1561	0.0000
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 926 651.17	10 685 557.50	861 330.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.8303	6.1551	6.3374
P Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 211 883.71	7 497 724.88	9 505 893.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.8592	6.1802	6.3393
P Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 475 960.09	3 327 514.03	3 853 450.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	3.9911	5.0762	5.3657
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 352 800.74	2 229 409.76	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.5052	9.6681	0.0000
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	67 900.13	105 984.98	604 878.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.5313	9.6836	10.0734
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	514 624.61	546 886.60	219 231.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.2119	7.5994	7.7326
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	833 119.79	1 050 403.71	14 610.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.5231	9.6651	10.0759
P Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 213 721.50	2 886 765.68	3 530 295.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.2483	7.6295	7.7344

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P Seeding - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	45 511.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	6.5267
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	766 528.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.0781
R Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	45 643.73	221 407.50	227 776.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.5075	6.7520	6.8994
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 123 043.71	17 716 164.95	956.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.4156	6.8712	7.0143
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	27 014 944.43	34 232 269.55	36 130 290.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.4480	6.8995	7.0169
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	64 719.71	598 201.09	965.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.7678	8.2439	8.3182
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	823 149.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	8.2315
N Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 136 768.83	1 382 107.30	1 389 214.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.8085	8.2780	8.3205
N - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0	0	1 719 366
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0	0	10 044

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
N Seeding - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0	0	6 975 783
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0	0	10 045
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 963.19	0.00	956.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.4243	0.0000	7.0226
I Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	61 316.93	77 636.92	78 926.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.4579	6.9106	7.0254
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 501 968.71	4 469 047.10	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.5675	9.5843	0.0000
I X9 Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 922 737.66	7 496 514.50	17 318 237.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.5732	9.5856	9.7381
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 679 631.72	10 537 836.08	2 233 017.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.1146	6.4953	6.6427
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 392 527.23	1 743 858.63	205 670.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.1439	5.2626	5.3821
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 407 135.45	12 494 737.68	20 510 383.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.1479	6.5241	6.6449
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 333 202.24	1 657 656.17	2 636 015.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.0262	5.1026	5.3837

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	93 831.96	118 880.43	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.1392	6.5111	0.0000
M X1 Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	301 358.38	580 301.37	1 150 257.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.1855	5.2996	5.3876
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 628 270.82	3 894 628.32	1 473 958.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.5718	9.7211	10.0818
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 580 063.02	2 300 491.92	2 945 906.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.6208	9.7639	10.0848
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	94 413.20	120 963.15	124 938.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.6208	9.7639	10.0848
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	826 569.26	1 002 000.90	363 884.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.5767	8.0186	8.1047
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	671 038.90	748 486.41	65 023.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.4418	6.6349	6.7062
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 398 073.46	1 926 455.58	1 534 907.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.6072	9.7402	10.0859
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	202 060.70	1 754 211.13	1 281 766.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.6072	9.7402	10.0859

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 085 659.09	1 699 890.19	1 956 892.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.6195	8.0540	8.1073
M Seeding - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	54 099.17	65 823.32	66 258.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.4758	6.6625	6.7066
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	563 693.47	720 265.56	907 225.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.6565	9.7831	10.0889
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	404 140.18	525 964.77	542 402.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.6565	9.7832	10.0889
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	304 567.34	387 640.30	397 257.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.7339	9.8433	10.0875

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		104 061 623.57	99.67
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		104 061 623.57	99.67
	EQUITIES/ACTIONS		104 061 623.57	99.67
	BERMUDA/BERMUDES		0.00	0.00
28 000	HANERGY THIN - FV, refer to note 2/voir note 2	HKD	0.00	0.00
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		31 066 806.99	29.76
293 100	ALIBABA GROUP	HKD	4 195 487.04	4.02
79 063	BILIBILI INC	HKD	2 184 698.44	2.09
156 583	JD.COM INC - CL A	HKD	4 678 659.29	4.48
64 700	KE HOLDINGS INC	USD	800 339.00	0.77
567 000	LONGFOR GRP-REGISTERED SHS	HKD	2 917 756.58	2.79
244 500	MEITUAN - SHS 114A/REG S	HKD	4 857 909.38	4.65
3 828 400	MGM CHINA HOLDINGS LTD	HKD	2 439 376.33	2.34
188 200	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	8 992 580.93	8.62
	CHINA/CHINE		57 618 898.64	55.19
66 748	ADVANCED MICRO-FABRICATION EQUIPMENT INC	CNY	1 225 395.29	1.17
293 257	AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD	CNY	1 458 633.58	1.40
46 400	ANJOY FOODS GROUP CO LTD-REG SHS-A-	CNY	806 848.41	0.77
136 895	BYD COMPANY LTD -A-	CNY	4 959 479.11	4.75
1 108 000	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H-	HKD	8 708 207.53	8.33
2 638 400	CHINA MOLYBDENUM CO LTD	CNY	2 167 089.34	2.08
574 085	CITIC SECURITIES -A-	CNY	1 891 563.57	1.81
21 022	CONTEMPORARY AMPEREX TECHNO. CO LTD A	CNY	1 697 840.32	1.63
514 200	EAST MONEY INFO -A-	CNY	2 054 173.57	1.97
195 666	GUANGDONG HAI GROUP CO LTD -A-	CNY	1 693 503.76	1.62
414 200	INNER MONGOLIA YI LI INDUSTRY CO LTD -A-	CNY	2 408 891.31	2.31
137 039	JIANGXI GANFENG LITHIUM CO LTD	CNY	2 714 595.53	2.60
29 000	KWEICHOW MOUTAI CO LTD	CNY	7 859 091.22	7.53
454 231	MANGO EXCELLENT MEDIA - REG SHS -A-	CNY	2 231 375.57	2.14
115 455	MIDEA GROUP CO -A-	CNY	1 037 495.11	0.99
740 287	PING AN BANK CO LTD -A-	CNY	1 794 960.57	1.72
493 200	POLY DEVELOP AND HOLDINGS GRP CO-SHS- A	CNY	1 376 241.94	1.32
47 923	SG MICRO CORP-A	CNY	2 466 903.95	2.36
106 343	SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD	CNY	1 798 229.66	1.72
49 200	WILL SEMICON SHS A	CNY	1 500 099.37	1.44
148 100	WULIANGYE YIBIN CO LTD -A-	CNY	3 620 372.80	3.47
121 235	WUXI APP TEC CO LTD A	CNY	2 147 907.13	2.06
	FRANCE/FRANCE		2 065 784.49	1.98
2 859	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	2 065 784.49	1.98
	HONG KONG/HONG-KONG		10 443 542.36	10.00
186 400	AIA GROUP LTD	HKD	1 962 445.12	1.88
290 000	CHINA RESOURCES BEIJING LAND LTD	HKD	1 351 611.30	1.29
43 900	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	2 081 935.99	1.99
311 500	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	5 047 549.95	4.84
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		1 550 188.49	1.48
2 284	ASML HOLDING NV	EUR	1 550 188.49	1.48
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		1 316 402.60	1.26
31 690	YUM CHINA HOLDINGS INC WI	USD	1 316 402.60	1.26

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Other transferable securities/ <i>Autres valeurs mobilières</i>		0.00	0.00
	EQUITIES/ACTIONS		0.00	0.00
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		0.00	0.00
1 560 000	CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS CO LTD - FV, refer to note 2/voir note 2	HKD	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>	
						USD		
	Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						132 485.06	0.13
USD	1 837 513.34	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	1 718 927.02	(31 002.21)	(0.03)	
CHF	8 536 169.94	Caceis Bank	14/04/2022	USD	9 162 353.43	116 721.65	0.11	
USD	99 987.65	Caceis Bank	14/04/2022	GBP	76 341.93	(521.49)	0.00	
USD	936 925.65	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	853 393.92	(12 868.24)	(0.01)	
EUR	4 301 760.66	Caceis Bank	14/04/2022	USD	4 730 144.27	57 564.57	0.06	
GBP	385 113.58	Caceis Bank	14/04/2022	USD	504 436.12	2 590.78	0.00	

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –

TargetNetZero Europe Equity

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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

	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 51 833 825.03)	(2)	52 828 523.37
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		250 000.00
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		28 578.53
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		186 379.10
		53 293 481.00
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		546 687.87
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		134 831.54
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	4 854.27
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	7 223.57
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	208 723.03
		902 320.28
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		52 391 160.72

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

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		35 809 134.14
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	510 099.52
Bank interest/Intérêts bancaires		31.69
		510 131.21
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	19 912.40
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	459.08
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		4 211.23
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		1 440.00
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	30 740.06
		56 762.77
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		453 368.44
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	146 296.18
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	88 427.81
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	328 449.85
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		1 016 542.28
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(780 999.50)
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)	(207 762.46)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		27 780.32
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(63 640.21)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	16 617 886.47
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		52 391 160.72

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - EUR - Capitalisation	44 298.41000	30 095.85200	(29 761.91100)	44 632.35100
N - USD - Hedged - Capitalisation	4 487.08000	1 241 056.75800	(414 987.37200)	830 556.46600
N - CHF - Hedged - Capitalisation	0.00000	66 460.00000	(66 460.00000)	0.00000
N - EUR - Capitalisation	40 673.39500	51 897.14000	(57 454.82300)	35 115.71200
N - EUR - Distribution	0.00000	114 436.65500	(19 436.65500)	95 000.00000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	70.79800	0.00000	0.00000	70.79800
N - GBP - Hedged - Distribution	70.79800	0.00000	0.00000	70.79800
N - JPY - Hedged - Capitalisation	0.00000	5 312.00000	(330.00000)	4 982.00000
I - EUR - Capitalisation	78 998.98700	114 200.00000	(117 237.00000)	75 961.98700
I - EUR - Hedged - Capitalisation	532 767.08000	0.00000	0.00000	532 767.08000
S - EUR - Capitalisation	0.00000	331 355.00000	(103 015.00000)	228 340.00000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	1 751 759.82600	0.00000	0.00000	1 751 759.82600
M - EUR - Capitalisation	101 634.11000	0.00000	(21 328.47000)	80 305.64000
M - EUR - Distribution	83 922.15100	0.00000	(11 714.00000)	72 208.15100
M X1 - EUR - Capitalisation	108 451.18000	82 974.00000	(22 117.78000)	169 307.40000
M X1 - EUR - Distribution	162 942.56500	17 100.00000	(72 666.92000)	107 375.64500
M - GBP - Hedged - Capitalisation	1 849.34500	0.00000	0.00000	1 849.34500

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	628 727.43	618 158.41	707 999.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.0868	13.9544	11.1821
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 134 319.71	69 640.42	29 140 642.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.8139	15.5202	12.2771
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	0.0000
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	508 356.36	582 404.85	4 170 609.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.4766	14.3191	11.4228

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 324 319.94	0.00	25 176.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.9402	0.0000	10.9995
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 055.76	1 042.60	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.9123	14.7264	0.0000
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 051.12	1 043.30	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.8468	14.7364	0.0000
N - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	65 167 898	0	59 894 197
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13 081	0	10 152
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 101 696.16	1 133 046.76	1 106 795.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.5033	14.3425	11.4369
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 306 684.54	6 310 010.54	14 416 146.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8376	11.8438	9.5681
I - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0	0	1 503 104 531
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0	0	10 165
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 412 267.21	0.00	25 109 826.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.9438	0.0000	11.7688
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 834 307.43	20 818 215.06	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8934	11.8842	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 152 609.69	1 443 723.26	3 127 330.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.3528	14.2051	11.3472
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	943 692.07	1 104 328.57	1 842 269.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.0691	13.1590	10.6517
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 449 142.03	1 551 045.28	2 568 451.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.4657	14.3018	11.3930
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 407 093.87	2 153 983.76	4 191 039.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.1044	13.2193	10.6802
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	27 614.87	27 249.17	198 681.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.9322	14.7345	11.7434

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>		52 828 523.37	100.83
	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>		52 828 523.37	100.83
	EQUITIES/ACTIONS		52 828 523.37	100.83
	AUSTRIA/AUTRICHE		160 064.80	0.31
2 155	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	71 308.95	0.14
2 783	RAIFFEISEN BANK	EUR	36 039.85	0.07
552	VERBUND AG	EUR	52 716.00	0.10
	BELGIUM/BELGIQUE		575 511.67	1.10
1 043	AGEAS NOM	EUR	47 811.12	0.09
4 794	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	260 122.44	0.50
751	GROUPE BRUXELLES LAMBERT GBL	EUR	70 684.12	0.13
923	KBC GROUPE SA	EUR	60 345.74	0.12
2	SOFINA SA	EUR	660.40	0.00
1 253	UCB	EUR	135 887.85	0.26
	DENMARK/DANEMARK		2 087 597.48	3.98
37	AMBU AS - BEARER -B-	DKK	497.42	0.00
10	A.P. MOELLER-MAERSK A/S -B-	DKK	27 384.74	0.05
1 435	CARLSBERG AS -B-	DKK	160 120.72	0.31
555	CHRISTIAN HANSEN	DKK	37 059.94	0.07
531	COLOPLAST -B-	DKK	73 134.79	0.14
3 003	DANSKE BANK	DKK	45 458.10	0.09
1 104	DSV A/S	DKK	193 017.63	0.37
412	GENMAB AS	DKK	136 531.13	0.26
543	GN GREAT NORDIC	DKK	24 286.79	0.05
10 214	NOVO NORDISK	DKK	1 028 341.20	1.95
989	NOVOZYMES -B-	DKK	61 559.46	0.12
383	ORSTED	DKK	43 724.65	0.08
552	PANDORA	DKK	48 057.75	0.09
2 102	TRYG A/S	DKK	46 414.71	0.09
6 033	VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	DKK	162 008.45	0.31
	FINLAND/FINLANDE		1 248 523.39	2.38
277	ELISA CORPORATION -A-	EUR	15 129.74	0.03
910	FORTUM CORP	EUR	15 042.30	0.03
2 403	KESKO CORP	EUR	60 099.03	0.11
2	KONE -B-	EUR	95.18	0.00
2 152	NESTE	EUR	89 264.96	0.17
50 911	NOKIA OYJ	EUR	253 816.79	0.49
19 510	NORDEA BANK	SEK	183 072.35	0.35
4 168	SAMPO OYJ -A-	EUR	184 975.84	0.35
14 236	STORA ENSO -R-	EUR	253 614.34	0.48
6 521	UPM KYMMENE CORP	EUR	193 412.86	0.37
	FRANCE/FRANCE		8 291 518.00	15.83
435	AEROPORTS DE PARIS-ADP-	EUR	59 160.00	0.11
971	AIR LIQUIDE SA	EUR	154 311.32	0.29
2 006	ALSTOM SA	EUR	42 667.62	0.08
481	AMUNDI SA	EUR	29 918.20	0.06
14 650	AXA SA	EUR	389 177.25	0.74
6 555	BNP PARIBAS SA	EUR	340 401.15	0.65
30 726	BOLLORE --- ACT	EUR	146 071.40	0.28
4 990	BUREAU VERITAS SA	EUR	129 440.60	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
1 217	CAPGEMINI SE	EUR	246 442.50	0.47
2 492	CARREFOUR SA	EUR	48 955.34	0.09
2 844	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	154 343.88	0.29
158	COVIVIO SA	EUR	11 398.12	0.02
7 755	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	84 420.93	0.16
1 859	DANONE SA	EUR	93 005.77	0.18
4 331	DASSAULT SYST.	EUR	193 660.67	0.37
1 506	EDENRED SA	EUR	67 649.52	0.13
14 724	EDF SA	EUR	125 654.62	0.24
1 561	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	259 594.30	0.50
1 195	FAURECIA	EUR	28 261.75	0.05
412	GECINA	EUR	47 091.60	0.09
180	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	232 470.00	0.44
516	IPSEN	EUR	58 462.80	0.11
478	KERING	EUR	275 184.60	0.53
1 984	LEGRAND SA	EUR	171 377.92	0.33
1 494	L'OREAL SA	EUR	543 591.90	1.04
1 551	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	1 007 219.40	1.93
21 017	ORANGE SA 5.375 12-42 13/01S	EUR	224 965.97	0.43
1 604	PERNOD RICARD SA	EUR	319 677.20	0.61
1 973	PUBLICIS GROUPE	EUR	109 027.98	0.21
2 261	RENAULT SA	EUR	53 981.38	0.10
1 974	SAFRAN SA	EUR	211 731.24	0.40
6 809	SANOFI	EUR	629 900.59	1.21
34	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	12 665.00	0.02
2 541	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	386 638.56	0.74
4 749	SOCIETE GENERALE SA	EUR	116 160.54	0.22
5 665	SODEXO SA	EUR	418 077.00	0.80
520	TELEPERFORMANCE SE	EUR	180 076.00	0.34
6 601	TOTAL SA	EUR	303 844.03	0.58
1 221	UNIBAIL RODAMCO	EUR	83 247.78	0.16
2 077	VINCI SA	EUR	193 140.23	0.37
4 691	VIVENDI SA	EUR	55 541.44	0.11
1 340	WORLDFLINE SA	EUR	52 909.90	0.10
	GERMANY/ALLEMAGNE		7 121 386.76	13.59
1 026	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	217 409.40	0.41
2 939	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	636 440.45	1.20
9 489	BASF SE REG SHS	EUR	491 150.64	0.94
5 196	BAYER AG REG SHS	EUR	322 671.60	0.62
472	BEIERSDORF AG	EUR	44 934.40	0.09
2 072	BMW AG	EUR	162 859.20	0.31
1 504	BMW VORZUG - STIMMRECHTSLOS	EUR	105 731.20	0.20
779	BRENNTAG - NAMEN AKT	EUR	57 131.86	0.11
8 222	COMMERZBK	EUR	56 953.79	0.11
6 464	DAIMLER AG NAMEN-AKT	EUR	412 467.84	0.79
2 655	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	66 985.65	0.13
1 188	DELIVERY HERO	EUR	47 353.68	0.09
11 439	DEUTSCHE BANK AG REG SHS	EUR	131 662.89	0.25
12 939	DEUTSCHE POST AG REG SHS	EUR	563 493.45	1.08
20 186	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	341 789.35	0.65
896	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	54 440.96	0.10
2 261	FRESENIUS SE	EUR	75 393.05	0.14
658	HANNOVER RUECK SE	EUR	101 562.30	0.19
695	HELLOFRESH SE	EUR	28 467.20	0.05
1 723	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	104 551.64	0.20
1 689	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	101 171.10	0.19
385	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	23 080.75	0.04

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
8 290	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	256 865.65	0.49
400	KNORR-BREMSE - BEARER SHS	EUR	27 856.00	0.05
4 281	LANXESS AG	EUR	170 769.09	0.33
356	LEG IMMOBILIEN - NAMEN AKT	EUR	36 757.00	0.07
818	MERCK KGAA	EUR	155 297.30	0.30
203	MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	42 772.10	0.08
853	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	207 279.00	0.40
728	NEMETSCHKE	EUR	63 918.40	0.12
685	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG - VORZ.AKT-STIMMR	EUR	60 211.50	0.11
441	PUMA AG	EUR	34 151.04	0.07
6 209	SAP AG	EUR	627 854.08	1.20
65	SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.	EUR	26 110.50	0.05
801	SCOUT24	EUR	41 652.00	0.08
4 443	SIEMENS AG REG	EUR	558 307.38	1.07
1 739	SIEMENS ENERGY - REGISTERED SHS	EUR	36 032.08	0.07
350	SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	19 684.00	0.04
1 199	SYMRISE AG	EUR	130 511.15	0.25
1 187	UNITED INTERNET AG REG SHS	EUR	37 010.66	0.07
182	VOLKSWAGEN AG	EUR	41 168.40	0.08
1 259	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	197 663.00	0.38
3 213	VONOVIA SE	EUR	135 942.03	0.26
1 432	ZALANDO SE	EUR	65 872.00	0.13
	IRELAND/IRLANDE		448 148.28	0.86
1 521	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	EUR	159 705.00	0.31
1 260	KERRY GROUP -A-	EUR	127 386.00	0.24
1 002	KINGSPAN GROUP	EUR	89 218.08	0.17
1 776	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	71 839.20	0.14
	ISLE OF MAN/ILE DE MAN		60 446.10	0.12
3 108	ENTAIN PLC	GBP	60 446.10	0.12
	ITALY/ITALIE		1 325 702.24	2.53
11 951	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	248 222.27	0.47
2 542	ATLANTIA SPA	EUR	48 043.80	0.09
66 670	ENEL SPA	EUR	404 553.56	0.78
10 475	ENI SPA	EUR	139 254.65	0.27
132	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	EUR	1 341.78	0.00
70 964	INTESA SANPAOLO	EUR	147 853.49	0.28
1 005	MONCLER SPA	EUR	50 993.70	0.10
3 639	NEXI SPA	EUR	38 209.50	0.07
3 687	POSTE ITALIANE SPA	EUR	38 049.84	0.07
1 140	RECORDATI SPA	EUR	52 029.60	0.10
44 332	TELECOM ITALIA	EUR	14 784.72	0.03
14 446	UNICREDIT SPA REGS	EUR	142 365.33	0.27
	JERSEY/JERSEY		684 683.81	1.31
90 172	GLENCORE PLC	GBP	533 530.56	1.02
12 735	WPP PLC	GBP	151 153.25	0.29
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		268 825.45	0.51
3 046	ARCELORMITTAL SA	EUR	89 247.80	0.17
10 192	AROUNDTOWN SA	EUR	52 937.25	0.10
749	EUROFINS SCIENTIFIC SE	EUR	67 342.59	0.13
4 311	TENARIS SA - REG.SHS	EUR	59 297.81	0.11
	NORWAY/NORVÈGE		567 069.23	1.08
7 515	DNB BK ASA	NOK	154 563.83	0.30
2 196	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	49 364.29	0.09
3 477	MOWI ASA	NOK	85 057.66	0.16

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
10 658	NORSK HYDRO ASA	NOK	94 321.49	0.18
10 540	ORKLA ASA	NOK	84 892.01	0.16
7 589	TELENOR ASA	NOK	98 869.95	0.19
	PORTUGAL/PORTUGAL		162 097.36	0.31
36 304	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA - REG.SHS	EUR	162 097.36	0.31
	SPAIN/ESPAGNE		1 866 574.73	3.56
2 090	AMADEUS IT GROUP SA -A-	EUR	123 686.20	0.24
29 273	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	152 512.33	0.29
95 917	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	297 342.70	0.57
21 846	CAIXABANK SA	EUR	67 220.14	0.13
2 531	CELLNEX TELECOM SA	EUR	110 630.01	0.21
3	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	70.02	0.00
15 574	ENDESA	EUR	307 975.85	0.59
4 692	FERROVIAL SA	EUR	113 217.96	0.22
424	GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA SA	EUR	6 773.40	0.01
1 887	GRIFOLS SA -A-	EUR	31 097.76	0.06
35 971	IBERDROLA SA	EUR	356 832.32	0.67
5 646	INDITEX	EUR	111 677.88	0.21
42 734	TELEFONICA SA	EUR	187 538.16	0.36
	SWEDEN/SUÈDE		2 602 442.24	4.97
2 209	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	54 302.30	0.10
5 660	ATLAS COPCO AB - REGS -A-	SEK	268 391.83	0.52
3 927	ATLAS COPCO AB - REGS -B-	SEK	162 658.49	0.31
5 194	EMBRACER GRP --- REGISTERED SHS	SEK	39 761.77	0.08
7 383	EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	SEK	143 968.23	0.27
6 381	EPIROC REGISTERED SHS -B-	SEK	104 952.58	0.20
830	EQT AB	SEK	29 784.51	0.06
1 184	ESSITY AB REGISTERED -B-	SEK	25 371.63	0.05
1 201	EVOLUTION AB	SEK	112 128.47	0.21
704	FASTIGHETS AB BALDER -B-	SEK	42 188.74	0.08
2 978	GETINGE INDUSTRIER -B- FREE	SEK	108 272.63	0.21
3 200	HENNES AND MAURITZ AB	SEK	38 939.75	0.07
10 882	HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	SEK	139 314.37	0.27
18 868	HUSQVARNA -B-	SEK	179 522.81	0.34
666	INDUSTRIVAERDEN AB -A- FREE	SEK	17 264.59	0.03
4 787	INVESTOR --- REGISTERED SHS -A-	SEK	101 748.42	0.19
9 492	INVESTOR --- REGISTERED SHS -B-	SEK	188 709.48	0.36
1 580	KINNEVIK AB	SEK	37 712.47	0.07
1 470	LATOUR INVESTMENT REGISTERED B	SEK	42 671.36	0.08
2 466	LIFCO AB	SEK	57 290.49	0.11
222	LUNDBERGFOERETAGEN -B- FREE	SEK	10 289.38	0.02
666	LUNDIN ENERGY AB	SEK	25 646.39	0.05
300	SAGAX -B-	SEK	8 303.40	0.02
32	SECURITAS -B- FREE	SEK	328.51	0.00
4 330	SINCH	SEK	26 917.26	0.05
11 872	SKANSKA -B- FREE	SEK	242 036.87	0.47
9 107	SVENSKA HANDELSBANKEN AB-A-	SEK	76 321.65	0.15
4 972	SWEDBANK -A-	SEK	67 608.75	0.13
14 159	TELEFON ERICSSON	SEK	117 840.89	0.22
4 724	TELE2 AB	SEK	64 828.72	0.12
18 509	TELIA COMPANY AB	SEK	67 365.50	0.13
	SWITZERLAND/SUISSE		8 551 741.29	16.32
587	ADECCO REG.SHS	CHF	24 084.26	0.05
3 031	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	218 170.43	0.42
80	BACHEM HLDG -B- NAM.AKT	CHF	39 925.77	0.08

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
80	BARRY CALLEBAUT - NAMEN-AKT	CHF	169 547.81	0.32
12	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	129 153.24	0.25
1	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP REGS	CHF	109 190.35	0.21
3 151	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	363 138.98	0.69
10 973	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	78 661.80	0.15
76	GEBERIT AG	CHF	42 472.12	0.08
76	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	284 062.90	0.54
1 844	JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	CHF	97 035.57	0.19
493	KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	CHF	126 680.63	0.24
1 240	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	83 805.06	0.16
459	LONZA GROUP (CHF)	CHF	301 337.83	0.58
16 678	NESTLE SA REG SHS	CHF	1 957 901.75	3.73
13 355	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	1 059 765.36	2.02
106	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	119 416.94	0.23
220	ROCHE HOLDING AG	CHF	87 020.22	0.17
4 106	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	1 469 522.12	2.79
52	SGS SA REG SHS	CHF	130 825.28	0.25
858	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	257 592.73	0.49
348	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	131 736.30	0.25
50	STRAUMANN HOLDING REG	CHF	72 590.10	0.14
70	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	40 623.11	0.08
67	SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	CHF	5 971.04	0.01
2 382	SWISS RE REGS	CHF	205 002.29	0.39
189	SWISSCOM SHS NOM	CHF	102 446.53	0.20
197	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	17 123.74	0.03
20 094	UBS GROUP SA	CHF	356 094.96	0.68
150	VAT GROUP SA	CHF	51 919.13	0.10
939	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	418 922.94	0.80
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		4 894 588.83	9.34
123	ADYEN --- PARTS SOCIALES	EUR	222 507.00	0.42
18 322	AEGON NV	EUR	87 982.24	0.17
2 192	AERCAP HOLDINGS	USD	99 055.19	0.19
2 406	AIRBUS SE	EUR	265 526.16	0.51
2 639	AKZO NOBEL NV	EUR	206 422.58	0.39
257	ARGENX SE	EUR	72 602.50	0.14
249	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	82 692.90	0.16
2 455	ASML HOLDING NV	EUR	1 497 550.00	2.87
3 648	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	52 512.96	0.10
4 094	DAVIDE CAMPARI-MILANO N.V.	EUR	43 212.17	0.08
1 521	DSM KONINKLIJKE	EUR	247 162.50	0.47
794	FERRARI NV	EUR	157 767.80	0.30
511	HEINEKEN HOLDING	EUR	36 332.10	0.07
1 534	HEINEKEN NV	EUR	132 813.72	0.25
403	IMCD	EUR	62 565.75	0.12
24 482	ING GROUP NV	EUR	232 848.30	0.44
551	JUST EAT TAKEAWAY.COM N.V	EUR	16 946.01	0.03
5 166	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	150 408.09	0.29
22 559	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	70 902.94	0.14
3 695	NN GROUP NV	EUR	169 452.70	0.32
4 990	PROSUS NV	EUR	242 389.25	0.46
1 287	QIAGEN REGD EUR	EUR	57 310.11	0.11
1 223	RANDSTAD BR	EUR	66 824.72	0.13
10 586	STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	EUR	156 672.80	0.30
4 396	STMICROELECTRONICS	EUR	174 125.56	0.33
3 324	UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	EUR	80 424.18	0.15
2 170	WOLTERS KLUWER NV	EUR	209 578.60	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		11 911 601.71	22.73
98 687	ABRDN PLC	GBP	250 965.46	0.48
1 097	ADMIRAL GROUP PLC	GBP	33 271.53	0.06
4 547	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	213 750.17	0.41
2 997	ASHTREAD GROUP	GBP	171 404.07	0.33
9 329	ASTRAZENECA PLC	GBP	1 118 530.60	2.12
6 527	AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	48 876.23	0.09
1 009	AVEVA GROUP	GBP	29 253.30	0.06
34 278	AVIVA PLC	GBP	183 386.59	0.35
126 483	BARCLAYS PLC	GBP	221 968.27	0.42
7 758	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	47 959.04	0.09
26 985	BP PLC	GBP	119 860.60	0.23
23 207	BRITISH LAND CO PLC REIT	GBP	145 659.94	0.28
75 587	BT GROUP PLC	GBP	162 972.03	0.31
2 929	BURBERRY GROUP PLC	GBP	58 021.96	0.11
2 031	COCA-COLA EUROPEAN	USD	88 731.33	0.17
10 077	COMPASS GROUP	GBP	196 758.18	0.38
874	CRODA INTL - REGISTERED SHS	GBP	81 499.56	0.16
15 543	DIAGEO PLC	GBP	710 613.35	1.35
6 136	EXPERIAN GROUP	GBP	214 275.32	0.41
31 856	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	620 947.91	1.19
861	HALMA PLC	GBP	25 573.75	0.05
70	HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	1 707.24	0.00
126 975	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	789 452.28	1.50
11 017	INFORMA PLC	GBP	78 457.26	0.15
943	INTERTEK GROUP PLC	GBP	58 295.15	0.11
15 790	J SAINSBURY PLC	GBP	47 217.71	0.09
44 468	KINGFISHER PLC	GBP	134 395.92	0.26
6 872	LAND SEC R.E.I.T	GBP	63 885.49	0.12
48 990	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	157 686.29	0.30
484 761	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	269 929.93	0.52
1 970	LSE GROUP	GBP	185 705.22	0.35
22 096	M AND G REGISTERED SHS	GBP	57 838.41	0.11
8 819	MELROSE INDUSTRIES PLC-ORDSHR 0.5	GBP	13 029.43	0.02
10 018	MONDI PLC	GBP	176 816.13	0.34
22 631	NATIONAL GRID PLC	GBP	313 976.50	0.60
59 991	NATWEST GROUP PLC - REGISTERED SHS	GBP	153 269.71	0.29
776	NEXT PLC	GBP	55 391.18	0.11
2 158	OCADO GROUP PLC	GBP	29 903.77	0.06
2 130	PEARSON PLC	GBP	18 919.33	0.04
904	PERSIMMON PLC	GBP	23 010.52	0.04
758	PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC - REG SHS	GBP	5 507.51	0.01
11 553	PRUDENTIAL PLC	GBP	155 033.45	0.30
4 627	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	319 326.24	0.61
13 470	RELX PLC	GBP	379 847.46	0.73
8 148	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	50 717.09	0.10
10 048	RIO TINTO PLC	GBP	723 056.48	1.37
29 396	ROLLS ROYCE HOLDINGS	GBP	35 168.76	0.07
5 103	SAGE GROUP	GBP	42 343.34	0.08
1 947	SCHRODERS	GBP	74 442.42	0.14
6 603	SEGRO (REIT)	GBP	105 133.86	0.20
26 591	SHELL PLC	GBP	663 477.00	1.27
7 524	SMITHS GROUP -SHS-	GBP	129 325.01	0.25
25 376	SSE PLC	GBP	525 056.93	1.00
28 508	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	172 117.41	0.33
8 308	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	12 849.61	0.02
23 453	TESCO --- REGISTERED SHS	GBP	76 599.35	0.15

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
1 051	THE BERKELEY GROUP HOLDINGS	GBP	46 514.88	0.09
15 078	UNILEVER	GBP	616 466.36	1.18
4 410	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	58 683.45	0.11
192 621	VODAFONE GROUP PLC	GBP	284 560.75	0.54
3 786	3I GROUP PLC	GBP	62 207.69	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) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						EUR	

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

						(208 723.03)	(0.40)
EUR	93 526.50	UBS	04/04/2022	USD	105 177.00	(1 001.88)	0.00
EUR	1 009 233.55	UBS	04/04/2022	DKK	7 507 427.00	(39.48)	0.00
EUR	6 419 209.68	UBS	04/04/2022	GBP	5 377 924.00	55 179.15	0.11
EUR	296 642.81	UBS	04/04/2022	NOK	2 935 515.00	(5 085.53)	(0.01)
EUR	1 416 072.38	UBS	04/04/2022	SEK	15 020 917.00	(32 529.69)	(0.06)
EUR	4 257 510.27	UBS	04/04/2022	CHF	4 386 466.00	(26 566.30)	(0.05)
EUR	46 309.89	Caceis Bank	14/04/2022	JPY	5 980 855.00	2 028.09	0.00
EUR	943 079.74	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	972 477.16	(6 736.14)	(0.01)
GBP	30 955.08	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	36 886.39	(268.57)	0.00
EUR	3 633 044.20	Caceis Bank	14/04/2022	USD	4 005 965.29	33 690.35	0.06
USD	17 315 798.53	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	15 761 206.10	(202 944.91)	(0.39)
JPY	72 095 248.00	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	560 584.59	(26 793.89)	(0.05)
EUR	959.65	Caceis Bank	14/04/2022	GBP	801.81	11.16	0.00
CHF	972 477.16	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	950 247.85	(431.69)	0.00
EUR	4 455 099.17	UBS	03/05/2022	CHF	4 559 794.00	1 181.61	0.00
EUR	1 092 985.75	Goldman Sachs	03/05/2022	DKK	8 130 944.00	(100.30)	0.00
EUR	6 527 285.86	Goldman Sachs	03/05/2022	GBP	5 521 967.00	(418.88)	0.00
EUR	82 668.64	Goldman Sachs	03/05/2022	USD	92 036.00	21.71	0.00
EUR	1 474 855.53	Goldman Sachs	03/05/2022	SEK	15 277 951.00	1 956.00	0.00
EUR	312 045.95	UBS	03/05/2022	NOK	3 038 436.00	126.16	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

31.03.2022

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

	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 19 914 954.88)	(2)	18 671 803.90
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		116 122.37
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		4 837.72
Other assets/ <i>Autres actifs</i>		22 375.83
		18 815 139.82
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	13 499.02
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	4 469.55
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	8 769.46
		26 738.03
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		18 788 401.79

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

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		28 311 843.16
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	122 385.51
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	1 713.60
		124 099.11
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	107 374.86
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	2 503.41
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		865.66
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		200.00
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	35 503.24
		146 447.17
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(22 348.06)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	1 257 204.02
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	113 128.77
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	65 766.26
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		1 413 750.99
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(2 510 619.82)
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)	(22 002.55)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(1 118 871.38)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(48 148.10)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(8 356 421.89)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		18 788 401.79

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - EUR - Capitalisation	6 176.61400	0.00000	(2 081.73800)	4 094.87600
N - USD - Hedged - Capitalisation	6 200.22300	0.00000	0.00000	6 200.22300
N - EUR - Capitalisation	92 012.02200	0.00000	(51 385.83700)	40 626.18500
M - USD - Capitalisation	15 000.00000	0.00000	0.00000	15 000.00000
M - EUR - Capitalisation	51 886.53400	4 616.94300	(7 561.94400)	48 941.53300
M - EUR - Distribution	9 180.24730	2 037.66690	(616.00020)	10 601.91400
M X1 - EUR - Capitalisation	14 720.21400	435.47300	(1 567.95900)	13 587.72800
M X1 - EUR - Distribution	31 384.09600	0.00000	(10 165.50700)	21 218.58900

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	469 763.75	752 675.94	1 374 556.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	114.7199	121.8590	97.2995
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	748 083.60	784 126.63	660 921.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	120.6543	126.4675	98.8664
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 945 489.58	11 838 458.56	10 467 552.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	121.7316	128.6621	101.7095
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 046 886.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	100.3630
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 699 176.20	1 872 425.08	2 000 703.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	113.2784	124.8283	100.0352

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 881 543.43	6 596 724.02	6 527 479.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	120.1749	127.1375	100.6954
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 208 731.99	1 113 051.98	4 125 133.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	114.0107	121.2442	96.3231
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 658 737.55	1 895 120.57	4 460 682.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	122.0762	128.7427	101.3265
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 424 647.96	3 823 606.46	9 496 283.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	114.2700	121.8326	96.7539

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		18 671 803.90	99.38
	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		18 671 803.90	99.38
	EQUITIES/ACTIONS		18 671 803.90	99.38
	BELGIUM/BELGIQUE		550 000.00	2.93
25 000	AZELIS GROUP NV	EUR	550 000.00	2.93
	DENMARK/DANEMARK		453 058.10	2.41
4 500	NOVO NORDISK	DKK	453 058.10	2.41
	FRANCE/FRANCE		5 931 545.74	31.58
11 153	ALSTOM SA	EUR	237 224.31	1.26
8 988	ANTIN INF PARTN --- SHS	EUR	260 652.00	1.39
8 560	AXA SA	EUR	227 396.40	1.21
4 400	BIOMERIEUX SA	EUR	425 656.00	2.27
3 300	CAPGEMINI SE	EUR	668 250.00	3.57
8 000	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	434 160.00	2.31
8 200	DASSAULT SYST.	EUR	366 663.00	1.95
17 000	ELIS SA	EUR	227 800.00	1.21
225	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	290 587.50	1.55
1 066	L'OREAL SA	EUR	387 864.10	2.06
589	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	382 496.60	2.04
5 885	PUBLICIS GROUPE	EUR	325 205.10	1.73
3 102	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	472 000.32	2.51
1 819	TELEPERFORMANCE SE	EUR	629 919.70	3.35
15 086	WORLDDLINE SA	EUR	595 670.71	3.17
	GERMANY/ALLEMAGNE		2 070 482.02	11.02
1 500	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	317 850.00	1.69
749	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	162 195.95	0.86
6 206	BRENNTAG - NAMEN AKT	EUR	455 148.04	2.43
1 600	MERCK KGAA	EUR	303 760.00	1.62
3 424	SAP AG	EUR	346 234.88	1.84
4 280	SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	240 707.20	1.28
2 247	SYMRISE AG	EUR	244 585.95	1.30
	IRELAND/IRLANDE		1 554 625.21	8.27
5 275	KERRY GROUP -A-	EUR	533 302.50	2.84
5 029	KINGSPAN GROUP	EUR	447 782.16	2.38
14 179	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	573 540.55	3.05
	ITALY/ITALIE		934 282.52	4.97
15 000	ENI SPA	EUR	199 410.00	1.06
7 148	MONCLER SPA	EUR	362 689.52	1.93
35 446	NEXI SPA	EUR	372 183.00	1.98
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		209 478.18	1.11
7 169	SUSE SA	EUR	209 478.18	1.11
	NORWAY/NORVÈGE		176 996.61	0.94
20 000	NORSK HYDRO ASA	NOK	176 996.61	0.94
	SWITZERLAND/SUISSE		1 755 597.81	9.34
1 700	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	195 917.57	1.04
5 100	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	344 682.10	1.83
856	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	306 359.21	1.63

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
22 681	SIG GROUP --- REGISTERED SHS	CHF	518 346.91	2.76
1 300	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	390 292.02	2.08
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		2 579 391.61	13.74
1 020	ASML HOLDING NV	EUR	622 200.00	3.32
5 200	BESI -REGISTERED SHS	EUR	404 872.00	2.15
3 500	DSM KONINKLIJKE	EUR	568 750.00	3.04
3 000	JDE PEET S BV	EUR	77 790.00	0.41
8 132	QIAGEN REGD EUR	EUR	362 117.96	1.93
22 470	UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	EUR	543 661.65	2.89
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		2 456 346.10	13.07
30 000	COMPASS GROUP	GBP	585 764.16	3.12
4 500	CRODA INTL - REGISTERED SHS	GBP	419 620.14	2.23
48 000	DRAX GROUP	GBP	446 458.79	2.38
160 000	JD SPORTS FASHION PLC	GBP	280 693.45	1.49
21 000	SMITHS GROUP -SHS-	GBP	360 954.97	1.92
8 862	UNILEVER	EUR	362 854.59	1.93

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						(8 769.46)	(0.05)
USD	810 765.58	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	737 634.12	(9 160.49)	(0.05)
EUR	48 622.50	Caceis Bank	14/04/2022	USD	53 680.05	391.03	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 High Conviction

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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

	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 715 719 534.77)	(2)	845 234 295.01
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		16 772 532.34
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		315 254.01
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		1 451 533.00
		863 773 614.36
LIABILITIES/PASSIF		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		206 032.77
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	624 144.17
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	212 872.59
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	697 700.66
		1 740 750.19
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		862 032 864.17

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

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		1 182 732 494.94
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	6 494 706.70
Bank interest/Intérêts bancaires		1 424.11
		6 496 130.81
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	4 101 949.13
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	583 886.31
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		50 355.59
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		80.00
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	1 568 242.99
		6 304 514.02
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		191 616.79
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	69 513 133.60
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	0.20
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(1 556 518.79)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	8 695 655.56
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		
		76 843 887.36
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(162 480 427.47)
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)	(2 329 888.46)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		(87 966 428.57)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(515 294.16)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(232 217 908.04)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		862 032 864.17

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Hedged - Capitalisation	644 463.61400	66 091.11400	(52 038.66000)	658 516.06800
P - CHF - Hedged - Capitalisation	369 211.63800	13 951.06300	(83 750.00000)	299 412.70100
P - EUR - Capitalisation	6 757 119.36500	135 591.20800	(1 096 543.61000)	5 796 166.96300
P - EUR - Distribution	1 232 938.64400	11 015.54200	(143 691.82200)	1 100 262.36400
P - GBP - Hedged - Capitalisation	13 195.00000	0.00000	(9 700.00000)	3 495.00000
R - CHF - Hedged - Distribution	2 870.00000	0.00000	0.00000	2 870.00000
R - EUR - Capitalisation	333 179.90100	11 249.58100	(29 349.22400)	315 080.25800
N - USD - Hedged - Capitalisation	2 254 839.69600	464 668.42000	(1 513 804.88300)	1 205 703.23300
N - CHF - Hedged - Capitalisation	521 243.93600	120 743.74000	(155 838.89200)	486 148.78400
N - EUR - Capitalisation	18 531 084.08500	2 008 959.74600	(4 942 325.47900)	15 597 718.35200
N - EUR - Distribution	2 083 532.22400	92 831.67000	(959 954.70200)	1 216 409.19200
N - GBP - Hedged - Distribution	76 984.47700	0.00000	(21 025.42700)	55 959.05000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	27 219.04600	6 450.00000	(404.00000)	33 265.04600
I - EUR - Capitalisation	825 874.17700	354 511.00000	(576 749.32900)	603 635.84800
I X1 - EUR - Capitalisation	3 536 741.33100	0.00000	0.00000	3 536 741.33100
I X9 - EUR - Capitalisation	386 100.00000	0.00000	(76 100.00000)	310 000.00000
S - EUR - Capitalisation	618 220.55900	285 826.00000	(574 775.00000)	329 271.55900
M - USD - Hedged - Capitalisation	975 165.07700	108 660.71900	(350 973.45700)	732 852.33900
M - USD - Hedged - Distribution	77 952.64100	36 336.07300	(37 500.00000)	76 788.71400
M - CHF - Hedged - Capitalisation	978 560.16700	156 478.14300	(402 090.37300)	732 947.93700
M - CHF - Hedged - Distribution	87 995.34700	80 108.85900	(53 464.75600)	114 639.45000
M - EUR - Capitalisation	17 517 798.83400	1 412 408.57100	(5 786 681.67600)	13 143 525.72900
M - EUR - Distribution	3 571 346.60900	349 870.16800	(1 380 216.17200)	2 541 000.60500
M X1 - EUR - Capitalisation	1 606 227.71000	144 189.61900	(823 530.15900)	926 887.17000
M X1 - EUR - Distribution	677 596.75000	368 209.92700	(209 899.07900)	835 907.59800
M - GBP - Hedged - Capitalisation	41 262.09900	10 035.14500	(6 750.00000)	44 547.24400

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 998 194.33	13 835 116.83	7 689 449.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.7386	21.4676	17.5568
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 213 577.06	5 698 063.68	5 671 124.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.0728	15.4331	12.7836

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	94 046 173.83	120 157 498.43	106 501 582.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.2256	17.7824	14.6824
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 194 022.34	19 887 875.59	23 961 105.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.7183	16.1305	13.3185
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	66 260.07	273 269.98	183 918.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.9585	20.7101	17.0374
R - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	38 481.36	42 370.11	46 473.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.4081	14.7631	12.3272
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 732 733.00	5 506 756.45	4 505 413.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.0207	16.5279	13.7563
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	25 173 464.80	50 973 639.95	34 436 709.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.8787	22.6063	18.3316
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 228 586.27	8 463 510.83	4 828 022.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.8691	16.2371	13.3359
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	283 634 570.12	367 740 860.34	242 244 635.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.1844	19.8445	16.2465
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 958 382.82	39 384 076.40	29 587 449.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.2297	18.9026	15.4752

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 059 888.90	1 594 527.23	1 904 168.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.9404	20.7123	16.8949
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	493 122.20	440 532.25	3 435 050.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.8240	16.1847	13.2874
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 958 061.70	16 357 938.47	16 502 161.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.1534	19.8068	16.2090
I X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	53 908 722.05	58 742 270.76	69 473 100.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.2425	16.6092	13.5569
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 681 183.02	7 706 398.01	3 370 627.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.3264	19.9596	16.2754
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 850 185.68	13 972 701.29	12 733 718.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.8041	22.6015	18.3377
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 236 716.19	21 976 321.43	15 029 337.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.7910	22.5360	18.3065
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 563 845.35	1 727 015.86	810 744.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.3656	22.1547	17.9969
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 785 088.46	15 737 783.00	16 403 534.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.7147	16.0826	13.2322

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 655 218.70	1 393 902.14	1 059 255.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.4385	15.8406	13.0330
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	223 347 831.44	325 140 447.53	261 601 446.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.9930	18.5606	15.2219
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	37 713 845.80	58 110 268.04	47 312 446.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.8421	16.2712	13.3443
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 816 381.60	29 866 235.24	36 979 979.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.0640	18.5940	15.1786
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 566 533.28	11 189 191.34	10 583 033.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.0334	16.5131	13.4800
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	879 551.22	886 958.90	828 595.64
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.7442	21.4957	17.5645

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		845 234 295.01	98.05
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		845 234 295.01	98.05
	EQUITIES/ACTIONS		845 234 295.01	98.05
	BELGIUM/BELGIQUE		13 860 000.00	1.61
630 000	AZELIS GROUP NV	EUR	13 860 000.00	1.61
	DENMARK/DANEMARK		27 888 242.85	3.24
277 000	NOVO NORDISK	DKK	27 888 242.85	3.24
	FRANCE/FRANCE		199 298 930.00	23.11
181 000	AIR LIQUIDE SA	EUR	28 764 520.00	3.33
484 000	DASSAULT SYST.	EUR	21 642 060.00	2.51
1 001 000	ELIS SA	EUR	13 413 400.00	1.56
28 000	KERING	EUR	16 119 600.00	1.87
68 000	L'OREAL SA	EUR	24 741 800.00	2.87
36 000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	23 378 400.00	2.71
174 000	MICHELIN SA REG SHS	EUR	21 393 300.00	2.48
191 000	SEB SA	EUR	24 180 600.00	2.81
650 000	WORLDCONSUMER SA	EUR	25 665 250.00	2.97
	GERMANY/ALLEMAGNE		128 233 035.00	14.88
304 000	BEIERSDORF AG	EUR	28 940 800.00	3.35
383 000	BRENTAG - NAMEN AKT	EUR	28 089 220.00	3.26
751 000	FRESENIUS SE	EUR	25 042 095.00	2.91
248 000	SAP AG	EUR	25 077 760.00	2.91
1 321 000	SYNLAB AG	EUR	21 083 160.00	2.45
	ITALY/ITALIE		15 413 020.00	1.79
623 000	DE LONGHI SPA	EUR	15 413 020.00	1.79
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		103 437 512.50	12.00
3 783 000	B M EUROPEAN VALUE RETAIL	GBP	23 914 308.03	2.77
259 000	EUROFINS SCIENTIFIC SE	EUR	23 286 690.00	2.70
5 640 000	L OCCITANE INTERNATIONAL	HKD	16 472 870.00	1.91
523 000	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA-SDR-	SEK	12 054 584.47	1.40
743 000	SUSE SA	EUR	22 215 700.00	2.58
188 000	SUSE SA	EUR	5 493 360.00	0.64
	MALTA/MALTE		18 820 184.68	2.18
1 891 000	KINDRED GROUP SWEDISH DEP REC	SEK	18 820 184.68	2.18
	NORWAY/NORVÈGE		14 212 210.92	1.65
1 710 000	ADEVINTA ASA - REGISTERED SHS	NOK	14 212 210.92	1.65
	SPAIN/ESPAGNE		40 758 560.00	4.73
421 000	AMADEUS IT GROUP SA -A-	EUR	24 914 780.00	2.89
801 000	INDITEX	EUR	15 843 780.00	1.84
	SWEDEN/SUÈDE		23 828 762.93	2.76
1 112 000	ESSITY AB REGISTERED -B-	SEK	23 828 762.93	2.76
	SWITZERLAND/SUISSE		77 837 679.46	9.03
127 000	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	24 683 074.52	2.86
10 000	SGS SA REG SHS	CHF	25 158 706.90	2.92
1 225 000	SIG GROUP --- REGISTERED SHS	CHF	27 995 898.04	3.25

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
THE NETHERLANDS/PAYS-BAS			50 070 600.00	5.81
376 000	HEINEKEN HOLDING	EUR	26 733 600.00	3.10
900 000	JDE PEET S BV	EUR	23 337 000.00	2.71
UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI			131 575 556.67	15.26
751 000	BUNZL PLC	GBP	26 376 758.77	3.06
579 000	COCA-COLA EUROPEAN	EUR	25 823 400.00	3.00
263 000	CRODA INTL - REGISTERED SHS	GBP	24 524 466.01	2.84
383 000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	26 432 234.78	3.06
2 795 000	TRAINLINE - REGISTERED SHS	GBP	8 268 741.49	0.96
596 000	WHITBREAD	GBP	20 149 955.62	2.34

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*

						(697 700.66)	(0.08)
EUR	3 011 363.97	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	3 080 408.74	2 735.89	0.00
EUR	12 434 033.92	Caceis Bank	14/04/2022	USD	13 693 492.28	130 455.87	0.02
USD	69 730 571.80	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	63 457 983.52	(804 999.52)	(0.10)
CHF	28 043 977.11	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	27 398 620.39	(8 133.84)	0.00
EUR	455 573.95	Caceis Bank	14/04/2022	GBP	382 609.68	2 972.84	0.00
GBP	2 419 139.71	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	2 882 415.80	(20 731.90)	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

31.03.2022

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

	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 307 129 170.69)	(2)	282 539 580.40
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		4 455 095.74
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		809 933.98
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		74 360.91
		287 878 971.03
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		68.32
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		81 734.22
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	312 965.14
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	82 700.41
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	60 985.21
		538 453.30
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		287 340 517.73

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

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		526 504 045.26
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	191 828.01
Bank interest/Intérêts bancaires		1 622.13
		193 450.14
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 961 197.60
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	547 736.24
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		16 768.97
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		160.00
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	702 164.60
		3 228 027.41
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(7 265 526.61)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	395 968.21
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	563 254.56
		(9 340 881.11)
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)	(56 586 861.54)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(183 245.68)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(135 845.31)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(172 916 693.89)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		287 340 517.73

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Hedged - Capitalisation	60 009.91400	0.00000	(28 367.14700)	31 642.76700
P - EUR - Capitalisation	1 487 709.57200	2 016.09600	(78 687.79500)	1 411 037.87300
P - EUR - Distribution	28 839.48300	0.00000	(5 434.34500)	23 405.13800
R - EUR - Capitalisation	2 803.61500	15.10900	(543.14900)	2 275.57500
N - EUR - Capitalisation	912 570.73800	46 388.74100	(336 126.75100)	622 832.72800
N - EUR - Distribution	111 255.53600	0.00000	(38 696.53600)	72 559.00000
I - EUR - Capitalisation	293 272.62800	13 499.00000	(5 042.67400)	301 728.95400
I X9 - EUR - Capitalisation	75 751.90200	0.00000	(54 802.00000)	20 949.90200
S - EUR - Capitalisation	556 843.84700	0.00000	(556 843.84700)	0.00000
M - USD - Hedged - Capitalisation	313 454.59000	49 370.18800	(165 992.10000)	196 832.67800
M - EUR - Capitalisation	1 684 424.86600	138 426.26900	(910 424.30900)	912 426.82600
M - EUR - Distribution	249 102.31600	9 811.06500	(127 420.30200)	131 493.07900
M X1 - EUR - Capitalisation	173 382.48600	23 855.23000	(140 070.01100)	57 167.70500
M X1 - EUR - Distribution	104 121.37400	22 094.98800	(86 104.90500)	40 111.45700

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	529 961.99	1 131 840.46	865 658.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.7483	18.8609	15.3303
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	104 778 249.44	125 473 930.63	105 730 509.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	74.2562	84.3403	69.2964
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 716 386.84	2 402 117.99	1 981 813.64
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	73.3338	83.2927	68.4356
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	154 575.11	217 010.66	149 502.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	67.9279	77.4039	64.0118

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	52 987 951.55	87 741 200.84	71 158 124.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	85.0757	96.1473	78.2113
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 637 272.06	9 799 973.17	7 110 919.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	77.6923	88.0853	71.6533
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	25 720 044.51	28 246 896.32	26 526 191.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	85.2422	96.3162	78.3174
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 806 632.42	7 363 118.61	5 112 259.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	86.2358	97.2004	78.6502
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	59 515 305.50	47 916 919.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	106.8797	86.0509
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 421 862.54	6 111 852.67	2 158 282.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.3846	19.4984	15.7206
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	73 034 125.18	152 518 785.91	97 063 154.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	80.0438	90.5465	73.7954
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 162 840.34	21 810 332.89	14 631 586.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	77.2880	87.5557	71.3579
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 653 530.70	15 915 230.34	8 948 862.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	81.4014	91.7926	74.3412

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/ <i>Pour la période clôturée au</i>	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/ <i>Valeur Nette d'Inventaire</i>	3 137 186.64	9 249 921.83	2 281 056.54
Net Asset Value per share/ <i>Valeur Nette d'Inventaire par action</i>	78.2117	88.8379	72.1675

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		282 539 580.40	98.33
	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		271 989 638.32	94.66
	EQUITIES/ACTIONS		271 989 638.32	94.66
	BELGIUM/BELGIQUE		22 490 500.00	7.83
345 000	AZELIS GROUP NV	EUR	7 590 000.00	2.64
850	LOTUS BAKERIES NV	EUR	4 037 500.00	1.41
340 000	RECTICEL PART.SOC.	EUR	7 344 000.00	2.56
90 000	WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	EUR	3 519 000.00	1.22
	DENMARK/DANEMARK		8 216 765.59	2.86
200 000	NKT A/S (NORDISKE KABEL-OG TRAADFARBIKK)	DKK	8 216 765.59	2.86
	FRANCE/FRANCE		88 964 650.00	30.95
250 000	ALSTOM SA	EUR	5 317 500.00	1.85
45 000	ALTEN SA	EUR	6 187 500.00	2.15
170 000	ANTIN INF PARTN --- SHS	EUR	4 930 000.00	1.72
65 000	BIOMERIEUX SA	EUR	6 288 100.00	2.19
85 000	EDENRED SA	EUR	3 818 200.00	1.33
400 000	ELIS SA	EUR	5 360 000.00	1.87
96 000	NEXANS SA	EUR	8 164 800.00	2.83
150 000	OVH GROUPE	EUR	3 499 500.00	1.22
310 000	REXEL SA	EUR	6 023 300.00	2.10
51 000	SEB SA	EUR	6 456 600.00	2.25
27 000	SOPRA STERIA GROUP	EUR	4 560 300.00	1.59
260 000	SPIE SA	EUR	5 584 800.00	1.94
24 000	TELEPERFORMANCE SE	EUR	8 311 200.00	2.88
17 000	VIRBAC SA	EUR	6 171 000.00	2.15
210 000	WORLDBLINE SA	EUR	8 291 850.00	2.88
	GERMANY/ALLEMAGNE		23 494 600.00	8.18
105 000	BRENNTAG - NAMEN AKT	EUR	7 700 700.00	2.68
140 000	COMPUGROUP MED - REGISTERED SHS	EUR	7 756 000.00	2.70
130 000	JENOPTIK -REGISTERED SHS	EUR	3 572 400.00	1.24
20 000	KION GROUP AG	EUR	1 200 000.00	0.42
30 000	SYMRISE AG	EUR	3 265 500.00	1.14
	IRELAND/IRLANDE		21 281 800.00	7.41
20 000	KERRY GROUP -A-	EUR	2 022 000.00	0.70
45 000	KINGSPAN GROUP	EUR	4 006 800.00	1.39
200 000	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	8 090 000.00	2.83
1 900 000	UNIPHAR - REGISTERED SHS	EUR	7 163 000.00	2.49
	ITALY/ITALIE		34 255 200.00	11.92
70 000	BRUNELLO CUCINELLI	EUR	3 717 000.00	1.29
550 000	INTERCOS SPA	EUR	6 897 000.00	2.40
60 000	MONCLER SPA	EUR	3 044 400.00	1.06
720 000	NEXI SPA	EUR	7 560 000.00	2.63
324 000	SOL	EUR	5 346 000.00	1.86
290 000	TINEXTA SPA	EUR	7 690 800.00	2.68
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		7 560 000.00	2.63
1 200 000	TONIES --- REGISTERED SHS -A	EUR	7 560 000.00	2.63
	NORWAY/NORVÈGE		1 769 966.08	0.62
200 000	NORSK HYDRO ASA	NOK	1 769 966.08	0.62

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	PORTUGAL/PORTUGAL		1 612 100.00	0.56
140 000	GALP ENERGIA SA REG SHS -B-	EUR	1 612 100.00	0.56
	SPAIN/ESPAGNE		8 008 950.00	2.79
1 070 000	APPLUS SERVICES S.A.	EUR	8 008 950.00	2.79
	SWEDEN/SUÈDE		6 697 495.00	2.33
400 000	CINT GROUP AB	SEK	3 554 355.43	1.23
40 000	LUNDIN ENERGY AB	SEK	1 540 323.55	0.54
600 000	WILH.SONESSON -B-	SEK	1 602 816.02	0.56
	SWITZERLAND/SUISSE		19 427 678.48	6.76
70 000	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	4 730 930.75	1.65
360 000	SIG GROUP --- REGISTERED SHS	CHF	8 227 365.95	2.86
18 000	TECAN GROUP NAM.AKT	CHF	6 469 381.78	2.25
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		28 209 933.17	9.82
77 000	BESI -REGISTERED SHS	EUR	5 995 220.00	2.09
180 000	CTP N.V.	EUR	2 736 000.00	0.95
38 000	IMCD	EUR	5 899 500.00	2.05
50 000	JDE PEET S BV	EUR	1 296 500.00	0.45
2 200 000	MELTWATER BV	NOK	3 731 113.17	1.30
100 000	OCI REG.SHS	EUR	3 208 000.00	1.12
120 000	QIAGEN REGD EUR	EUR	5 343 600.00	1.86
	Money market instruments/Instruments du marché monétaire		3 068.30	0.00
	BONDS/OBLIGATIONS		2 872.39	0.00
	BELGIUM/BELGIQUE		106.39	0.00
106	LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 270522	EUR	106.39	0.00
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		118.46	0.00
5	ADCB FINANCE CAYMAN 0.038 19-22 10/10A	EUR	4.53	0.00
46	CHESHAM ZCP 060422	EUR	45.56	0.00
68	HUTCHISON WHAMPOA 3.625 12-22 06/06A	EUR	68.37	0.00
	CHINA/CHINE		14.74	0.00
15	ICBC 0.25 19-22 25/04A	EUR	14.74	0.00
	DENMARK/DANEMARK		60.76	0.00
61	NYKRB COP ZCP 210422	EUR	60.76	0.00
	FRANCE/FRANCE		1 083.85	0.00
23	ACM HABITAT ZCP 25-04-22	EUR	22.79	0.00
15	ALLIADE HABITAT ZCP 080622	EUR	15.20	0.00
8	ANTALIS ZCP 230522	EUR	7.60	0.00
61	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 120422	EUR	60.76	0.00
61	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 240622	EUR	60.80	0.00
15	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 250722	EUR	15.21	0.00
34	AXEREA F. ZCP 150622	EUR	34.20	0.00
53	BATIGERE SAREL SA ZCP 040422	EUR	53.16	0.00
53	BATIGERE SAREL SA ZCP 070722	EUR	53.22	0.00
12	BPCE 1.125 17-23 18/01A	EUR	11.98	0.00
23	COFACE ZCP 030622	EUR	22.80	0.00
12	COFACE ZCP 070622	EUR	12.16	0.00
11	COFACE ZCP 090522	EUR	11.40	0.00
53	COFACE ZCP 090622	EUR	53.19	0.00
8	COFACE ZCP 210422	EUR	7.60	0.00
15	DEPART. DE L EURE ZCP 210422	EUR	15.19	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
27	DEPARTEMENT ESSONNE ZCP 260522	EUR	27.36	0.00
90	ENGIE SA ZCP 020522	EUR	89.64	0.00
30	ENGIE SA ZCP 290422	EUR	30.38	0.00
8	ERILIA SA ZCP 260422	EUR	7.60	0.00
38	FRAN TREA BILL BTF ZCP 04-04-22	EUR	37.97	0.00
23	HALPADES SA D HLM ZCP 140422	EUR	22.78	0.00
8	HALPADES SA D HLM ZCP 170622	EUR	7.60	0.00
15	HC LYON ZCP 200422	EUR	15.19	0.00
8	IN LI SA ZCP 110522	EUR	7.60	0.00
8	LMA ZCP 13-04-22	EUR	7.59	0.00
82	LMA ZCP 140622	EUR	82.09	0.00
15	MANAGTED & ENHANCED ZCP 160622	EUR	15.20	0.00
38	METROPOLE DE LYON ZCP 030522	EUR	37.98	0.00
15	RCI BANQUE SA 0.75 19-23 10/04A	EUR	15.28	0.00
23	REG.BOURG.FC ZCP 240522	EUR	22.80	0.00
23	REG.BOURG.FC ZCP 260422	EUR	22.79	0.00
53	REGION DE BRETAGNE ZCP 190522	EUR	53.19	0.00
23	REGION REUNION ZCP 070622	EUR	22.80	0.00
9	UNIO FINA GRAI ZCP 18-05-22	EUR	9.27	0.00
8	UNION FINANCES GRAIN ZCP 060522	EUR	7.60	0.00
23	UNION FINANCES GRAIN ZCP 080422	EUR	22.78	0.00
9	UNION FINANCES GRAIN ZCP 100622	EUR	9.12	0.00
6	UNION FINANCES GRAIN ZCP 180522	EUR	6.40	0.00
15	UNION FINANCES GRAIN ZCP 290422	EUR	15.19	0.00
15	VALLOIRE HABITAT ZCP 020622	EUR	15.20	0.00
15	VILOGIA SA D HLM 0.15 20-23 27/10A	EUR	15.19	0.00
	GERMANY/ALLEMAGNE		54.16	0.00
15	DEUTSCHE BANK AG 0.45 20-23 20/07A	EUR	15.26	0.00
16	DVB BANK 1.00 17-22 25/04A	EUR	16.11	0.00
15	UNICREDIT BANK AG 0.05 20-22 13/06A	EUR	15.18	0.00
8	VOLKSWAGEN BANK 0.3750 19-22 05/07A	EUR	7.61	0.00
	HUNGARY/HONGRIE		15.25	0.00
15	INTL INVST BANK 0.00 21-23 16/10U	EUR	15.25	0.00
	ICELAND/ISLANDE		13.13	0.00
13	ISLANDSBANKI 1.125 19-22 12/04A	EUR	13.13	0.00
	INDONESIA/INDONÉSIE		8.45	0.00
8	INDONESIA 2.625 16-23 14/06A	EUR	8.45	0.00
	IRELAND/IIRLANDE		242.29	0.00
46	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 110422	EUR	45.57	0.00
27	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 220422	EUR	26.58	0.00
30	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 250422	EUR	30.38	0.00
3	MATCHPOINT FINANCE ZCP 080722	EUR	3.04	0.00
30	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 070422	EUR	30.38	0.00
76	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 110422	EUR	75.95	0.00
30	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 280422	EUR	30.39	0.00
	ITALY/ITALIE		9.65	0.00
9	MEDIOBANCA SPA 4.6500 13-23 29/07A	EUR	9.65	0.00
	JAPAN/JAPON		33.32	0.00
8	ASAHI GROUP HLD 0.0100 21-24 19/04A	EUR	7.47	0.00
11	CENTRAL NIPPON EXPRE ZCP 090622	EUR	10.64	0.00
15	MERCEDES-BENZ FINE 0.00 19-22 21/08U	EUR	15.21	0.00

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		361.71	0.00
17	ARCELORMITTAL SA 0.95 17-23 17/01A	EUR	16.93	0.00
8	BANK OF CHINA (LUX) 0.125 20-23 16/01A	EUR	7.58	0.00
30	CHINA CONSTRUCTION B 0 21-24 28/06A	EUR	30.23	0.00
125	CODEIS SECURITIES 0.0 21-50 12/10U	EUR	124.64	0.00
76	ICBC LTD LUX ZCP 020622	EUR	75.98	0.00
76	SINGLE PLATFORM 0.00 21-22 15/06U	EUR	75.98	0.00
30	VERSITO INTERNATIONAL 0.5 21-23 30/03Q	EUR	30.37	0.00
	MEXICO/MEXIQUE		91.13	0.00
30	ORBIA ADVANCE ZCP 020522	EUR	30.38	0.00
38	ORBIA ADVANCE ZCP 040422	EUR	37.97	0.00
23	ORBIA ADVANCE ZCP 190422	EUR	22.78	0.00
	NEW ZEALAND/NOUVELLE ZELANDE		23.07	0.00
23	BNZ INT FUNDING 0.625 19-22 23/04A	EUR	23.07	0.00
	PANAMA/PANAMA		15.18	0.00
15	BANCO LATINOAMERICAN 0.23 21-23 25/01A	EUR	15.18	0.00
	PORTUGAL/PORTUGAL		15.19	0.00
15	SEMAPA SOC INVEST E ZCP 060422	EUR	15.19	0.00
	SPAIN/ESPAGNE		15.19	0.00
15	FCC SERVICIOS MEDIO ZCP 210722	EUR	15.19	0.00
	SWEDEN/SUÈDE		45.60	0.00
8	AB SAGAX ZCP 120422	EUR	7.59	0.00
8	ASSA ABLOY AB 0.40 16-24 16/09A	EUR	7.64	0.00
23	SAMHALLSBYGGNADSBO ZCP 160522	EUR	22.78	0.00
8	SCANIA CV AB 0.125 20-23 13/02A	EUR	7.59	0.00
	SWITZERLAND/SUISSE		60.07	0.00
30	ANTALIS SA ZCP 230522	EUR	30.39	0.00
30	SWISSCARD AECS 0.00 22-22 16/09U	CHF	29.68	0.00
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		244.83	0.00
46	CMI NETHERLANDS HOL ZCP 140422	EUR	45.56	0.00
61	JP MORGAN STRUC 0.00 22-23 18/01U	EUR	60.91	0.00
28	SYNGENTA FINANCE NV ZCP 180522	EUR	28.09	0.00
4	SYNGENTA FINANCE NV ZCP 190422	EUR	3.80	0.00
106	UNILEVER FINANCE NET ZCP 250722	EUR	106.47	0.00
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		15.12	0.00
15	MASHREQBANK PSC 0.0 19-22 05/09U	EUR	15.12	0.00
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		133.08	0.00
9	BARCLAYS 1.5 18-23 03/09A	EUR	9.34	0.00
15	LAND SECURITIES PLC ZCP 190422	EUR	15.19	0.00
40	LEEDS BUILDING SOCIE 1.375 15-22 05/05A	EUR	40.12	0.00
8	NATWEST MARKETS PLC 1.3625 20-22 20/05A	EUR	7.59	0.00
61	ROBCLOND LON ZCP 120922	EUR	60.84	0.00
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		91.77	0.00
8	AMERICAN HONDA 0.35 19-22 26/02A	EUR	7.61	0.00
11	BMW US CAPITAL LLC 0.625 15-22 20/04A	EUR	10.67	0.00
43	CITIGROUP GL MKTS HLDGS 0.0 21-22 08/06U	EUR	42.56	0.00
8	JPMORGAN CHASE & CO 1.50 15-22 26/10A	EUR	7.67	0.00
23	MET LIFE GLOBAL FDG 2.375 13-23 11/01A	EUR	23.26	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			195.91	0.00
	AUSTRIA/AUTRICHE		15.19	0.00
15	RAIFFEISEN BANK FL.R 21-23 04/11A	EUR	15.19	0.00
	BELGIUM/BELGIQUE		15.17	0.00
15	KBC GROUPE FL.R 22-25 23/02Q	EUR	15.17	0.00
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		35.99	0.00
36	METLIFE INST FL.R 07-22 28/06A	EUR	35.99	0.00
	FINLAND/FINLANDE		33.46	0.00
21	OP CORPORATE BANK F.L.R 20-22 11/06Q	EUR	21.30	0.00
12	SBB TREASURY OY FL.R 22-24 08/02Q	EUR	12.16	0.00
	GERMANY/ALLEMAGNE		16.58	0.00
17	VOLKSWAGEN FIN SERV FL.R 21-23 06/04Q	EUR	16.58	0.00
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		37.98	0.00
38	TOYOTA MOTOR FIN FL.R 20-22 29/04Q	EUR	37.98	0.00
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		41.54	0.00
8	CREDIT SUISSE AG LDN FL.R 20-22 18/05Q	EUR	7.91	0.00
33	HSBC BANK PLC FL.R 20-22 14/09Q	EUR	33.63	0.00
Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif			10 546 873.78	3.67
UCITS/UCI/Organismes de placement collectif			10 546 873.78	3.67
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		10 546 873.78	3.67
680 000	LO FUNDS CONTINENTAL EUROPE FAMILIY LEADERS EUR S CAP	EUR	10 546 868.00	3.67
0	LO FUNDS SHORT TERM MONEY MARKET (EUR) S EUR	EUR	5.78	0.00

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				60.75	0.00
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	31/03/2023	EUR	(0.600)	60.75	0.00

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						(60 985.21)	(0.02)
USD	7 017 359.90	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	6 387 192.51	(82 088.08)	(0.03)
EUR	2 725 156.41	Caceis Bank	14/04/2022	USD	3 009 523.91	21 102.48	0.01
EUR	30.04	Nomura	16/09/2022	CHF	30.37	0.39	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

31.03.2022

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

	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 267 389 815.35)	(2)	283 402 168.03
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		9 428 179.43
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		6 770 028.87
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		15 002.96
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		774 016.49
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		16.38
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 007 300.01
		301 396 712.17
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		3 347 287.71
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		5 151 357.18
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		116 665.76
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	218 526.82
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	63 016.22
		8 896 853.69
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		292 499 858.48

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		401 883 962.18
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	1 591 672.93
Bank interest/Intérêts bancaires		157.69
		1 591 830.62
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 406 300.17
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	240 795.55
Auditing and professional fees/Frais de révision et frais professionnels		964.15
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		3 572.95
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		2 146.91
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	469 333.94
		2 123 113.67
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(6 975 416.44)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(2 564 997.32)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(7 537 324.84)
		(17 609 021.65)
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)	(46 078 096.32)
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)	3 069 384.72
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		(60 617 733.25)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(11 451.85)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(48 754 918.60)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		292 499 858.48

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Capitalisation	2 275 422.64100	9 328.61100	(406 841.20400)	1 877 910.04800
P - USD - Distribution	236 391.40700	1.00000	(78 499.44000)	157 892.96700
P - CHF - Hedged - Capitalisation	441 534.78400	0.00000	(208 049.78800)	233 484.99600
P - EUR - Hedged - Capitalisation	1 179 581.31300	2 370.27300	(749 228.86800)	432 722.71800
P - EUR - Hedged - Distribution	73 646.53600	0.00000	(60 950.00000)	12 696.53600
R - USD - Capitalisation	4 978.31800	0.00000	(336.01400)	4 642.30400
R - EUR - Hedged - Capitalisation	31 092.94500	2 822.52700	(527.01200)	33 388.46000
N - USD - Capitalisation	3 892 225.22000	200 498.10900	(829 303.88600)	3 263 419.44300
N - USD - Distribution	1 114 726.01400	0.00000	(9 336.20100)	1 105 389.81300
N - CHF - Hedged - Capitalisation	982 576.19400	67 783.35300	(76 999.95100)	973 359.59600
N - EUR - Capitalisation	35 812.85000	16 127.54800	(3 091.56100)	48 848.83700
N - EUR - Hedged - Capitalisation	307 965.50500	0.00000	(99 116.82200)	208 848.68300
N - EUR - Hedged - Distribution	427 840.72200	0.00000	0.00000	427 840.72200
N - GBP - Hedged - Distribution	9 824.35900	0.00000	0.00000	9 824.35900
I - USD - Capitalisation	3 121 284.21500	11 298.00000	(13 523.00000)	3 119 059.21500
I - CHF - Hedged - Capitalisation	393 330.69000	0.00000	(68 135.00000)	325 195.69000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	325 000.00000	96 097.00000	0.00000	421 097.00000
S - USD - Capitalisation	1 186 982.35000	0.00000	0.00000	1 186 982.35000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	231 857.73500	0.00000	0.00000	231 857.73500
S - EUR - Hedged - Capitalisation	173 170.62800	0.00000	0.00000	173 170.62800
M - USD - Capitalisation	2 547 295.18500	110 984.19400	(574 915.70100)	2 083 363.67800
M - USD - Distribution	472 259.08100	15 340.31900	(139 540.33200)	348 059.06800
M X1 - USD - Capitalisation	52 787.51400	0.00000	0.00000	52 787.51400
M X1 - USD - Distribution	144 910.29700	0.00000	(3 873.50300)	141 036.79400
M - CHF - Hedged - Capitalisation	1 024 123.32900	96 444.89600	(89 790.26900)	1 030 777.95600
M - CHF - Hedged - Distribution	73 777.12300	0.00000	(2 732.00000)	71 045.12300
M - EUR - Hedged - Capitalisation	901 688.75700	34 974.70900	(179 448.53100)	757 214.93500
M - EUR - Hedged - Distribution	80 981.73700	57 394.86400	(15 275.43900)	123 101.16200

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	27 375 818.99	39 576 805.01	45 297 075.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.5778	17.3932	15.4066
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 298 083.98	4 105 163.83	4 702 151.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.5547	17.3660	15.3825

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 872 836.82	6 548 074.76	9 018 327.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.3042	14.8303	13.3288
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 504 560.82	18 055 936.26	13 609 178.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7208	15.3071	13.7314
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	161 406.78	1 126 595.81	1 270 672.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7127	15.2973	13.7227
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	65 607.16	84 237.77	143 253.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.1325	16.9209	15.0936
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	388 900.17	437 323.61	477 958.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6477	14.0650	12.7059
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	52 685 931.38	74 614 155.55	63 463 083.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.1444	19.1701	16.8183
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 067 948.06	20 437 863.48	21 214 924.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.4407	18.3344	16.1395
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 218 849.67	16 006 556.84	15 179 930.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.5806	16.2904	14.5012
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	519 611.38	434 268.87	427 524.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6371	12.1261	10.5142

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 933 181.33	5 179 688.02	2 894 588.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.0445	16.8191	14.9436
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 878 017.37	7 039 231.18	6 273 707.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.7388	16.4529	14.6637
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	102 035.49	121 733.21	144 601.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3860	12.3910	10.9760
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	50 446 608.77	59 931 663.48	52 196 991.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.1737	19.2010	16.8387
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 424 699.37	6 418 318.92	13 118 211.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.6063	16.3179	14.5199
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 925 039.87	5 475 199.92	4 862 733.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.0705	16.8468	14.9623
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 828 597.29	23 431 969.19	20 361 070.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.7050	19.7408	17.1536
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 364 562.69	4 016 568.99	3 541 273.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.5113	17.3234	15.2735
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 633 289.99	3 138 400.35	2 761 810.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.2063	18.1232	15.9485

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	32 535 006.08	47 281 370.17	47 705 443.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.6166	18.5614	16.3161
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 353 573.52	8 633 681.86	9 347 269.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.3812	18.2817	16.0702
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	835 103.93	990 175.74	1 140 591.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.8201	18.7578	16.4090
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 186 260.41	2 675 612.66	4 433 453.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.5013	18.4639	16.2424
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 600 105.95	16 224 231.48	16 002 113.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.1940	15.8421	14.1297
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	917 613.27	1 144 147.26	1 016 739.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.9159	15.5082	13.8318
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 328 927.49	14 743 837.71	19 534 713.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.6407	16.3514	14.5564
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 641 296.36	1 294 284.57	1 792 033.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.3329	15.9824	14.2280
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	67 289.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	14.6254

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		283 402 168.03	96.89
	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		272 766 655.68	93.26
	EQUITIES/ACTIONS		271 266 930.68	92.75
	BRAZIL/BRÉSIL		16 092 014.43	5.50
1 252 600	ITAU UNIBANCO ADR REPR 1 PFD SHS	USD	7 152 346.00	2.44
540 000	PETROLEO BRASILEIRO -PETROBRAS- PREF.	BRL	3 801 145.57	1.30
1 019 975	RAIA DROGASIL SA	BRL	5 138 522.86	1.76
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		58 610 734.32	20.03
800 400	ALIBABA GROUP	HKD	11 457 072.08	3.92
889 000	CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	4 790 437.35	1.64
146 828	HUAZHU GROUP -SHS ADR	USD	4 843 855.72	1.66
152 516	JD.COM INC - CL A	HKD	4 557 138.38	1.56
1 291 000	KINGDEE INTL SOFTWARE GROUP CO	HKD	2 871 675.39	0.98
171 500	LI NING CO	HKD	1 480 375.10	0.51
552 500	LONGFOR GRP-REGISTERED SHS	HKD	2 843 140.23	0.97
2 388 400	MGM CHINA HOLDINGS LTD	HKD	1 521 838.48	0.52
1 520 000	SANDS CHINA LTD	HKD	3 683 839.91	1.26
7 664	SEA -A- ADR REPR1 SHS	USD	918 070.56	0.31
83 200	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	1 113 385.50	0.38
304 900	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	14 568 745.62	4.97
131 600	XP INC - REGS -A -	USD	3 961 160.00	1.35
	CHINA/CHINE		33 491 784.13	11.45
158 023	BYD COMPANY LTD -A-	CNY	5 724 911.56	1.96
1 150 000	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H-	HKD	9 038 302.04	3.08
55 700	CONTEMPORARY AMPEREX TECHNO. CO LTD A	CNY	4 498 606.50	1.54
165 200	HAITIAN FLAVOUR -A-	CNY	2 276 770.73	0.78
477 330	MIDEA GROUP CO -A-	CNY	4 289 355.49	1.47
29 891	SG MICRO CORP-A	CNY	1 538 681.34	0.53
592 847	SHENZHEN LUXSHARE PRECISION INDUSTRY -A-	CNY	2 962 786.41	1.01
187 015	SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD	CNY	3 162 370.06	1.08
	FRANCE/FRANCE		4 906 147.84	1.68
6 790	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	4 906 147.84	1.68
	HONG KONG/HONG-KONG		22 860 871.39	7.82
872 800	AIA GROUP LTD	HKD	9 188 959.77	3.14
292 500	BOC HONG KONG (HOLDINGS) LTD	HKD	1 109 285.34	0.38
732 000	CHINA RESOURCES BEIJING LAND LTD	HKD	3 411 653.36	1.17
77 300	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	3 665 914.62	1.25
338 500	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	5 485 058.30	1.88
	INDIA/INDE		35 240 892.42	12.05
538 749	DABUR INDIA LTD	INR	3 812 302.57	1.30
63 000	DR. LAL PATHLABS LTD	INR	2 170 558.99	0.74
312 097	HDFC BANK - REGISTERED SHS	INR	6 055 979.48	2.07
545 427	HINDALCO INDUSTRIES LTD	INR	4 099 250.29	1.40
296 468	INFOSYS TECHNOLOGIES	INR	7 460 508.50	2.55
293 484	RELIANCE INDUSTRIES	INR	10 204 645.39	3.50
1 323 666	ZOMATO --- REGISTERED SHS 144A REG S	INR	1 437 647.20	0.49
	INDONESIA/INDONÉSIE		15 437 567.21	5.28
4 348 600	ANEKA TAMBANG SHS	IDR	738 770.40	0.25
13 909 900	BANK CENTRAL ASIA DEP	IDR	7 723 691.13	2.65

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
12 681 000	BANK MANDIRI	IDR	6 975 105.68	2.38
	JAPAN/JAPON		2 895 833.45	0.99
173 400	SUMCO CORP	JPY	2 895 833.45	0.99
	MEXICO/MEXIQUE		5 545 686.56	1.90
1 350 000	WAL MART	MXN	5 545 686.56	1.90
	SOUTH AFRICA/AFRIQUE DU SUD		2 138 090.43	0.73
137 000	GOLD FIELDS	ZAR	2 138 090.43	0.73
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		23 971 249.27	8.20
3 866	LG ENERGY SOLUTION - REG SHS	KRW	1 409 819.60	0.48
4 818	LG HOUSEHOLD AND HEALTHCARE	KRW	3 410 621.38	1.17
333 502	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	19 150 808.29	6.55
	SWITZERLAND/SUISSE		3 741 303.28	1.28
11 200	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	3 741 303.28	1.28
	TAIWAN/TAÏWAN		33 961 214.60	11.61
324 000	ADVANTECH CO LTD	TWD	4 178 418.86	1.43
46 000	MEDIA TEK INCORPORATION	TWD	1 452 977.64	0.50
438 000	MERIDA INDUSTRY	TWD	3 867 649.88	1.32
1 174 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	24 462 168.22	8.36
	THAILAND/THAÏLANDE		3 076 989.76	1.05
1 544 300	AIRPORTS THAILAND-UNITS NON-VOT DEP REC	THB	3 076 989.76	1.05
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		6 203 903.59	2.12
118 611	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	6 203 903.59	2.12
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		3 092 648.00	1.06
2 600	MERCADOLIBRE	USD	3 092 648.00	1.06
	BONDS/OBLIGATIONS		1 499 725.00	0.51
	BAHAMAS/BAHAMAS		1 499 725.00	0.51
125 000	CRED SUIS SA AGNASSAU 0.0 20-23 17/04U	USD	1 499 725.00	0.51
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		9 280 565.35	3.17
	WARRANTS, RIGHTS/WARRANTS, DROITS		9 280 565.35	3.17
	BAHAMAS/BAHAMAS		9 280 565.35	3.17
50 000	CREDIT SUIS NAS 22.08.24 WAR	USD	1 629 250.00	0.56
404 850	CS NASSAU 03.06.24 WAR	USD	7 651 315.35	2.61
	Money market instruments/Instruments du marché monétaire		1 354 947.00	0.46
	BONDS/OBLIGATIONS		1 354 947.00	0.46
	BAHAMAS/BAHAMAS		1 354 947.00	0.46
33 000	CRED SUIS SA AGNASSAU 0.0 22-23 04/04U	USD	1 354 947.00	0.46

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						1 007 300.01	0.34
CHF	44 116 852.12	Caceis Bank	14/04/2022	USD	47 352 530.16	603 823.39	0.20
USD	5 764 402.59	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	5 386 474.99	(90 828.93)	(0.03)
GBP	116 495.20	Caceis Bank	14/04/2022	USD	152 539.17	834.28	0.00
EUR	40 849 098.49	Caceis Bank	14/04/2022	USD	44 888 583.86	575 031.24	0.20
USD	5 650 298.77	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	5 150 005.78	(81 453.83)	(0.03)
USD	17 790.91	Caceis Bank	14/04/2022	GBP	13 593.74	(106.14)	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 High Conviction

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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

	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 888 856 268.38)	(2)	913 244 870.96
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		16 786 947.79
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		24 680 121.09
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		35 178 901.40
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		2 550 760.58
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 828 667.64
		994 270 269.46
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		22 481 452.83
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		455 790.20
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	653 259.70
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	193 016.61
		23 783 519.34
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		970 486 750.12

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

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		1 112 347 678.61
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	3 851 909.95
Bank interest/Intérêts bancaires		430.31
		3 852 340.26
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	4 328 847.81
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	237 384.00
Auditing and professional fees/Frais de révision et frais professionnels		3 158.37
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		39 161.37
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		5 469.23
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	1 355 901.41
		5 969 922.19
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(29 022 605.76)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(2 875 926.67)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(14 301 971.03)
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)	(134 115 000.13)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	5 349 140.28
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(239 404.97)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	35 462 421.72
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		970 486 750.12

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Capitalisation	173 927.32300	1 919.54400	(17 517.48600)	158 329.38100
P - CHF - Hedged - Capitalisation	555 688.33000	17 218.46000	(43 758.45500)	529 148.33500
P - EUR - Hedged - Capitalisation	838 101.00900	18 053.54700	(245 699.11400)	610 455.44200
N - USD - Capitalisation	1 695 916.03600	413 448.38800	(396 407.04700)	1 712 957.37700
N - USD - Distribution	92 496.67600	17 949.17000	(10 057.96700)	100 387.87900
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 304 897.32900	259 103.14600	(263 112.98200)	1 300 887.49300
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 436 586.85100	378 396.85900	(349 759.35800)	1 465 224.35200
N - EUR - Hedged - Distribution	250 774.13900	764.00000	(5 250.84900)	246 287.29000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	67.88300	0.00000	0.00000	67.88300
N - GBP - Hedged - Distribution	67.88300	0.00000	0.00000	67.88300
N - JPY - Hedged - Capitalisation	10 286.89200	22 251.14900	(18 102.42800)	14 435.61300
I - USD - Capitalisation	426 889.53400	1 000.00000	(25 863.78500)	402 025.74900
I X1 - USD - Capitalisation	270 279.00000	174 931.00000	0.00000	445 210.00000
I X9 - USD - Capitalisation	22 000.00000	0.00000	(7 300.00000)	14 700.00000
I X1 - USD - Hedged - Capitalisation	2 000 000.00000	0.00000	0.00000	2 000 000.00000
I X1 - EUR - Capitalisation	0.00000	1 000 000.00000	0.00000	1 000 000.00000
S - USD - Capitalisation	0.00000	91 076.40500	0.00000	91 076.40500
S - EUR - Hedged - Capitalisation	1 076 438.00000	702 628.00000	(1 219 171.00000)	559 895.00000
M - USD - Capitalisation	745 216.32400	63 155.59300	(89 770.87100)	718 601.04600
M - USD - Distribution	221 396.36500	13 443.73800	(46 779.76200)	188 060.34100
M X1 - USD - Capitalisation	85 969.07200	2 406.98600	(13 157.14300)	75 218.91500
M X1 - USD - Distribution	218 225.72100	11 122.00000	(15 396.16600)	213 951.55500
M - CHF - Hedged - Capitalisation	1 333 355.99600	120 671.13100	(134 701.06000)	1 319 326.06700
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	177 566.89200	0.00000	(3 973.82100)	173 593.07100
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 316 869.28700	191 466.38900	(269 945.71400)	1 238 389.96200
M - EUR - Hedged - Distribution	439 686.83100	3 229.18600	(41 864.16000)	401 051.85700
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	128 486.82800	173 886.25100	(103 222.00000)	199 151.07900
M - GBP - Hedged - Capitalisation	44 472.02100	250.00000	(14 476.18000)	30 245.84100

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	29 201 402.75	37 907 644.67	27 757 280.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	184.4345	217.9511	189.0072
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 516 934.95	9 421 752.55	5 296 387.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.2057	16.9551	14.9118

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 820 310.43	14 428 220.90	4 596 536.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.4487	17.2154	15.1145
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	338 837 889.64	394 531 516.49	281 315 800.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	197.8087	232.6362	199.8150
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 322 135.06	20 964 717.23	7 948 628.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	192.4748	226.6537	195.4377
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 341 509.02	23 045 131.00	14 445 056.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.8679	17.6605	15.3838
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 093 554.64	25 685 914.94	16 808 363.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.0786	17.8798	15.5479
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 667 516.51	4 428 070.49	67 597.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.8912	17.6576	15.4091
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	781.97	924.28	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5194	13.6158	0.0000
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	779.92	924.31	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4891	13.6163	0.0000
N - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	157 989 027	132 867 034	18 711 931
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10 944	12 916	11 162

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	79 628 544.23	99 420 393.42	84 956 621.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	198.0683	232.8949	199.9572
I X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	88 362 193.73	62 964 953.26	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	198.4731	232.9628	0.0000
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 935 218.08	5 156 985.02	5 797 220.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	199.6747	234.4084	200.6139
I X1 - USD - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 786 043.14	19 854 741.81	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3930	9.9274	0.0000
I X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 174 774.71	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1748	0.0000	0.0000
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 076 786.04	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	198.4794	0.0000	0.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 857 489.86	20 096 010.33	17 082 628.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.8199	18.6690	16.0790
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	139 782 347.69	170 648 408.01	240 116 283.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	194.5201	228.9918	197.0686
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	35 768 574.30	49 571 298.46	52 830 059.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	190.1973	223.9029	193.1423

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 806 646.54	19 873 489.61	41 326 007.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	196.8474	231.1702	197.9810
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	41 093 213.01	49 441 965.14	59 540 462.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	192.0678	226.5634	195.2401
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 427 126.67	23 344 159.38	22 458 017.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.7250	17.5078	15.2806
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 580 284.65	3 130 542.94	2 817 078.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.8640	17.6302	15.3130
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 540 068.50	23 400 317.55	23 252 253.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.9711	17.7697	15.4822
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 943 536.45	7 734 157.87	4 569 034.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.8199	17.5902	15.3258
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 010 205.42	2 299 556.12	2 821 399.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.1152	17.8972	15.5179
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	347 894.23	604 847.69	567 820.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5022	13.6006	11.7759

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>		913 244 870.96	94.10
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>		913 244 870.96	94.10
	EQUITIES/ACTIONS		913 244 870.96	94.10
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		223 577 644.84	23.04
3 005 900	ALIBABA GROUP	HKD	43 027 002.69	4.44
3 088 000	CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	16 639 899.36	1.71
1 382 266	COUNTRY GARDEN	HKD	5 930 507.45	0.61
582 872	HUAZHU GROUP -SHS ADR	USD	19 228 947.28	1.98
709 356	JD.COM INC - CL A	HKD	21 195 372.65	2.18
5 297 000	KINGDEE INTL SOFTWARE GROUP CO	HKD	11 782 544.16	1.21
583 500	LI NING CO	HKD	5 036 728.13	0.52
3 061 000	LONGFOR GRP-REGISTERED SHS	HKD	15 751 768.79	1.62
9 251 200	MGM CHINA HOLDINGS LTD	HKD	5 894 670.97	0.61
6 368 000	SANDS CHINA LTD	HKD	15 433 350.36	1.59
99 780	SEA -A- ADR REPR1 SHS	USD	11 952 646.20	1.23
287 200	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	3 843 321.11	0.40
1 001 650	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	47 860 885.69	4.94
	CHINA/CHINE		121 891 023.08	12.56
574 668	BYD COMPANY LTD -A-	CNY	20 819 269.83	2.15
3 939 500	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H-	HKD	30 962 079.03	3.19
221 057	CONTEMPORARY AMPEREX TECHNO. CO LTD A	CNY	17 853 652.72	1.84
651 082	HAITIAN FLAVOUR -A-	CNY	8 973 150.38	0.92
1 617 126	MIDEA GROUP CO -A-	CNY	14 531 725.00	1.50
101 130	SG MICRO CORP-A	CNY	5 205 809.24	0.54
2 299 045	SHENZHEN LUXSHARE PRECISION INDUSTRY -A-	CNY	11 489 607.41	1.18
712 947	SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD	CNY	12 055 729.47	1.24
	FRANCE/FRANCE		16 571 074.31	1.71
22 934	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	16 571 074.31	1.71
	HONG KONG/HONG-KONG		118 605 301.23	12.22
5 043 754	AIA GROUP LTD	HKD	53 101 343.50	5.47
1 269 000	BOC HONG KONG (HOLDINGS) LTD	HKD	4 812 591.77	0.50
2 758 000	CHINA RESOURCES BEIJING LAND LTD	HKD	12 854 289.57	1.32
494 300	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	23 441 935.28	2.42
1 505 500	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	24 395 141.11	2.51
	INDIA/INDE		126 557 039.24	13.04
1 920 000	DABUR INDIA LTD	INR	13 586 328.56	1.40
226 259	DR. LAL PATHLABS LTD	INR	7 795 373.12	0.80
1 051 671	HDFC BANK - REGISTERED SHS	INR	20 406 790.17	2.10
2 002 012	HINDALCO INDUSTRIES LTD	INR	15 046 465.01	1.55
1 094 900	INFOSYS TECHNOLOGIES	INR	27 552 756.98	2.84
1 054 109	RELIANCE INDUSTRIES	INR	36 652 112.36	3.78
5 079 791	ZOMATO --- REGISTERED SHS 144A REG S	INR	5 517 213.04	0.57
	INDONESIA/INDONÉSIE		61 349 845.18	6.32
47 818 800	ANEKA TAMBANG SHS	IDR	8 123 790.18	0.84
49 942 300	BANK CENTRAL ASIA DEP	IDR	27 731 248.92	2.85
46 350 500	BANK MANDIRI	IDR	25 494 806.08	2.63
	JAPAN/JAPON		9 968 414.01	1.03
596 900	SUMCO CORP	JPY	9 968 414.01	1.03

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	SOUTH AFRICA/AFRIQUE DU SUD		237 921.08	0.02
15 245	GOLD FIELDS	ZAR	237 921.08	0.02
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		87 714 965.70	9.04
16 207	LG ENERGY SOLUTION - REG SHS	KRW	5 910 229.26	0.61
29 458	NAVER	KRW	8 275 605.90	0.85
1 280 474	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	73 529 130.54	7.58
	TAIWAN/TAÏWAN		114 135 913.53	11.76
1 326 000	ADVANTECH CO LTD	TWD	17 100 566.08	1.76
155 000	MEDIA TEK INCORPORATION	TWD	4 895 902.92	0.50
4 422 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	92 139 444.53	9.50
	THAILAND/THAÏLANDE		12 463 771.12	1.28
6 255 400	AIRPORTS THAILAND-UNITS NON-VOT DEP REC	THB	12 463 771.12	1.28
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		20 171 957.64	2.08
385 663	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	20 171 957.64	2.08

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

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

						1 828 667.64	0.19
CHF	59 810 722.23	Caceis Bank	14/04/2022	USD	64 196 650.64	819 414.79	0.09
EUR	107 102 202.47	Caceis Bank	14/04/2022	USD	117 706 987.16	1 494 010.98	0.16
USD	20 135 856.88	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	18 330 532.71	(265 307.49)	(0.03)
USD	11 207 781.74	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	10 472 211.11	(175 771.00)	(0.02)
USD	1 142 385.76	Caceis Bank	14/04/2022	JPY	134 479 716.00	34 219.43	0.00
GBP	406 185.72	Caceis Bank	14/04/2022	USD	531 906.76	2 862.97	0.00
JPY	294 029 623.00	Caceis Bank	14/04/2022	USD	2 503 320.67	(80 412.57)	(0.01)
USD	69 954.32	Caceis Bank	14/04/2022	GBP	53 399.37	(349.47)	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 – TerreNeuve

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé
31.03.2022

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

	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 72 344 095.10)	(2)	71 764 397.68
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		29 187 213.85
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		561 154.41
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		583 344.29
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		1 287.12
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		44 642.85
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	848 253.23
		102 990 293.43
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 (52 887.89))	(2)	271 820.17
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		8 868 980.19
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		210 415.25
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		1 671 857.05
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	102 894.60
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	274 241.11
Unrealised depreciation on EQS/ <i>Moins-value non réalisée sur EQS</i>	(2)	366 656.66
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		518 957.85
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	333 452.40
		12 619 275.28
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		90 371 018.15

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		122 872 448.32
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	24 039.32
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	13 828.93
Bank interest/Intérêts bancaires		76 947.26
		114 815.51
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	717 793.62
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	2 196.61
Performance fees/Commission de performance	(3)	5 269.06
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		162 126.53
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		92.13
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	165 032.83
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		6 407.25
		1 058 918.03
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		
		(944 102.52)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	1 093 856.43
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options	(2)	78 229.42
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	5 985 088.68
Net realised gain on CFD/Gain net réalisé sur CFD		63 081.60
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	1 823 681.09
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	331 991.34
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(5 208 363.93)
		3 223 462.11
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)	(811 898.59)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur options	(2)	(324 708.06)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur EQS	(2)	(3 289 551.01)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(580 311.42)
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)	1 999 254.53
		216 247.56
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		216 247.56
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(32 717 677.73)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		90 371 018.15

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Capitalisation	122.28200	0.00000	0.00000	122.28200
P - EUR - Hedged - Capitalisation	51 198.80000	39 824.02800	(3 269.00000)	87 753.82800
N - USD - Capitalisation	3 579 172.78400	111 615.81600	(3 252 840.72800)	437 947.87200
N - CHF - Hedged - Capitalisation	197 191.00000	0.00000	0.00000	197 191.00000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 313 925.49800	80 935.51100	(300 639.17900)	1 094 221.83000
N X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	1 806 098.08000	80 000.00000	(98.08000)	1 886 000.00000
I X1 - USD - Capitalisation	1 262 279.80200	0.00000	0.00000	1 262 279.80200
I - EUR - Hedged - Capitalisation	0.00000	380 406.00000	0.00000	380 406.00000
M - USD - Capitalisation	473 695.80400	51 225.00000	(35 503.81500)	489 416.98900
M - USD - Distribution	173 883.99200	0.00000	(65 391.99200)	108 492.00000
M X1 - USD - Distribution	52 394.00000	11 201.00000	0.00000	63 595.00000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	455 485.31500	20 730.00000	(34 660.00000)	441 555.31500
M - CHF - Hedged - Distribution	24 805.00000	21 519.30600	0.00000	46 324.30600
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	40 721.70200	0.00000	(7 121.00000)	33 600.70200
M - EUR - Hedged - Capitalisation	468 269.98100	50 679.00000	(17 517.00000)	501 431.98100
M - EUR - Hedged - Distribution	107 381.83800	0.00000	(27 245.71000)	80 136.12800
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	324 567.51100	38 288.00000	(89 185.20500)	273 670.30600
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	264 854.86600	20 393.00000	(191 463.86600)	93 784.00000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	61 459.01600	0.00000	(4 607.74300)	56 851.27300
M - GBP - Hedged - Distribution	25 700.00000	0.00000	(3 500.00000)	22 200.00000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	16 950.00000	0.00000	(8 550.00000)	8 400.00000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 389.77	1 327.83	208 783.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3653	10.8588	10.1242
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	937 111.29	526 082.88	94 717.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6789	10.2753	9.6159
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 043 665.32	39 294 189.98	3 519 222.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5166	10.9786	10.2180

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 124 423.28	2 036 918.75	903 502.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7734	10.3297	9.6584
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 873 780.58	13 684 779.90	19 422 670.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8513	10.4152	9.7173
N X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 495 105.88	18 814 397.95	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8670	10.4172	0.0000
I X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 055 237.37	14 304 794.91	10 677 539.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9270	11.3325	10.4701
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 115 221.46	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8180	0.0000	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 627 312.72	5 194 593.04	3 912 673.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4980	10.9661	10.1946
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 246 088.38	1 904 785.08	928 474.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4855	10.9543	10.1972
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	731 762.62	572 413.80	231 732.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5066	10.9252	10.0753
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 739 966.39	4 690 448.29	834 883.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7347	10.2977	9.6396

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	499 147.16	256 394.56	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7751	10.3364	0.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	361 049.81	417 885.65	53 013.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7453	10.2620	9.5658
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 414 664.58	4 855 751.34	3 372 908.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7984	10.3696	9.6923
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	864 905.44	1 112 940.15	233 575.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7930	10.3643	9.6931
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 924 905.31	3 316 293.50	2 136 414.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6877	10.2176	9.5303
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 005 579.71	2 714 930.37	1 726 773.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7223	10.2506	9.5477
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	629 208.55	650 211.59	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0676	10.5796	0.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	246 105.96	272 341.86	271 871.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0859	10.5970	9.8683
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	92 646.78	177 907.94	149 776.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0294	10.4960	9.7258

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			71 764 397.68	79.41
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			8 742 666.90	9.67
EQUITIES/ACTIONS			8 709 287.40	9.63
CANADA/CANADA			627 242.56	0.69
4 800	BORALEX INC -A-	CAD	155 715.76	0.17
5 000	CANADIAN SOLAR INC	USD	176 800.00	0.20
71 067	TAIGA MOTORS --- REGISTERED SHS	CAD	294 726.80	0.32
FRANCE/FRANCE			516 199.28	0.57
9 520	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	308 133.73	0.34
5 000	WAGA ENERGY SA	EUR	208 065.55	0.23
GERMANY/ALLEMAGNE			445 711.88	0.49
4 724	PYRUM INNOV --- REGISTERED SHS	NOK	445 711.88	0.49
IRELAND/IRLANDE			693 886.11	0.77
80 033	FUSION FUEL GREEN PLC	USD	693 886.11	0.77
MAURITIUS/ILE-AURICE			1 060 816.64	1.17
63 751	AZUR POWER GLOBAL LTD	USD	1 060 816.64	1.17
NORWAY/NORVÈGE			349 079.17	0.39
48 744	AKER CARBON - REGISTERED SHS	NOK	127 601.95	0.14
233 389	AKER OFFSHORE WIND AS	NOK	75 376.41	0.08
39 922	HEXAGON - REGISTERED SHS	NOK	146 100.81	0.17
SWITZERLAND/SUISSE			57 493.33	0.06
2 261	SIG GROUP --- REGISTERED SHS	CHF	57 493.33	0.06
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			4 958 858.43	5.49
55 600	CHAMPIONX CORPORATION	USD	1 361 088.00	1.51
1 500	CHART INDUSTRIES INC	USD	257 655.00	0.29
11 500	FIRST SOLAR INC	USD	963 010.00	1.07
5 000	GORES GUGGENHEIM --- REGISTERED SHS -A-	USD	56 850.00	0.06
76 909	PLUG POWER INC	USD	2 200 366.49	2.43
5 199	SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL INC	USD	119 888.94	0.13
WARRANTS, RIGHTS/WARRANTS, DROITS			33 379.50	0.04
FRANCE/FRANCE			33 379.50	0.04
250 000	2MX ORGANIC SA 16.11.25WAR	EUR	33 379.50	0.04
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			63 021 730.78	69.74
BONDS/OBLIGATIONS			63 021 730.78	69.74
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			63 021 730.78	69.74
16 000 000	UNIT STAT OF AMER ZCP 16-06-22	USD	15 986 014.88	17.70
100 000	UNIT STAT TREA BIL ZCP 06-10-22	USD	99 477.78	0.11
4 000 000	UNIT STAT TREA BIL ZCP 08-09-22	USD	3 984 200.00	4.41
13 000 000	UNIT STAT TREA BIL ZCP 14-07-22	USD	12 977 889.21	14.36
15 000 000	UNIT STAT TREA BIL ZCP 19-05-22	USD	14 995 450.05	16.59
8 000 000	UNITED STATES ZCP 210422	USD	7 999 456.80	8.85
7 000 000	US TREASURY BILL ZCP 110822	USD	6 979 242.06	7.72

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			(271 820.17)	(0.30)
Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Options listées (Contreparties voir la note 2)			(271 820.17)	(0.30)
Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché			240 228.13	0.27
3	NDX MAR 13000 17.03.23 PUT	USD	226 320.00	0.25
500	UNILEVER CF V JUN 45.000 17.06.22 CALL	EUR	13 908.13	0.02
Sold listed options at market value/Positions courtes en options listées à la valeur de marché			(512 048.30)	(0.57)
(3)	NDX MAR 15500 17.03.23 CALL	USD	(376 305.00)	(0.42)
(500)	UNILEVER CF V JUN 42.000 17.06.22 PUT	EUR	(135 743.30)	(0.15)

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>	<i>USD</i>	
Equity swaps (EQS)/Equity swaps (EQS)						(366 656.69)	(0.41)
3 003 000.00	CHF	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ACCOR SA XPAR_FR	73 601.80	0.08
1 541 606.61	NOK	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	AKER CARBON - RE	(1 375.59)	0.00
2 180 252.72	NOK	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	AKER OFFSHORE WI	(25 093.12)	(0.03)
28 596 591.72	CHF	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	ALFA LAVAL UNKNOWN_EQ	73 009.74	0.08
491 345.55	DKK	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	AMBU AS - BEARER	1 294.54	0.00
1 674 418.45	EUR	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ARKEMA SA	(48 031.37)	(0.05)
2 919 000.00	GBP	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	ASTRAZENECA PLC XLON_GB	158 790.12	0.18
4 404 635.76	SEK	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	AUTOSTORE HLDG -	49 161.11	0.05
123 337.21	EUR	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	AVEVA GROUP XLON	(1 102.33)	0.00
77 800.00	SEK	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	AZELIO AB	2 140.69	0.00
463 431.60	GBP	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	BEIERSDORF AG	13 984.23	0.02
2 103 750.00	EUR	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CAP GEMINI SA XP	137 690.44	0.15
86 404.28	EUR	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CAPITAL STAGE AG	9 619.66	0.01
345 657.75	EUR	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CAREL INDUSTR --- REGISTERED SHS	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% de l'actif net
879 322.97	CHF	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	LOGITECH NAMEN AKT XVTX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	15 564.46	0.02
163 700.00	USD	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ABB LTD REG SHS XVTX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	13 963.82	0.02
134 650.00	CHF	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	SGS SA REG SHS XVTX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	6 357.07	0.01
320 950.00	CHF	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EMS-CHEM HOLDINGS-NAMEN ACT.	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	5 895.23	0.01
576 600.00	CHF	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DELL TECHNOLGES	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	4 781.38	0.01
448 000.98	EUR	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EMS-CHEM HOLDINGS-NAMEN ACT.	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(2 987.30)	0.00
674 902.08	SEK	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(4 833.46)	(0.01)
566 383.71	SEK	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GIVAUDAN SA REG.SHS XVTX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(8 330.79)	(0.01)
282 734.10	EUR	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	STRAUMANN HOLDING REG XS XSWX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(15 828.45)	(0.02)
1 170 543.50	CHF	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	SONOVA HOLDING N	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(95 620.85)	(0.11)
1 445 717.80	CHF	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SONOVA HOLDING N	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(113 755.88)	(0.13)
2 252 642.57	EUR	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CIE DE SAINT-GOBAIN SA XPAR_FR	(91 062.14)	(0.10)
5 840 563.77	SEK	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	COLOPLAST A/S CH	45 837.00	0.05
173 500.00	EUR	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	COMPLEO CHARGING	10 570.18	0.01
476 200.00	EUR	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	COVESTRO AG	(19 805.17)	(0.02)
1 415 790.22	EUR	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	COVESTRO AG	(58 882.75)	(0.07)
1 802 100.78	EUR	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DANONE SA XPAR_FR	(56 801.65)	(0.06)
11 704 780.10	NOK	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	DIAGENIC	(113 290.21)	(0.13)
10 033 284.17	SEK	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DJ EURO STOXX BANKS IDX	(52 833.26)	(0.06)
1 428 943.11	EUR	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DJ STOXX 600 BASIS REP IDX	(8 548.61)	(0.01)
3 500 586.68	EUR	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	ROCKWOOL INT SHS -B-	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	22 824.05	0.03
484 200.00	DKK	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	AMBU AS - BEARER	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	(2 363.38)	0.00
4 217 830.53	GBP	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	DONG ENERGY A/S XCSE_DK	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	(4 213.61)	0.00
9 449 289.31	SEK	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	ROYAL UNIBREW A/S	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	(5 491.22)	(0.01)
13 097 124.35	DKK	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	COLOPLAST A/S CH	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	(109 736.38)	(0.12)
27 300 693.73	DKK	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	DONG ENERGY A/S XCSE_DK	362 181.15	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% de l'actif net
901 600.00	GBP	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	EASYJET-PLC XLON	95 392.57	0.11
644 000.00	GBP	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	EASYJET-PLC XLON	68 137.55	0.08
94 000.00	EUR	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ECOSLOPS SA	2 670.36	0.00
922 600.00	EUR	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	EIFPAGE	10 903.97	0.01
318 191.60	EUR	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	EMS-CHEM HOLDINGS-NAMEN ACT.	(2 897.73)	0.00
6 842 486.00	SEK	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	EPIROC- REGISTERED SHS A	25 164.02	0.03
446 342.40	SEK	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	ESSITY REGISTERE	173.06	0.00
15 936 561.45	EUR	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	DJ EURO STOXX BANKS IDX	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	55 700.87	0.06
2 919 231.88	EUR	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CNH INDUSTRIAL NV	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	44 764.00	0.05
247 418.73	DKK	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	WARTSILA CORPORATION -B-	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	44 248.67	0.05
2 155 998.20	EUR	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NEXANS SA XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	33 099.33	0.04
2 058 125.79	EUR	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	SODEXHO SA XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31 850.49	0.04
472 163.80	EUR	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ADYEN --- PARTS SOCIALES	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	22 157.09	0.02
537 700.00	EUR	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	JDE PEET S BV	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	21 251.62	0.02
865 000.00	EUR	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	NEXANS SA XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	16 133.43	0.02
2 853 727.32	GBP	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	DJ STOXX 600 BASIS REP IDX	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	12 469.82	0.01
511 863.94	EUR	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DAIMLER TRUCK HO	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	8 082.22	0.01
140 929.50	DKK	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	K S NEW XFRA_DE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	4 094.00	0.00
675 649.00	EUR	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BUZZI UNICEM SPA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	1 612.23	0.00
299 532.65	GBP	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	GDF SUEZ SA XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	1 315.88	0.00
390 259.61	GBP	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	IMERYS SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	288.86	0.00
4 226.08	EUR	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	SNAM SPA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(339.17)	0.00
154 195.06	EUR	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	WACKER CHEMIE AG XETR_DE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(617.45)	0.00
186 417.60	EUR	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NEMETSCHEK XETR_DE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(663.58)	0.00
411 869.12	EUR	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	NEMETSCHEK XETR_DE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(1 466.12)	0.00
46 100.00	EUR	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	OESTERR.ELEKTR.WIRT.A G - WBAH_AT	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(1 835.87)	0.00

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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
411 739.94	EUR	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	KEMIRA OY XHEL_FI	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(4 128.00)	0.00
188 405.75	EUR	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TERNA SPA UNKNOW	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(6 947.66)	(0.01)
608 500.00	DKK	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MICHELIN SA REG SHS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(6 954.06)	(0.01)
1 541 500.00	EUR	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PRYSMIAN SPA UNKNOWN_EQ	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(7 232.23)	(0.01)
1 250 337.50	EUR	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	AKITA MIDCO 1 NV	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(16 314.23)	(0.02)
623 558.12	EUR	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	FISKARS -A-	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(23 857.31)	(0.03)
761 837.40	EUR	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SNAM SPA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(25 549.34)	(0.03)
637 500.00	EUR	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	BRUNELLO CUCINELLI	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(29 207.06)	(0.03)
875 900.00	EUR	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	OESTERR.ELEKTR.WIRT.A G - WBAH_AT	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(34 881.58)	(0.04)
572 113.80	SEK	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	CAP GEMINI SA XP	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(39 372.46)	(0.04)
538 739.68	EUR	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	INPOST SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(41 457.71)	(0.05)
1 003 425.00	USD	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BRUNELLO CUCINELLI	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(45 971.92)	(0.05)
1 264 310.62	EUR	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HUGO BOSS AG XETR_DE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(57 512.19)	(0.06)
1 603 601.18	NOK	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG SHS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(57 800.86)	(0.06)
1 613 139.53	EUR	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ELIA SYSTEM OPERATOR SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(127 243.18)	(0.14)
1 394 400.00	EUR	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	TERNA SPA UNKNOW	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(181 139.42)	(0.21)
828 182.85	USD	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	FTSE350 GENERAL RETAILERS INDX	(43 026.59)	(0.05)
1 302 714.31	GBP	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HOWDEN JOINERY G	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	47 195.04	0.05
828 182.85	GBP	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	FTSE350 GENERAL RETAILERS INDX	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	43 026.59	0.05
935 579.58	NOK	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NEXT PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	40 526.47	0.04
196 200.00	GBP	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	KINGFISHER PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	6 122.50	0.01
196 200.00	GBP	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	KINGFISHER PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	6 122.50	0.01
80 140.00	GBP	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	HOWDEN JOINERY G	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	4 424.00	0.00
225 300.00	DKK	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DARKTRACE PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	395.00	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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
742 054.11	NOK	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	INTL CONS AIRLINES GROUP	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(6 196.24)	(0.01)
313 500.00	GBP	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(31 402.52)	(0.03)
2 556 640.04	EUR	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	INTERCONTINENT H	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(50 507.32)	(0.06)
1 495 738.74	GBP	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CARNIVAL PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(85 032.08)	(0.09)
299 550.00	EUR	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GDF SUEZ SA XPAR_FR	(1 335.18)	0.00
1 527 756.73	EUR	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GDF SUEZ SA XPAR_FR	(40 062.88)	(0.04)
811 060.33	EUR	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	GLAXOSMITHKLINE PLC XLON_GB	16 510.58	0.02
679 815.75	EUR	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	GSLORTAL	(39 990.75)	(0.04)
1 257 052.85	EUR	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	HENKEL AG & CO KGAA	(48 347.81)	(0.05)
1 898 400.00	EUR	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	HENKEL AG & CO KGAA	(86 786.70)	(0.10)
3 369 239.65	NOK	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	HEXAGON - REGIST	(12 072.25)	(0.01)
14 284 759.50	NOK	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	HEXAGON COMPOSITES	(125 010.97)	(0.14)
163 800.00	EUR	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	HYDROGENE DE FRA	7 301.77	0.01
1 324 800.00	GBP	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	INFORMA PLC (US)	38 512.53	0.04
147 200.00	GBP	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	INFORMA PLC (US)	4 279.17	0.00
993 044.00	EUR	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	IPSOS SA XPAR_FR	0.00	0.00
520 222.93	SEK	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	ITM POWER PLC	15 769.83	0.02
263 100.00	GBP	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	JOHN WOOD GROUP	(27 057.52)	(0.03)
438 500.00	GBP	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	JOHN WOOD GROUP	(45 095.87)	(0.05)
57 693.32	NOK	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	KALERA AS	73.39	0.00
60 683.13	USD	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	KEMIRA OY XHEL_FI	(1 483.31)	0.00
628 472.20	NOK	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	LVMH MOET HENNESSY LOUIS XPAR_FR	23 285.32	0.03
384 400.00	EUR	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MCPHY ENERGY	(4 895.66)	(0.01)
2 173 045.15	EUR	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	NEXI S.P.A.	(81 273.69)	(0.09)
7 174 189.50	NOK	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARINE HARVEST XOSL_NO	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	3 910.06	0.00

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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
3 235 213.73	SEK	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	SCATEC SOLAR ASA	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	(14 271.09)	(0.02)
8 968 500.00	NOK	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	AUTOSTORE HLDG -	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	(80 112.17)	(0.09)
1 260 500.00	NOK	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	OTOVO AS	9 463.64	0.01
2 517 395.86	EUR	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG - VORZ.AK	133 077.55	0.15
418 100.00	EUR	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG - VORZ.AK	23 810.71	0.03
525 900.00	NOK	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	QUANTAFUEL - REGISTERED SHS	10 807.42	0.01
1 155 623.53	GBP	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	RECKITT BENCKISE	14 189.03	0.02
2 304 500.00	EUR	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	RENAULT SA	92 349.95	0.10
1 121 828.40	SEK	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	RE:NEWCELL AB	4 415.68	0.00
2 339 097.01	EUR	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	RYANAIR HLDGS XDUB_JE	43 563.59	0.05
21 063 500.25	CHF	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	SANDVIK AB UNKNOWN_EQ	(103 386.31)	(0.11)
1 048 500.00	NOK	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	SCANSHIP HOLDING ASA	(926.35)	0.00
4 825 984.00	NOK	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	SCATEC SOLAR ASA	27 596.01	0.03
226 080.00	EUR	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SCHNEIDER ELECTRIC SA	2 403.32	0.00
47 176 332.82	SEK	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	SANDVIK AB UNKNOWN_EQ	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	209 383.55	0.22
44 717 930.00	SEK	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EPIROC- REGISTERED SHS A	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	133 584.52	0.15
7 000 268.10	CHF	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	SSAB SWEDISH STEEL -A UNKNOWN_EQ	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	45 310.57	0.05
18 150 715.20	SEK	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	HEXPOL -B- UNKNO	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	15 077.68	0.02
20 002 500.00	SEK	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	HEXAGON --- REGI	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	9 657.26	0.01
446 342.40	GBP	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	ESSITY REGISTERE	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(173.06)	0.00
2 354 678.73	CHF	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	VOLVO CAR AB	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(795.86)	0.00
1 672 000.00	SEK	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BEIJER REF - REG	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(4 506.72)	0.00
9 952 319.50	SEK	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	ADDTECH - REGIST	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(6 189.28)	(0.01)
3 830 756.15	SEK	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	AAK --- REGISTERED SHS	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(13 463.16)	(0.01)
7 571 639.75	SEK	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	BEIJER REF - REG	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(15 168.36)	(0.02)
41 500 187.00	SEK	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	ALFA LAVAL UNKNOWN_EQ	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(84 641.88)	(0.09)
4 904 757.34	EUR	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SIEMENS AG REG SHS XETR_DE	(214 193.29)	(0.25)
61 298.82	CHF	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	CDW	SIG COMBIBLOC GR	3 035.94	0.00

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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
4 383.83	SEK	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SNAM SPA	163.65	0.00
1 690 517.40	EUR	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SODEXHO SA XPAR_FR	(7 615.20)	(0.01)
3 681 732.60	EUR	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SODEXHO SA XPAR_FR	(16 584.94)	(0.02)
878 251.50	GBP	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	SOFTWARE 8X EV/ SALES	(7 141.50)	(0.01)
113 225.80	EUR	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SPINNOVA OYJ	(3 114.13)	0.00
643 219.20	EUR	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	STEICO	(9 939.97)	(0.01)
4 927 475.75	EUR	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	STELLANTIS N.V.	76 569.66	0.08
866 891.90	EUR	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	STELLANTIS N.V.	13 885.04	0.02
42 935.55	EUR	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	STELLANTIS N.V.-	674.32	0.00
357 236.90	EUR	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	TERNA SPA UNKNOW	35 675.01	0.04
1 436 135.72	EUR	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	THYSSENKRUPP AG	(81 000.96)	(0.09)
1 335 411.00	NOK	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	TOMRA SYSTEMS AS	101.59	0.00
4 266 150.00	EUR	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	UNILEVER (EUR) XAMS_NL	36 800.90	0.04
1 027 857.74	EUR	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	UNILEVER (EUR) XAMS_NL	8 866.56	0.01
318 167.85	EUR	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	UNITED UTILITIES GROUP PLC	25 256.52	0.03
220 920.00	EUR	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	LOWE S COMPANIES INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	18 730.00	0.02
654 675.00	USD	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSLORTAL	USD LIBOR EQS 1 MONTH	14 850.00	0.02
467 640.00	USD	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BILL COM HOLDING	USD LIBOR EQS 1 MONTH	14 060.00	0.02
240 134.00	USD	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	RIOT BLOCKCHAIN INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	7 264.00	0.01
842 450.00	USD	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TRINSEO PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	3 850.00	0.00
337 950.00	USD	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SEALED AIR	USD LIBOR EQS 1 MONTH	3 150.00	0.00
62 500.00	USD	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TUSIMPLE HOLDING	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 500.00	0.00
45 750.00	USD	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	LOOP INDUSTRIES	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 275.00	0.00
64 750.00	USD	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	LUCID GROUP - RE	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 250.00	0.00
20 780.00	USD	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CONFLUENT	USD LIBOR EQS 1 MONTH	280.00	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% de l'actif net
37 137.50	USD	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	OKTA -A- XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(602.50)	0.00
33 495.00	USD	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	VIRGIN INC HOLDI	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(1 085.00)	0.00
26 150.00	USD	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AURORA INNOVATN	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(1 800.00)	0.00
73 220.00	DKK	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DATADOG INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(2 515.00)	0.00
176 385.00	USD	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CLOUDFLARE INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(3 165.00)	0.00
45 870.00	USD	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	RIVIAN AUTOMOTIV	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(4 370.00)	0.00
866 054.94	EUR	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	SOFTWARE 8X EV/ SALES	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(5 055.06)	(0.01)
101 380.00	SEK	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HASHICORP INC-CL	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(6 620.00)	(0.01)
147 000.00	USD	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	LUMINAR TECH - R	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(9 300.00)	(0.01)
164 600.00	USD	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AVERY DENNISON CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(9 370.00)	(0.01)
138 900.00	USD	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SPLUNK XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(9 710.00)	(0.01)
70 400.00	USD	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GINKGO BIOWORKS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(10 200.00)	(0.01)
1 144 440.00	USD	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AMCOR --- REGIST	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(11 220.00)	(0.01)
910 437.00	GBP	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	WESTLAKE CHEMICAL CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(15 063.01)	(0.02)
2 588 000.00	USD	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	INDUSTRIAL SELECT SECTOR INDEX M	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(16 750.00)	(0.02)
2 643 605.00	USD	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PROCTER AND GAMBLE CO XNYS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(30 395.01)	(0.03)
1 028 421.75	USD	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MONGODB INC XNAS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(80 553.25)	(0.09)
581 917.89	DKK	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VALEO SA	5 014.84	0.01
2 433 791.70	EUR	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	27 699.53	0.03
171 648.00	EUR	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	1 923.10	0.00
641 224.80	EUR	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VILMORIN ET CIE	(3 213.78)	0.00
2 298 000.00	EUR	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VINCI SA XPAR_FR	29 763.39	0.03
459 600.00	EUR	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VINCI SA XPAR_FR	5 952.68	0.01

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% de l'actif net
3 053 215.74	EUR	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VOLKSWAGEN VORZ.AKT	96 560.51	0.11
2 388 753.20	EUR	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	VOLVO CAR AB	(2 860.43)	0.00
77 799.57	EUR	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VOTALIA	(3 948.29)	0.00
1 319 169.60	EUR	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VOTALIA	(161 667.87)	(0.19)
164 700.00	NOK	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	VOW GREEN	(514.64)	0.00
151 700.00	EUR	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	WACKER CHEMIE AG XETR_DE	3 393.58	0.00
166 000.00	EUR	25/04/2022	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	WAGA ENERGY SA	23 365.65	0.03
234 911.98	EUR	25/04/2022	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	WARTSILA CORPORATION - B-	(30 333.04)	(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) value non-réalisée USD	% de l'actif net
Futures Contracts/Contrats futures						(333 452.40)	(0.37)
CAC40 10 EURO	(43)	Morgan Stanley	30/04/2022	EUR	3 186 344.87	(43 700.44)	(0.05)
DJ EURO STOXX 50	(150)	Morgan Stanley	30/06/2022	EUR	6 513 208.32	(65 039.96)	(0.07)
NASDAQ 100 E-MINI	(9)	Morgan Stanley	30/06/2022	USD	2 670 928.20	(224 712.00)	(0.25)

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						848 253.23	0.94
USD	60 230.81	Caceis Bank	14/04/2022	GBP	45 780.56	(42.28)	0.00
CHF	8 100 785.46	Caceis Bank	14/04/2022	USD	8 695 795.52	110 003.48	0.12
EUR	51 168 531.82	Caceis Bank	14/04/2022	USD	56 199 424.12	749 358.66	0.84
GBP	1 015 164.07	Caceis Bank	14/04/2022	USD	1 328 723.24	7 805.82	0.01
USD	3 741 756.64	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	3 374 478.45	(13 915.50)	(0.02)
USD	369 125.59	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	344 134.09	(4 956.95)	(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 – Swiss Equity

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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

	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 263 590 754.91)	(2)	278 117 541.45
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		243 311.54
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		2 246 455.15
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		38 022.42
		280 645 330.56
LIABILITIES/PASSIF		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		5 099.45
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	185 913.06
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	67 479.91
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	2 571.74
		261 064.16
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		280 384 266.40

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Notes Notes	CHF
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		251 976 014.79
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	1 386 514.71
		1 386 514.71
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 094 726.51
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	50 756.11
Remuneration fees /Commission de rémunération		4 363.99
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		18 200.45
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		213.61
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	419 650.42
		1 587 911.09
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(201 396.38)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	14 020 218.08
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	591.22
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(21 423.92)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		13 797 989.00
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(15 544 825.12)
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)	(3 098.00)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(1 749 934.12)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(100 321.06)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	30 258 506.79
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		280 384 266.40

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - CHF - Capitalisation	652 416.86300	282 475.90700	(107 603.30500)	827 289.46500
N - CHF - Capitalisation	5 545 983.71900	2 647 085.42700	(1 136 129.59800)	7 056 939.54800
N - CHF - Distribution	406 047.52700	20 166.17300	(49 300.00000)	376 913.70000
I - CHF - Capitalisation	7 356.74000	0.00000	0.00000	7 356.74000
M - USD - Hedged - Capitalisation	11 708.00000	15 993.72310	(7 458.00010)	20 243.72300
M - CHF - Capitalisation	5 397 713.43400	539 825.29500	(729 641.90600)	5 207 896.82300
M - CHF - Distribution	1 043 291.89700	108 465.00000	(116 921.95000)	1 034 834.94700
M X1 - CHF - Capitalisation	96 165.55700	10 329.85600	(18 123.23600)	88 372.17700
M X1 - CHF - Distribution	131 707.00000	28 286.00000	(11 340.00000)	148 653.00000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	12 000.00000	29 041.07200	(16 791.00000)	24 250.07200

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 929 626.02	11 810 616.17	13 755 418.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.0464	18.1029	15.1765
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	135 975 184.67	106 741 173.31	78 460 197.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.2683	19.2466	15.9988
N - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 991 213.80	7 554 331.70	6 213 874.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.5486	18.6046	15.5427
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	142 011.54	141 823.03	17 738 213.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.3036	19.2780	16.0185
I X9 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	5 559 073.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	16.0667

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	221 429.18	127 017.51	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9382	10.8488	0.0000
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	98 924 260.93	102 503 895.56	93 546 143.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.9951	18.9902	15.8134
M - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 508 469.00	18 705 149.65	14 135 818.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.8854	17.9290	14.9781
M X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 699 726.94	1 844 860.86	7 507 206.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.2337	19.1842	15.9008
M X1 - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 675 669.74	2 380 994.85	629 623.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.9994	18.0780	14.9839
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	326 532.64	161 580.13	386 420.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.4652	13.4650	11.1933

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			278 117 541.45	99.19
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			250 967 814.09	89.51
EQUITIES/ACTIONS			250 967 814.09	89.51
SWITZERLAND/SUISSE			250 967 814.09	89.51
72 320	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	5 329 984.00	1.90
18 422	ALSO HOLDING REG.SHS	CHF	4 154 161.00	1.48
4 468	BARRY CALLEBAUT - NAMEN-AKT	CHF	9 695 560.00	3.46
903	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	9 951 060.00	3.55
99 999	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	11 799 882.00	4.21
319 995	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	5 148 719.55	1.84
7 599	COMET HLDG REG SHS	CHF	2 040 331.50	0.73
19 384	DAETWYLER HOLDING AG	CHF	5 931 504.00	2.12
5 602	GEORG FISCHER REG.	CHF	6 207 016.00	2.21
590	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	2 257 930.00	0.81
80 382	HOLCIM LTD	CHF	3 640 500.78	1.30
2 076	INFICON HOLDING AG	CHF	2 208 864.00	0.79
50 859	JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	CHF	2 740 282.92	0.98
24 177	KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	CHF	6 360 968.70	2.27
10 776	LONZA GROUP (CHF)	CHF	7 243 627.20	2.58
226 451	NESTLE SA REG SHS	CHF	27 219 410.20	9.72
333 394	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	27 088 262.50	9.66
372 156	OC OERLIKON CORP NAMEN-AKT.	CHF	2 753 954.40	0.98
3 681	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	4 246 033.50	1.51
42 854	POLYPEPTIDE GROUP AG	CHF	3 149 769.00	1.12
23 259	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	2 828 294.40	1.01
73 809	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	27 047 308.05	9.65
13 668	SIEGFRIED HOLDING	CHF	10 456 020.00	3.73
22 197	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	6 823 357.80	2.43
11 460	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	4 441 896.00	1.58
1 855	STRAUMANN HOLDING REG	CHF	2 757 457.50	0.98
16 962	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	10 078 820.40	3.59
28 377	SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	CHF	2 589 401.25	0.92
41 001	SWISS RE REGS	CHF	3 613 008.12	1.29
9 791	TECAN GROUP NAM.AKT	CHF	3 603 088.00	1.29
6 523	THE SWATCH GROUP	CHF	1 720 115.10	0.61
721 996	UBS GROUP SA	CHF	13 100 617.42	4.67
27 891	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	12 740 608.80	4.54
Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif			27 149 727.36	9.68
UCITS/UCI/Organismes de placement collectif			27 149 727.36	9.68
LUXEMBOURG/LUXEMBOURG			27 149 727.36	9.68
209 424	DBXT SLC -1D- DIS	CHF	27 149 727.36	9.68

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non- réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						CHF	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(2 571.74)	0.00
CHF	6 552.93	Caceis Bank	14/04/2022	USD	7 052.61	65.00	0.00
CHF	7 753.17	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	7 568.79	3.79	0.00
USD	232 285.86	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	216 393.41	(2 704.90)	0.00
EUR	339 803.20	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	347 845.95	64.37	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 – Swiss Small & Mid Caps

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé
31.03.2022

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

	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 100 275 899.84)	(2)	101 388 742.89
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		236 132.79
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		2 489 149.11
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		26 394.08
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		17 044.63
		104 157 463.50
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		37 373.90
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		585 293.54
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		178 233.90
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	54 759.89
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	13 645.14
		869 306.37
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		103 288 157.13

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

	Notes Notes	CHF
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		113 823 559.11
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	193 585.57
		193 585.57
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	362 493.35
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	7 828.37
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		7 046.90
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		254.91
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	124 523.54
		502 147.07
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(308 561.50)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	2 364 490.94
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	314.86
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		2 056 244.30
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(13 376 329.42)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(11 320 085.12)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(40 889.43)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	825 572.57
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		103 288 157.13

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - CHF - Capitalisation	153 078.88700	32 547.50500	(45 257.70500)	140 368.68700
N - CHF - Capitalisation	1 824 334.27300	265 263.00000	(355 968.03100)	1 733 629.24200
N - CHF - Distribution	852 588.66100	900.00000	(64 800.00000)	788 688.66100
I X1 - CHF - Capitalisation	1 080 058.48500	164 377.92800	(95 657.03800)	1 148 779.37500
I X1 - CHF - Distribution	2 181 044.00000	171 408.00000	(194 966.00000)	2 157 486.00000
I X9 - CHF - Capitalisation	548 500.45000	162 967.88500	(44 239.00000)	667 229.33500
M - CHF - Capitalisation	1 137 435.10500	315 183.22500	(353 611.61700)	1 099 006.71300
M - CHF - Distribution	229 870.56800	46 220.02600	(24 545.00000)	251 545.59400
M X1 - CHF - Capitalisation	48 873.00000	7 367.00000	(13 886.00000)	42 354.00000
M X1 - CHF - Distribution	0.00000	17 387.00000	0.00000	17 387.00000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 758 711.05	2 121 346.99	1 399 477.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.5292	13.8579	10.8377
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 186 504.85	25 713 593.92	13 685 184.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7977	14.0948	10.9297
N - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 057 544.12	12 017 046.75	9 310 473.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7522	14.0948	10.9297
I X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 830 374.17	15 327 983.65	14 068 250.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.9097	14.1918	10.9643
I X1 - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	27 866 206.66	30 968 243.46	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.9161	14.1988	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
I X9 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 619 839.53	7 788 578.01	5 391 013.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.9189	14.1998	10.9672
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 996 148.47	15 967 624.35	6 337 356.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7353	14.0383	10.9050
M - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 203 492.19	3 226 978.05	2 204 169.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7352	14.0382	10.9050
M X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	545 429.20	692 163.93	395 392.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.8779	14.1625	10.9505
M X1 - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	223 906.89	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.8778	0.0000	0.0000

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> CHF	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			101 388 742.89	98.16
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>			101 388 742.89	98.16
EQUITIES/ACTIONS			101 388 742.89	98.16
	AUSTRIA/AUTRICHE		1 005 026.40	0.97
12 138	PIERER MOBILITY AG	CHF	1 005 026.40	0.97
	SWITZERLAND/SUISSE		100 383 716.49	97.19
9 461	ALSO HOLDING REG.SHS	CHF	2 133 455.50	2.07
969	BACHEM HLDG -B- NAM.AKT	CHF	495 159.00	0.48
17 355	BALOISE HOLDING REG.SHS	CHF	2 865 310.50	2.77
2 475	BARRY CALLEBAUT - NAMEN-AKT	CHF	5 370 750.00	5.20
43 138	BC VAUDOISE - REGISTERED SHS	CHF	3 459 667.60	3.35
3 085	BELIMO HOLDING LTD	CHF	1 519 362.50	1.47
5 898	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING	CHF	2 884 122.00	2.79
768	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	8 463 360.00	8.20
175 555	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	2 824 679.95	2.73
4 304	COMET HLDG REG SHS	CHF	1 155 624.00	1.12
8 637	DAETWYLER HOLDING AG	CHF	2 642 922.00	2.56
1 555	EMS-CHEM HOLDINGS-NAMEN ACT.	CHF	1 401 832.50	1.36
16 537	GALENICA SA	CHF	1 178 261.25	1.14
3 339	GEORG FISCHER REG.	CHF	3 699 612.00	3.58
15 168	HELVETIA HLDG - REGISTERED SHS	CHF	1 830 777.60	1.77
19 661	HUBER + SUHNER AG	CHF	1 704 608.70	1.65
605	INFICON HOLDING AG	CHF	643 720.00	0.62
217	INTERROLL-HOLDING NOM.	CHF	662 935.00	0.64
86 798	JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	CHF	4 676 676.24	4.53
3 353	KARDEX HOLDING AG	CHF	712 512.50	0.69
7 177	KOMAX HOLDING NAMEN	CHF	1 866 020.00	1.81
22 445	KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	CHF	5 905 279.50	5.72
214 266	OC OERLIKON CORP NAMEN-AKT.	CHF	1 585 568.40	1.54
17 182	POLYPEPTIDE GROUP AG	CHF	1 262 877.00	1.22
22 898	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	2 784 396.80	2.70
14 235	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	2 832 765.00	2.74
9 508	SFS GROUP - NAMEN-AKT	CHF	1 224 630.40	1.19
5 420	SIEGFRIED HOLDING	CHF	4 146 300.00	4.01
43 716	SIG GROUP --- REGISTERED SHS	CHF	1 022 954.40	0.99
17 953	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	6 958 582.80	6.74
3 568	STRAUMANN HOLDING REG	CHF	5 303 832.00	5.13
3 568	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	2 120 105.60	2.05
23 099	SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	CHF	2 107 783.75	2.04
3 314	SWISSQUOTE GROUP HOLDING	CHF	558 077.60	0.54
8 267	TECAN GROUP NAM.AKT	CHF	3 042 256.00	2.95
12 397	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	1 103 333.00	1.07
14 230	THE SWATCH GROUP	CHF	3 752 451.00	3.63
7 001	VAT GROUP SA	CHF	2 481 154.40	2.40

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

31.03.2022

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

	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 786 836 527.50)	(2)	809 256 385.06
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		31 078 770.85
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		11 916 462.49
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		2 243 480.25
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		1 293 304.40
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 926 688.24
		857 715 091.29
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		8 606 119.61
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		97 755.68
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	419 774.69
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	192 864.37
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>A payer sur opérations de change, net</i>		29.91
		9 316 544.26
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		848 398 547.03

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

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		791 015 069.65
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	3 445 920.59
Bank interest/Intérêts bancaires		258.78
		3 446 179.37
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	2 475 505.18
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	93 592.90
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		134.46
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	1 198 242.83
		3 767 475.37
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	55 392 582.73
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(5 825 146.36)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(12 399 300.96)
		36 846 839.41
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)	(26 420 582.00)
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)	4 996 898.19
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET		15 423 155.60
RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(398 356.75)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	42 358 678.53
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		848 398 547.03

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Capitalisation	714 169.71100	64 828.94400	(74 854.97100)	704 143.68400
P Seeding - USD - Capitalisation	81 150.00000	0.00000	(52 100.00000)	29 050.00000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	58 120.00000	14 768.11400	(2 375.00000)	70 513.11400
P - CHF - Hedged - Distribution	18 137.83200	0.00000	(7 057.83200)	11 080.00000
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	13 650.00000	0.00000	(5 450.00000)	8 200.00000
P Seeding - CHF - Hedged - Distribution	2 500.00000	0.00000	(2 500.00000)	0.00000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	355 655.93800	56 493.38300	(16 098.84700)	396 050.47400
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	122 346.00000	0.00000	(11 258.00000)	111 088.00000
P - GBP - Hedged - Capitalisation	11 113.18900	0.00000	(886.24700)	10 226.94200
P - GBP - Hedged - Distribution	1 271.62500	0.00000	0.00000	1 271.62500
N - USD - Capitalisation	1 514 282.35900	537 923.20500	(455 154.26100)	1 597 051.30300
N - USD - Distribution	103 749.28700	483 409.40900	(110 404.09500)	476 754.60100
N Seeding - USD - Capitalisation	3 027 383.21800	0.00000	(394 961.18000)	2 632 422.03800
N Seeding - USD - Distribution	189 400.00000	0.00000	(52 400.00000)	137 000.00000
NX1 - USD - Capitalisation	0.00000	999 960.40400	0.00000	999 960.40400
N - CHF - Hedged - Capitalisation	121 580.59500	5 588.00000	0.00000	127 168.59500
N - CHF - Hedged - Distribution	64 000.00000	0.00000	0.00000	64 000.00000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	716 000.00000	0.00000	(9 000.00000)	707 000.00000
N - EUR - Capitalisation	817 889.38600	462 095.21100	(5 112.08900)	1 274 872.50800
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 077 336.09800	58 481.22700	(54 771.71200)	1 081 045.61300
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	150 000.00000	0.00000	0.00000	150 000.00000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	1 601.19200	124.39100	(63.39900)	1 662.18400
N - GBP - Hedged - Distribution	63.24500	0.00000	0.00000	63.24500
I - USD - Capitalisation	5 545 707.42700	3 079 079.12900	(1 805 115.57500)	6 819 670.98100
I Seeding - USD - Capitalisation	1 359 186.66300	0.00000	(124 424.85500)	1 234 761.80800
IX9 - USD - Capitalisation	595 779.00000	73 183.65400	(33 000.00000)	635 962.65400
I - CHF - Hedged - Capitalisation	75 023.21300	18 975.00000	(7 356.65100)	86 641.56200
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	6 800.00000	0.00000	0.00000	6 800.00000
IX1 - EUR - Distribution	268 421.01400	36 489.30600	(11 093.14700)	293 817.17300
I - GBP - Hedged - Capitalisation	66.77700	0.00000	(66.77700)	0.00000
IX1 - JPY - Hedged - Distribution	15 609.63800	341.11600	(1 352.55700)	14 598.19700
S - USD - Capitalisation	140 715.00000	0.00000	(19 427.00000)	121 288.00000
M - USD - Capitalisation	5 146 207.72900	1 455 760.21100	(516 579.50700)	6 085 388.43300
M - USD - Distribution	1 216 381.48700	141 811.18000	(207 841.31400)	1 150 351.35300
M Seeding - USD - Capitalisation	10 255 683.00000	0.00000	(1 051 651.00000)	9 204 032.00000
M Seeding - USD - Distribution	1 164 507.89200	0.00000	(90 747.00000)	1 073 760.89200
M X1 - USD - Capitalisation	1 822 630.52200	395 446.79800	(104 656.69100)	2 113 420.62900
M X1 - USD - Distribution	753 331.37600	109 552.00000	(107 593.00000)	755 290.37600
M X1 Seeding - USD - Capitalisation	233 734.00000	0.00000	(6 524.00000)	227 210.00000
M X1 Seeding - USD - Distribution	818 967.00000	0.00000	(65 630.00000)	753 337.00000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	1 111 322.62300	272 782.87300	(91 251.27300)	1 292 854.22300
M - CHF - Hedged - Distribution	150 163.32700	31 824.61700	(3 000.00000)	178 987.94400
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	527 568.73600	0.00000	(33 988.05800)	493 580.67800
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	26 000.00000	0.00000	0.00000	26 000.00000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	22 786.20400	0.00000	0.00000	22 786.20400
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 090 547.97300	248 339.04800	(132 108.50600)	1 206 778.51500
M - EUR - Hedged - Distribution	263 262.75200	35 235.06500	(20 720.84400)	277 776.97300
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	579 123.09500	0.00000	(51 085.00000)	528 038.09500
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	37 480.00000	0.00000	0.00000	37 480.00000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	543 693.83100	55 703.86200	(60 919.57000)	538 478.12300
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	173 341.88000	88 983.00000	(16 192.48000)	246 132.40000
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	102 454.00000	0.00000	(13 520.00000)	88 934.00000

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution	114 790.00000	0.00000	(24 261.00000)	90 529.00000
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	8 000.00000	0.00000	(2 000.00000)	6 000.00000
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	104 585.00000	0.00000	(19 896.00000)	84 689.00000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	80 434.00000	16 657.00000	0.00000	97 091.00000
M X1 Seeding - GBP - Hedged - Distribution	439 416.00000	0.00000	(24 940.00000)	414 476.00000
M - SGD - Hedged - Capitalisation	55 067.40000	11 830.94000	0.00000	66 898.34000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 543 950.38	12 441 586.65	1 875 954.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.8145	17.4211	14.1729
P Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	521 747.25	1 422 622.48	1 215 569.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.9603	17.5308	14.2089
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 209 199.55	984 153.83	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.1486	16.9331	0.0000
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	190 013.24	307 141.52	196 063.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.1492	16.9338	13.9957
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	141 707.23	232 490.77	191 434.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.2814	17.0323	14.0245
P Seeding - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	42 580.65	56 097.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	17.0323	14.0245

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 823 571.19	6 048 768.14	997 254.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.2290	17.0074	14.0179
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 927 052.99	2 091 113.44	1 828 464.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.3471	17.0918	14.0349
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	178 838.94	191 073.10	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.4870	17.1934	0.0000
P - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 236.90	21 863.56	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.4870	17.1934	0.0000
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	28 947 624.73	26 727 388.65	6 521 851.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.1257	17.6502	14.2378
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 617 566.86	1 831 190.68	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.0755	17.6502	0.0000
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	48 080 521.49	53 743 053.88	50 632 443.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.2647	17.7523	14.2667
N Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 487 022.98	3 362 133.69	2 810 407.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.1535	17.7515	14.2660
NX1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 596 851.20	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5972	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	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 217 241.71	2 084 302.48	702 453.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.4355	17.1434	14.0491
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 115 866.04	1 097 173.67	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.4354	17.1433	0.0000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 425 045.17	12 349 249.77	10 517 005.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.5743	17.2476	14.0815
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 120 373.78	9 668 350.57	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6447	11.8211	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 915 793.46	18 529 410.41	3 000 273.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.4977	17.1993	14.0562
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 646 169.20	2 596 170.15	2 113 796.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.6411	17.3078	14.0920
N Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	9 300 702.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	14.0920
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	29 374.23	27 703.15	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.6721	17.3016	0.0000
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 114.83	1 094.32	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.6272	17.3028	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	123 710 172.33	97 941 709.87	23 668 232.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.1402	17.6608	14.2408
I Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 571 009.57	24 143 561.38	20 961 724.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.2796	17.7632	14.2698
IX9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 621 462.59	10 580 382.40	6 999 085.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.2738	17.7589	14.2684
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 511 483.40	1 286 615.40	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.4452	17.1496	0.0000
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	119 602.69	117 355.48	95 775.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.5886	17.2582	14.0846
IX1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 724 914.39	3 176 693.86	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6777	11.8347	0.0000
I - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 155.64	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	17.3060	0.0000
IX1 - JPY - Hedged - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	169 479 848	176 522 628	0
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11 610	11 309	0
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 237 843.55	2 516 828.10	2 076 253.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.4507	17.8860	14.2989

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	109 908 602.84	90 587 079.00	26 731 335.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.0611	17.6027	14.2244
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 776 656.49	21 411 667.38	7 055 099.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.0611	17.6028	14.2245
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	167 638 734.77	181 677 318.28	169 158 104.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.2136	17.7148	14.2561
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 470 857.02	20 629 018.64	18 284 181.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.1333	17.7148	14.2561
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	38 555 372.09	32 331 321.47	19 025 575.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.2431	17.7388	14.2680
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 707 393.73	13 360 092.01	5 626 063.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.1485	17.7347	14.2646
M X1 Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 153 389.05	4 151 944.00	3 879 000.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.2800	17.7635	14.2700
M X1 Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 680 243.21	14 547 821.71	19 980 802.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.1595	17.7636	14.2701
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 472 134.87	19 009 830.81	4 404 114.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.3818	17.1056	14.0426

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 111 138.52	2 568 637.19	273 832.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.3818	17.1056	14.0427
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 650 062.98	9 080 039.53	8 411 481.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.5251	17.2111	14.0711
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	453 583.06	447 489.00	365 849.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.4455	17.2111	14.0711
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	399 162.13	391 906.94	318 313.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.5177	17.1993	14.0541
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	21 055 627.32	18 719 543.22	6 071 605.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.4478	17.1653	14.0530
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 846 225.86	4 518 628.97	1 905 276.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.4465	17.1640	14.0519
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 289 111.68	10 002 162.92	8 882 523.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.5917	17.2712	14.0815
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	656 353.18	647 325.24	598 183.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.5121	17.2712	14.0815
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 482 696.71	9 397 629.33	5 198 725.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.6102	17.2848	14.0852

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 312 363.33	2 996 167.15	2 236 540.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.5205	17.2847	14.0852
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 570 211.22	1 774 384.81	1 444 122.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.6559	17.3188	14.0953
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 587 549.86	1 988 030.22	1 640 414.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.5364	17.3188	14.0953
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	106 359.05	138 674.53	112 496.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.7265	17.3343	14.0621
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 494 474.00	1 812 909.91	1 513 435.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.6466	17.3343	14.0621
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 714 864.34	1 395 148.76	585 327.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.6624	17.3453	14.0636
M X1 Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 324 532.87	7 638 214.99	8 253 507.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.6718	17.3827	14.0763
M - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	820 311.34	659 509.67	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2621	11.9764	0.0000

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			809 256 385.06	95.39
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>			776 660 837.78	91.55
EQUITIES/ACTIONS			776 660 837.78	91.55
CANADA/CANADA			46 477 052.66	5.48
515 616	BORALEX INC -A-	CAD	16 726 986.70	1.98
273 223	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC -A-	USD	15 456 225.11	1.82
898 071	INNERGEX RENEWABLE	CAD	14 293 840.85	1.68
FINLAND/FINLANDE			25 758 033.97	3.04
1 853 727	METSO OUTOTEC OYJ	EUR	15 848 629.18	1.87
214 709	NESTE	EUR	9 909 404.79	1.17
FRANCE/FRANCE			10 648 083.16	1.26
571 174	VALEO SA	EUR	10 648 083.16	1.26
GERMANY/ALLEMAGNE			9 616 350.72	1.13
135 445	DAIMLER AG NAMEN-AKT	EUR	9 616 350.72	1.13
HONG KONG/HONG-KONG			15 497 420.70	1.83
1 472 000	AIA GROUP LTD	HKD	15 497 420.70	1.83
JAPAN/JAPON			29 583 508.57	3.49
80 700	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	14 899 995.27	1.76
63 300	SHIMANO INC	JPY	14 683 513.30	1.73
MEXICO/MEXIQUE			9 712 265.43	1.14
1 835 967	CEMEX ADR AMERI.DEPO.RECEIPT REPR 10 CPO	USD	9 712 265.43	1.14
NORWAY/NORVÈGE			15 999 740.64	1.89
1 624 873	NORSK HYDRO ASA	NOK	15 999 740.64	1.89
SOUTH AFRICA/AFRIQUE DU SUD			5 410.35	0.00
417	THUNGELA RESOURCES LIMITED	GBP	5 410.35	0.00
SPAIN/ESPAGNE			31 555 517.23	3.72
224 422	AMADEUS IT GROUP SA -A-	EUR	14 777 431.72	1.74
1 520 100	IBERDROLA SA	EUR	16 778 085.51	1.98
TAIWAN/TAÏWAN			19 711 423.46	2.32
946 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	19 711 423.46	2.32
THE NETHERLANDS/PAYS-BAS			21 586 148.81	2.54
790 533	STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	EUR	13 017 880.83	1.53
520 393	STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	EUR	8 568 267.98	1.01
UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI			77 328 036.44	9.11
277 817	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	14 531 113.32	1.71
2 751 645	AVIVA PLC	GBP	16 379 591.88	1.93
1 490 557	DRAX GROUP	GBP	15 425 785.95	1.82
1 054 606	SEGRO (REIT)	GBP	18 683 150.24	2.20
242 053	SENSATA TECH(S) -REGISTERED SHS	USD	12 308 395.05	1.45
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			463 181 845.64	54.60
841 913	AES CORP	USD	21 662 421.49	2.55
117 836	AGCO CORP	USD	17 207 591.08	2.03
158 853	ALCOA WHEN ISSUED	USD	14 301 535.59	1.69
141 180	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	23 369 525.40	2.75

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
61 957	APPLIED MATERIALS INC	USD	8 165 932.60	0.96
152 581	BOSTON PROPERTIES INC	USD	19 652 432.80	2.32
467 200	CARRIER GLOBAL CORP-WI	USD	21 430 464.00	2.53
101 352	CROWN HOLDINGS INC	USD	12 678 121.68	1.49
86 391	CUMMINS - REGISTERED	USD	17 719 658.01	2.09
56 195	DANAHER CORP	USD	16 483 679.35	1.94
159 841	DARLING INGREDIENT INC	USD	12 848 019.58	1.51
22 919	DELTA AIR LINES	USD	906 904.83	0.11
105 746	FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	USD	10 619 013.32	1.25
34 495	FLEETCOR TECHNOLOGIES	USD	8 591 324.70	1.01
257 697	FREEMONT MCMORAN COPPER AND GOLD INC	USD	12 817 848.78	1.51
306 008	HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE INFRA.	USD	14 513 959.44	1.71
71 466	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	13 905 854.28	1.64
54 403	JONES LANG LASALLE INC	USD	13 027 342.38	1.54
220 243	MASTEC INC	USD	19 183 165.30	2.26
217 780	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	16 962 884.20	2.00
288 004	NEXTERA ENERGY	USD	24 396 818.84	2.88
42 787	NVIDIA CORP	USD	11 674 860.82	1.38
65 130	REPUBLIC SERVICES -A-	USD	8 629 725.00	1.02
47 147	SIGNATURE BANK	USD	13 837 173.03	1.63
35 469	S&P GLOBAL INC	USD	14 548 674.42	1.71
144 497	STEEL DYNAMICS	USD	12 055 384.71	1.42
31 259	SVB FINANCIAL GROUP	USD	17 487 847.55	2.06
265 021	TJX COS INC	USD	16 054 972.18	1.89
57 947	UNITED RENTALS INC	USD	20 583 353.87	2.43
477 980	WEYERHAEUSER CO	USD	18 115 442.00	2.14
51 699	ZOETIS INC -A-	USD	9 749 914.41	1.15
Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif			32 595 547.28	3.84
UCITS/UCI/Organismes de placement collectif			32 595 547.28	3.84
LUXEMBOURG/LUXEMBOURG			32 595 547.28	3.84
2 859 359	LO FUNDS SHORT TERM MONEY MARKET USD -S- CAP USD	USD	32 595 547.28	3.84

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						1 926 688.24	0.23
GBP	11 657 318.88	Caceis Bank	14/04/2022	USD	15 263 872.31	84 942.36	0.01
JPY	180 713 802.00	Caceis Bank	14/04/2022	USD	1 542 188.18	(53 042.53)	(0.01)
USD	8 492 079.92	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	7 748 694.84	(131 908.02)	(0.02)
USD	852 689.65	Caceis Bank	14/04/2022	GBP	650 405.56	(3 678.36)	0.00
CHF	58 631 124.95	Caceis Bank	14/04/2022	USD	62 939 292.05	773 884.15	0.10
EUR	91 992 451.98	Caceis Bank	14/04/2022	USD	101 085 159.83	1 299 215.48	0.16
SGD	874 365.77	Caceis Bank	14/04/2022	USD	642 968.91	3 108.31	0.00
USD	77 539.80	Caceis Bank	14/04/2022	JPY	9 107 865.00	2 487.34	0.00
USD	4 108 903.58	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	3 825 372.73	(48 046.29)	(0.01)
USD	32 130.41	Caceis Bank	14/04/2022	SGD	43 854.64	(274.20)	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 Inflation-Linked Fundamental

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 27 732 371.80)	(2)	29 173 570.18
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		547 144.26
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		250 286.82
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		75 110.08
		30 046 111.34
LIABILITIES/PASSIF		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		7 349.57
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	12 689.68
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	5 535.80
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	359 577.86
		385 152.91
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		29 660 958.43

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		38 319 549.61
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	197 897.62
Bank interest/Intérêts bancaires		73.76
		197 971.38
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	65 872.00
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	11 491.24
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		590.89
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		427.00
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	31 842.50
		110 223.63
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	565 215.33
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	567 959.49
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(690 065.99)
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)	(335 195.73)
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)	(81 238.77)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET		
RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(8 773 013.26)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		29 660 958.43

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - EUR - Hedged - Capitalisation	388 290.11500	55 426.02200	(42 463.09800)	401 253.03900
P - EUR - Hedged - Distribution	7 585.00000	0.00000	0.00000	7 585.00000
R - EUR - Hedged - Capitalisation	30 542.66500	120.27600	(8 257.90600)	22 405.03500
N - EUR - Hedged - Capitalisation	517 898.24700	71 589.04500	(148 735.44200)	440 751.85000
I - CHF - Capitalisation	0.00000	9 400.00000	0.00000	9 400.00000
I X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	1 037 435.00000	1 000.00000	(34 164.00000)	1 004 271.00000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	0.00000	134 670.00000	0.00000	134 670.00000
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	1 348 918.00000	0.00000	(1 041 767.00000)	307 151.00000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	30 659.80500	89 931.00800	(4 133.09300)	116 457.72000
M - EUR - Hedged - Distribution	94 585.51600	20 000.00000	0.00000	114 585.51600

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 147 204.26	5 040 031.29	5 879 320.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.8278	12.9801	12.8423
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	91 894.37	92 984.69	292 124.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.1153	12.2590	12.1289
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	272 586.05	376 844.20	308 479.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.1663	12.3383	12.2624
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 978 886.97	7 092 676.59	6 595 405.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.5652	13.6951	13.4884
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	95 624.03	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1728	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	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
I X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 352 599.94	10 806 204.98	11 294 664.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3086	10.4163	10.2780
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 827 124.56	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.5674	0.0000	0.0000
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 190 620.45	14 138 371.90	5 014 811.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3878	10.4813	10.3112
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 541 401.94	409 931.03	379 349.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.2357	13.3703	13.1840
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 406 899.59	1 173 145.23	915 898.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2782	12.4030	12.2798

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		29 173 570.18	98.36
	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		28 852 468.92	97.28
	BONDS/OBLIGATIONS		28 852 468.92	97.28
	AUD/AUD		2 691 639.64	9.07
873 000	AUSTRALIA 2.50 10-30 20/09Q	AUD	887 608.93	2.98
325 000	AUSTRALIA 1.00 18-50 21/02Q	AUD	245 547.52	0.83
292 000	AUSTRALIA 1.25 15-40 21/08Q	AUD	242 904.71	0.82
493 000	AUSTRALIA 2.00 13-35 21/08Q	AUD	468 007.29	1.58
863 000	AUSTRALIA 3.00 09-25 20/09Q	AUD	847 571.19	2.86
	CAD/CAD		3 138 089.96	10.58
936 000	CANADA 0.50 17-50 01/12S	CAD	661 611.74	2.23
883 000	CANADA 2.00 07-41 01/12S	CAD	1 058 603.11	3.56
353 000	CANADA 3.00 03-36 01/12S	CAD	488 169.94	1.65
329 000	CANADA 4.00 99-31 01/12S	CAD	515 632.21	1.74
284 000	CANADA 4.25 95-26 01/12S	CAD	414 072.96	1.40
	DKK/DKK		648 496.10	2.19
2 272 000	DENMARK 0.10 11-23 15/11A	DKK	371 073.74	1.25
1 622 000	DENMARK 0.10 17-30 15/11A	DKK	277 422.36	0.94
	EUR/EUR		5 992 824.96	20.21
177 000	FRANCE 0.10 15-25 01/03A	EUR	208 044.48	0.70
262 000	FRANCE 0.10 16-28 01/03A	EUR	318 532.00	1.07
305 000	FRANCE 0.70 13-30 25/07A	EUR	416 550.70	1.40
188 400	FRANCE 1.80 06-40 25/07A	EUR	386 054.59	1.30
264 000	FRANCE 2.10 08-23 25/07A	EUR	340 361.93	1.15
40 200	FRANCE 3.15 02-32 25/07A	EUR	84 658.24	0.29
537 000	GERMANY 0.10 15-26 15/04A	EUR	672 097.34	2.28
255 000	GERMANY 0.10 15-46 15/04A	EUR	453 829.11	1.53
563 000	GERMANY 0.50 14-30 15/04A	EUR	776 917.38	2.63
96 000	ITALY 0.40 19-30 15/05S	EUR	111 161.82	0.37
115 000	ITALY 1.25 15-32 15/09S	EUR	149 336.78	0.50
69 000	ITALY 2.35 04-35 15/09S	EUR	123 478.58	0.42
133 000	ITALY 2.35 14-24 15/09S	EUR	168 492.34	0.57
104 000	ITALY 2.55 09-41 15/09S	EUR	187 821.25	0.63
144 000	ITALY 2.60 07-23 15/09S	EUR	202 072.22	0.68
152 000	ITALY 3.10 11-26 15/09S	EUR	219 182.09	0.74
292 000	SPAIN 1.00 14-30 30/11A	EUR	389 295.54	1.31
259 000	SPAIN 0.65 17-27 30/11A	EUR	327 315.99	1.10
361 000	SPAIN 1.80 13-24 30/11A	EUR	457 622.58	1.54
	GBP/GBP		4 295 056.09	14.48
22 000	UK TSY (RPI INDEXED) 0.125 13-68 22/03S	GBP	81 706.62	0.28
156 000	UNITED KINGDOM 0.125 11-29 22/03S	GBP	306 752.89	1.03
501 000	UNITED KINGDOM 0.125 17-48 10/08S	GBP	1 189 848.59	4.00
265 500	UNITED KINGDOM 0.75 11-34 22/03S	GBP	627 447.58	2.12
70 000	UNITED KINGDOM 2.50 86-24 17/07S	GBP	309 160.53	1.04
311 000	UNITED KINGDOM 0.125 14-58 22/03S	GBP	921 002.52	3.11
183 000	UNITED KINGDOM 0.625 10-40 22/03S	GBP	519 275.12	1.75
136 800	UNITED KINGDOM 1.25 06-27 22/11S	GBP	339 862.24	1.15
	JPY/JPY		1 950 866.52	6.58
167 900 000	JAPAN 0.10 17-27 10/03S	JPY	1 356 049.72	4.57
75 800 000	JAPAN 0.10 15-25 10/03S	JPY	594 816.80	2.01

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	NZD/NZD		1 422 032.98	4.79
490 000	NEW ZEALAND 2.00 12-25 20/09Q	NZD	377 864.45	1.27
1 254 000	NEW ZEALAND 2.50 14-35 20/09Q	NZD	1 044 168.53	3.52
	SEK/SEK		1 801 122.57	6.07
2 460 000	SWEDEN 0.125 15-26 01/06A	SEK	289 887.02	0.98
1 995 000	SWEDEN 0.125 14-32 01/06A	SEK	257 921.94	0.87
2 775 000	SWEDEN 1.00 13-25 01/06A	SEK	331 865.30	1.12
5 075 000	SWEDEN 3.50 98-28 01/12A	SEK	921 448.31	3.10
	USD/USD		6 912 340.10	23.31
516 000	UNITED STATES 3.625 98-28 15/04S	USD	1 017 494.90	3.43
1 399 000	UNITED STATES 0.125 21-31 15/01S	USD	1 435 008.17	4.84
121 000	UNITED STATES 0.25 20-50 15/02S	USD	124 572.86	0.42
608 000	UNITED STATES 0.375 13-23 15/07S	USD	692 243.29	2.33
1 463 000	UNITED STATES 0.375 15-25 15/07S	USD	1 646 066.99	5.56
98 000	UNITED STATES 0.50 18-28 15/01S	USD	106 986.41	0.36
514 000	UNITED STATES 0.625 14-24 15/01S	USD	584 569.89	1.97
727 000	UNITED STATES 1.375 14-44 15/02S	USD	1 009 286.71	3.40
180 000	UNITED STATES 2.125 10-40 15/02S	USD	296 110.88	1.00
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		321 101.26	1.08
	BONDS/OBLIGATIONS		321 101.26	1.08
	EUR/EUR		321 101.26	1.08
248 000	SPAIN 0.7 17-33 30/11A	EUR	321 101.26	1.08

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>
						EUR	
						(359 577.86)	(1.21)
CAD	1 850 000.00	UBS	04/04/2022	EUR	1 340 877.04	(9 702.37)	(0.03)
GBP	75 000.00	Goldman Sachs	04/04/2022	CHF	92 184.53	(1 280.61)	0.00
EUR	4 692 044.85	UBS	04/04/2022	GBP	3 930 000.00	41 432.46	0.14
EUR	33 065.63	UBS	04/04/2022	AUD	50 000.00	(679.39)	0.00
SEK	7 100 000.00	Goldman Sachs	04/04/2022	EUR	686 211.07	(1 494.24)	(0.01)
NZD	850 000.00	UBS	04/04/2022	EUR	537 153.65	(5 787.41)	(0.02)
GBP	1 600 000.00	Nomura	04/04/2022	EUR	1 916 054.77	(22 675.68)	(0.08)
EUR	2 742 996.40	Nomura	04/04/2022	AUD	4 250 000.00	(125 330.52)	(0.43)
DKK	1 700 000.00	UBS	04/04/2022	EUR	228 481.02	61.22	0.00
CHF	644 103.92	UBS	04/04/2022	SEK	6 630 000.00	(10 321.34)	(0.03)
CHF	495 940.80	UBS	04/04/2022	NZD	800 000.00	(15 744.91)	(0.05)
CHF	708 356.67	UBS	04/04/2022	JPY	88 930 000.00	33 315.03	0.11
USD	125 000.00	Goldman Sachs	04/04/2022	CHF	116 853.91	(1 781.89)	(0.01)
CHF	2 489 222.25	UBS	04/04/2022	USD	2 715 000.00	(9 001.91)	(0.03)
CHF	2 267 128.60	UBS	04/04/2022	EUR	2 200 000.00	14 209.00	0.05
CHF	1 174 517.48	UBS	04/04/2022	CAD	1 625 000.00	(22 173.30)	(0.07)
EUR	7 168 886.19	Nomura	04/04/2022	USD	8 060 000.00	(75 080.91)	(0.25)
USD	2 900 000.00	UBS	04/04/2022	EUR	2 634 296.91	(27 906.76)	(0.09)
EUR	1 862 652.56	UBS	04/04/2022	SEK	19 760 000.00	(42 981.89)	(0.14)

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
CHF	224 427.90	UBS	04/04/2022	DKK	1 620 000.00	1 401.97	0.00
CHF	68 934.89	Nomura	04/04/2022	USD	75 000.00	(80.83)	0.00
EUR	3 260 455.72	UBS	04/04/2022	CAD	4 650 000.00	(85 469.81)	(0.29)
EUR	1 425 550.19	UBS	04/04/2022	NZD	2 370 000.00	(56 023.90)	(0.19)
JPY	92 000 000.00	Nomura	04/04/2022	EUR	684 773.36	(3 533.59)	(0.01)
CHF	944 453.36	UBS	04/04/2022	AUD	1 420 000.00	(35 950.82)	(0.12)
EUR	647 935.24	UBS	04/04/2022	DKK	4 820 000.00	(49.22)	0.00
AUD	1 650 000.00	Nomura	04/04/2022	EUR	1 124 795.13	(11 209.38)	(0.04)
CHF	76 752.64	Goldman Sachs	04/04/2022	EUR	75 000.00	(38.93)	0.00
CHF	76 319.83	Nomura	04/04/2022	EUR	75 000.00	(461.64)	0.00
CHF	1 623 248.93	UBS	04/04/2022	GBP	1 320 000.00	23 321.10	0.08
EUR	128 356.18	Goldman Sachs	04/04/2022	CAD	180 000.00	(1 163.52)	0.00
EUR	2 046 570.35	Nomura	04/04/2022	JPY	264 790 000.00	85 858.63	0.29
CHF	925 759.10	UBS	06/05/2022	AUD	1 340 000.00	432.00	0.00
CHF	2 416 179.80	UBS	06/05/2022	EUR	2 360 000.00	116.25	0.00
CHF	1 103 586.00	UBS	06/05/2022	CAD	1 500 000.00	(142.75)	0.00
CHF	222 993.52	UBS	06/05/2022	DKK	1 620 000.00	33.54	0.00
EUR	1 170 387.61	UBS	06/05/2022	SEK	12 140 000.00	51.65	0.00
EUR	1 261 119.13	Goldman Sachs	06/05/2022	JPY	170 280 000.00	653.36	0.00
EUR	420 752.60	Nomura	06/05/2022	DKK	3 130 000.00	(31.03)	0.00
EUR	2 731 426.30	UBS	06/05/2022	GBP	2 310 000.00	1 037.45	0.00
EUR	2 085 295.79	UBS	06/05/2022	CAD	2 900 000.00	928.26	0.00
EUR	1 741 311.68	Nomura	06/05/2022	AUD	2 580 000.00	1 070.33	0.00
CHF	1 450 858.80	UBS	06/05/2022	GBP	1 200 000.00	(1 191.84)	0.00
CHF	619 946.65	UBS	06/05/2022	SEK	6 280 000.00	149.16	0.00
CHF	2 380 782.39	UBS	06/05/2022	USD	2 590 000.00	20.34	0.00
CHF	668 567.35	Goldman Sachs	06/05/2022	JPY	88 170 000.00	392.45	0.00
EUR	918 220.30	UBS	06/05/2022	NZD	1 470 000.00	614.09	0.00
CHF	485 402.12	UBS	06/05/2022	NZD	760 000.00	(270.36)	0.00
EUR	4 492 302.44	UBS	06/05/2022	USD	5 000 000.00	2 884.60	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 Government Fundamental

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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

	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 28 764 760.75)	(2)	27 246 287.26
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i>	(2)	960.00
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		515 219.29
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		298 658.74
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		192 172.34
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>À recevoir sur opérations de change, net</i>		442.24
		28 253 739.87
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		2 304 170.39
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		116.74
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	8 888.48
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	4 853.16
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	26 152.59
		2 344 181.36
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		25 909 558.51

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		99 576 926.54
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	26 270.42
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	450 449.21
Bank interest/Intérêts bancaires		1 462.35
		478 181.98
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	45 374.12
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	14 158.64
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		4 069.27
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		40.00
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	35 330.13
		98 972.16
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		379 209.82
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(1 739 136.63)
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options	(2)	5 430.64
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(238.56)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	61 995.37
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	1 577 093.54
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	494 142.25
		778 496.43
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(46 397.68)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	960.00
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(35 483.95)
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)	732 242.53
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		1 429 817.33
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(51 806.11)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(75 045 379.25)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		25 909 558.51

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - CHF - Capitalisation	38 048.34000	126.00000	(1 133.00000)	37 041.34000
P - CHF - Distribution	8 300.00900	0.00000	0.00000	8 300.00900
P - CHF - Hedged - Capitalisation	59 047.61300	0.00000	(3 905.75600)	55 141.85700
P - CHF - Hedged - Distribution	79 535.40000	0.00000	(12 769.73800)	66 765.66200
P - EUR - Capitalisation	35 333.43600	0.00000	(28 977.62300)	6 355.81300
P - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	1 097.73100	0.00000	(0.00100)	1 097.73000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	382 147.94500	0.00000	(137 818.59300)	244 329.35200
P - EUR - Hedged - Distribution	29 652.10800	0.00000	(5 701.41900)	23 950.68900
R - EUR - Capitalisation	5 886.02300	0.00000	0.00000	5 886.02300
R - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	5 795.83900	0.00000	0.00000	5 795.83900
R - EUR - Hedged - Capitalisation	2 683.22300	0.00000	(796.52000)	1 886.70300
N - CHF - Hedged - Capitalisation	214 425.00000	0.00000	0.00000	214 425.00000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	64 941.37000	0.00000	(22 248.72600)	42 692.64400
I - CHF - Hedged - Capitalisation	121 708.11700	475.00000	(1 557.00600)	120 626.11100
S - CHF - Hedged - Capitalisation	2 881 067.73300	0.00000	(2 695 635.73300)	185 432.00000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	33 312.29700	0.00000	0.00000	33 312.29700
M - CHF - Hedged - Distribution	11 325.00000	0.00000	0.00000	11 325.00000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	378 028.61300	0.00000	(25 125.91300)	352 902.70000
M - EUR - Hedged - Distribution	244 924.40000	0.00000	(10 000.00000)	234 924.40000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	773 787.71	872 247.40	1 953 744.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.8898	22.9247	23.3849
P - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	110 446.92	122 470.69	164 599.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.3068	14.7555	15.2406
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 309 883.86	1 497 390.24	1 861 909.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	23.7548	25.3590	26.5299

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 009 749.12	1 297 532.07	1 488 163.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.1238	16.3139	17.2751
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	64 691.94	373 788.13	375 081.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1784	10.5789	10.8288
P - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 468.71	9 885.07	10 240.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6257	9.0050	9.3285
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 296 679.97	3 824 580.39	5 309 102.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3999	10.0081	10.4437
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	224 068.26	298 295.15	436 084.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3554	10.0598	10.6281
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	57 012.10	59 477.93	42 145.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6860	10.1049	10.4215
R - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	51 068.92	53 279.97	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8113	9.1928	0.0000
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 791.77	27 040.94	28 430.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4301	10.0778	10.5956
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 391 643.25	5 742 657.79	6 689 004.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	25.1447	26.7817	27.8912

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	417 652.14	674 878.41	831 519.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7828	10.3921	10.7952
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 038 967.86	3 265 194.90	3 647 282.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	25.1933	26.8281	27.9284
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	8 394 650.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	27.9851
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 914 321.63	81 135 887.98	88 460 382.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	26.5020	28.1617	29.1925
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	816 493.73	870 161.71	960 073.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	24.5103	26.1213	27.2355
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	173 849.88	187 861.42	198 899.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.3510	16.5882	17.5629
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 439 931.88	3 916 662.82	4 265 109.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7475	10.3608	10.7753
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 201 449.73	2 473 526.48	2 622 360.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3709	10.0991	10.6637

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		27 246 287.26	105.16
	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		24 921 209.13	96.19
	BONDS/OBLIGATIONS		24 921 209.13	96.19
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		643 364.34	2.48
37 000	AUSTRALIA 2.75 12-24 21/04S	AUD	25 441.91	0.10
32 000	AUSTRALIA 3.00 16-47 21/03S	AUD	20 705.41	0.08
231 000	AUSTRALIA 3.25 12-29 21/04S	AUD	161 040.54	0.62
194 000	AUSTRALIA 3.25 13-25 21/04S	AUD	134 433.74	0.52
43 000	AUSTRALIA 3.75 14-34 21/04S	AUD	31 567.00	0.12
237 000	AUSTRALIA 4.50 13-33 21/04S	AUD	184 727.88	0.71
115 000	AUSTRALIA 4.75 11-27 21/04S	AUD	85 447.86	0.33
	AUSTRIA/AUTRICHE		556 354.73	2.15
119 000	AUSTRIA 0.75 18-28 20/02A	EUR	120 071.00	0.46
174 000	AUSTRIA 1.75 13-23 20/10A	EUR	179 212.17	0.70
17 000	AUSTRIA 2.10 17-XX 20/09A	EUR	20 721.64	0.08
80 000	AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	EUR	92 908.40	0.36
52 000	AUSTRIA 3.80 12-62 26/01A	EUR	93 296.84	0.36
35 000	AUSTRIA 4.15 06-37 15/03A	EUR	50 144.68	0.19
	BELGIUM/BELGIQUE		417 456.43	1.61
28 000	BELGIUM 0.20 16-23 22/10A	EUR	28 170.24	0.11
23 500	BELGIUM 0.50 17-24 22/10A	EUR	23 748.27	0.09
51 000	BELGIUM 1.00 16-26 22/06A	EUR	52 173.00	0.20
91 000	BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	EUR	93 851.48	0.36
64 700	BELGIUM 1.90 15-38 22/06A	EUR	71 064.22	0.27
28 100	BELGIUM 2.15 16-66 22/06A	EUR	33 223.75	0.13
12 450	BELGIUM 3.75 13-45 22/06A	EUR	18 214.54	0.07
61 200	BELGIUM 5.50 98-28 28/03A	EUR	79 194.33	0.31
20 000	EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	EUR	17 816.60	0.07
	CANADA/CANADA		712 230.88	2.75
160 000	CANADA 1.50 15-26 01/06S	CAD	111 220.58	0.43
288 000	CANADA 2.50 13-24 01/06S	CAD	208 163.02	0.81
155 000	CANADA 3.50 11-45 01/12S	CAD	132 870.05	0.51
31 000	CANADA 5.00 04-37 01/06S	CAD	29 412.58	0.11
76 000	CANADA 5.75 01-33 01/06S	CAD	72 218.19	0.28
148 000	CANADA 5.75 98-29 01/06S	CAD	129 991.86	0.50
31 000	CANADA 8.00 96-27 01/06S	CAD	28 354.60	0.11
	CZECH REPUBLIC/RÉPUBLIQUE TCHÈQUE		742 341.36	2.87
5 100 000	CZECH REPUBLIC 0.25 17-27 10/02A	CZK	174 144.99	0.67
5 610 000	CZECH REPUBLIC 0.95 15-30 15/05A	CZK	185 679.74	0.73
3 820 000	CZECH REPUBLIC 2.00 17-33 13/10A	CZK	131 941.74	0.51
1 950 000	CZECH REPUBLIC 2.50 13-28 25/08A	CZK	73 805.49	0.28
3 560 000	CZECH REPUBLIC 5.70 09-24 25/05A	CZK	148 919.36	0.57
960 000	CZECH REPUBLIC 1.50 20-40 24/04A	CZK	27 850.04	0.11
	DENMARK/DANEMARK		827 537.27	3.19
543 000	DENMARK 1.50 12-23 15/11A	DKK	74 969.69	0.29
1 872 000	DENMARK 0.00 22-31 15/11A	DKK	233 661.20	0.89
419 000	DENMARK 0.25 20-52 15/11A	DKK	46 547.98	0.18
732 000	DENMARK 0.50 17-27 15/11A	DKK	97 698.07	0.38
1 261 000	DENMARK 1.75 13-25 15/11A	DKK	177 537.14	0.69
924 000	DENMARK 4.50 07-39 15/11A	DKK	197 123.19	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	FINLAND/FINLANDE		659 548.88	2.55
246 000	FINLAND 0.50 18-28 04/09A	EUR	243 257.10	0.94
113 000	FINLAND 1.125 18-34 15/04A	EUR	114 692.17	0.44
35 000	FINLAND 2.00 14-24 15/04A	EUR	36 426.78	0.14
117 000	FINLAND 4.00 09-25 04/07A	EUR	131 431.95	0.51
104 000	FINLAND 2.625 12-42 04/07A	EUR	133 740.88	0.52
	FRANCE/FRANCE		1 067 479.99	4.12
129 500	FRANCE 1.50 15-31 25/05A	EUR	136 927.48	0.53
61 900	FRANCE 3.50 10-26 25/04A	EUR	69 608.41	0.27
178 000	FRANCE 0.50 21-44 25/06A	EUR	150 344.14	0.58
162 000	FRANCE 1.00 15-25 25/11A	EUR	165 572.10	0.64
113 000	FRANCE 1.00 16-27 25/05A	EUR	115 443.06	0.45
8 300	FRANCE 1.75 15-66 25/05A	EUR	9 011.52	0.03
77 000	FRANCE 1.75 17-39 25/06A	EUR	84 043.96	0.32
123 600	FRANCE 2.25 13-24 25/05A	EUR	129 351.10	0.50
88 800	FRANCE 2.50 13-30 25/05A	EUR	101 103.68	0.39
71 500	FRANCE 5.75 00-32 25/10A	EUR	106 074.54	0.41
	GERMANY/ALLEMAGNE		1 374 904.43	5.31
112 000	GERMANY 0.00 19-24 25/01A	EUR	112 199.36	0.43
196 000	GERMANY 0.00 21-50 15/08A	EUR	165 199.58	0.64
143 000	GERMANY 0.0000 20-30 15/08A	EUR	137 957.11	0.53
256 000	GERMANY 0.50 16-26 15/02A	EUR	258 515.20	1.01
61 600	GERMANY 4.00 05-37 04/01A	EUR	91 512.03	0.35
36 500	GERMANY 4.75 03-34 04/07A	EUR	54 871.73	0.21
36 200	GERMANY 4.75 08-40 04/07A	EUR	62 061.46	0.24
88 200	GERMANY 5.50 00-31 04/01A	EUR	126 471.74	0.49
179 000	GERMANY 0.00 18-23 13/10U	EUR	179 898.58	0.69
196 000	KFW 0.00 20-28 28/07A	EUR	186 217.64	0.72
	IRELAND/IRLANDE		452 200.62	1.75
45 200	IRELAND 0.90 18-28 15/05A	EUR	45 732.45	0.18
33 200	IRELAND 1.00 16-26 15/05A	EUR	33 944.18	0.13
162 000	IRELAND 1.35 18-31 18/03A	EUR	169 201.71	0.65
57 400	IRELAND 1.70 17-37 15/05A	EUR	61 281.10	0.24
47 600	IRELAND 2.00 15-45 18/02A	EUR	53 891.05	0.21
26 000	IRELAND 3.40 14-24 18/03A	EUR	27 737.45	0.11
52 600	IRELAND 5.40 09-25 13/03A	EUR	60 412.68	0.23
	ISRAEL/ISRAËL		284 119.41	1.10
375 000	ISRAEL -DY- 3.75 14-24 31/03A	ILS	110 554.11	0.43
195 000	ISRAEL -DY- 6.25 06-26 30/10A	ILS	65 923.20	0.25
369 000	ISRAEL 2.25 18-28 28/09A	ILS	107 642.10	0.42
	ITALY/ITALIE		1 152 305.16	4.45
157 000	ITALY 0.25 21-28 15/03S	EUR	145 854.57	0.56
66 000	ITALY 1.65 20-30 01/12S	EUR	64 816.62	0.25
168 000	ITALY 2.50 14-24 01/12S	EUR	176 089.20	0.68
16 000	ITALY 4.00 05-37 01/02S	EUR	19 696.88	0.08
117 000	ITALY 4.50 13-23 01/05S	EUR	122 955.30	0.47
52 000	ITALY 5.00 09-40 01/09S	EUR	73 251.88	0.28
81 000	ITALY 5.75 02-33 01/02S	EUR	110 906.82	0.43
110 000	ITALY 6.00 00-31 01/05S	EUR	148 623.75	0.57
153 000	ITALY 7.25 96-26 01/11S	EUR	194 693.26	0.76
112 000	ITALY 1.50 21-45 30/04S	EUR	95 416.88	0.37
	JAPAN/JAPON		2 049 948.02	7.91
19 000 000	JAPAN 0.10 18-28 20/09S	JPY	140 853.32	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
8 650 000	JAPAN 0.80 13-23 20/06S	JPY	64 731.57	0.25
13 150 000	JAPAN 1.40 14-34 20/09S	JPY	109 852.65	0.42
21 550 000	JAPAN 1.80 03-23 20/12S	JPY	164 632.26	0.64
13 000 000	JAPAN 1.90 04-24 20/03S	JPY	99 935.02	0.39
37 550 000	JAPAN 1.90 13-53 20/03S	JPY	353 040.83	1.36
30 550 000	JAPAN 2.00 10-40 20/09S	JPY	279 134.75	1.08
33 650 000	JAPAN 2.10 05-25 20/09S	JPY	267 440.05	1.03
49 350 000	JAPAN 2.10 09-29 20/09S	JPY	419 172.74	1.62
16 300 000	JAPAN 2.30 05-35 20/12S	JPY	151 154.83	0.58
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		455 316.70	1.76
117 000	LUXEMBOURG 0.00 20-30 28/04A	EUR	108 247.82	0.42
50 000	LUXEMBOURG 0.00 20-32 14/09U	EUR	44 639.00	0.17
128 000	LUXEMBOURG 0.625 17-27 01/02A	EUR	126 808.96	0.49
68 000	LUXEMBOURG 2.125 13-23 10/07A	EUR	69 914.20	0.27
98 000	LUXEMBOURG 2.25 13-28 19/03A	EUR	105 706.72	0.41
	NEW ZEALAND/NOUVELLE ZELANDE		672 291.20	2.59
211 000	NEW ZEALAND 0.25 20-28 15/05S	NZD	110 664.30	0.43
142 000	NEW ZEALAND 0.50 20-24 15/05S	NZD	84 446.52	0.33
113 000	NEW ZEALAND 0.50 20-26 15/05S	NZD	63 618.86	0.25
65 000	NEW ZEALAND 2.75 16-25 15/04S	NZD	40 333.36	0.16
208 000	NEW ZEALAND 2.75 16-37 15/04S	NZD	121 460.22	0.46
309 000	NEW ZEALAND 3.00 17-29 20/04S	NZD	190 902.56	0.73
95 000	NEW ZEALAND 3.50 15-33 14/04S	NZD	60 865.38	0.23
	NORWAY/NORVÈGE		1 005 719.56	3.88
1 262 000	NORWAY 1.25 21-31 17/09A	NOK	115 617.83	0.45
380 000	NORWAY 1.50 16-26 19/02A	NOK	37 615.27	0.15
1 845 000	NORWAY 1.75 15-25 13/03A	NOK	186 005.74	0.71
435 000	NORWAY 1.75 17-27 17/02A	NOK	43 084.62	0.17
2 160 000	NORWAY 1.75 19-29 06/03A	NOK	209 593.71	0.80
1 512 000	NORWAY 2.00 12-23 24/05A	NOK	156 068.27	0.60
1 138 000	NORWAY 2.00 18-28 26/04A	NOK	113 142.62	0.44
1 385 000	NORWAY 3.00 14-24 14/03A	NOK	144 591.50	0.56
	PORTUGAL/PORTUGAL		377 439.70	1.46
68 800	PORTUGAL 3.875 14-30 15/02A	EUR	83 162.34	0.32
47 000	PORTUGAL 4.10 06-37 15/04A	EUR	62 502.24	0.24
14 400	PORTUGAL 4.10 15-45 15/02A	EUR	20 756.38	0.08
126 000	PORTUGAL 4.125 17-27 14/04A	EUR	147 410.55	0.57
59 000	PORTUGAL 4.95 08-23 25/10A	EUR	63 608.19	0.25
	SLOVAKIA/SLOVAQUIE		222 167.50	0.86
55 000	SLOVAKIA 1.375 15-27 21/01A	EUR	56 956.35	0.22
31 900	SLOVAKIA 2.25 18-68 12/06A	EUR	31 991.07	0.12
116 500	SLOVAKIA 4.35 10-25 14/10A	EUR	133 220.08	0.52
	SLOVENIA/SLOVENIE		856 297.38	3.30
77 000	SLOVENIA 1.00 18-28 06/03A	EUR	77 859.70	0.30
72 000	SLOVENIA 1.25 17-27 22/03A	EUR	74 182.68	0.29
115 000	SLOVENIA 1.50 15-35 25/03A	EUR	113 285.92	0.44
72 000	SLOVENIA 1.75 16-40 03/11A	EUR	73 018.44	0.28
199 000	SLOVENIA 15-25 28/07A	EUR	211 690.23	0.82
62 000	SLOVENIA 3.125 15-45 07/08A	EUR	79 682.71	0.31
251 000	SLOVENIA 0.125 21-31 01/07A	EUR	226 577.70	0.86
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		722 017.46	2.79
180 260 000	KOREA 1.375 20-30 10/06S	KRW	119 293.91	0.46
336 530 000	KOREA 2.00 16-46 10/03S	KRW	212 542.40	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
138 870 000	KOREA 2.25 15-25 10/06S	KRW	102 318.87	0.39
86 760 000	KOREA 2.375 17-27 10/12S	KRW	63 035.46	0.24
120 460 000	KOREA 1.5 16-36 10/09S	KRW	74 352.00	0.29
198 290 000	KOREA 3.50 14-24 10/03S	KRW	150 474.82	0.58
	SPAIN/ESPAGNE		749 671.68	2.89
39 000	SPAIN 5.75 01-32 30/07A	EUR	55 567.00	0.21
60 000	SPAIN 0.35 18-23 30/07A	EUR	60 438.30	0.23
70 000	SPAIN 1.60 15-25 30/04A	EUR	72 566.20	0.28
213 000	SPAIN 1.95 15-30 30/07A	EUR	225 997.26	0.88
84 000	SPAIN 2.90 16-46 31/10A	EUR	101 210.34	0.39
61 000	SPAIN 4.20 05-37 31/01A	EUR	82 143.52	0.32
70 000	SPAIN 4.80 08-24 31/01A	EUR	76 012.65	0.29
62 000	SPAIN 5.90 11-26 30/07A	EUR	75 736.41	0.29
	SWEDEN/SUÈDE		909 760.66	3.51
785 000	SWEDEN 0.50 20-45 24/11A	SEK	62 125.48	0.24
2 675 000	SWEDEN 0.75 16-28 12/05A	SEK	251 417.88	0.97
1 475 000	SWEDEN 1.00 14-26 12/11A	SEK	141 283.07	0.55
1 530 000	SWEDEN 1.50 11-23 13/11A	SEK	149 497.13	0.58
1 305 000	SWEDEN 2.25 11-32 01/06A	SEK	138 455.79	0.53
910 000	SWEDEN 2.50 13-25 12/05A	SEK	91 718.75	0.35
585 000	SWEDEN 3.50 09-39 30/03A	SEK	75 262.56	0.29
	SWITZERLAND/SUISSE		759 361.94	2.93
53 000	SWITZERLAND 1.25 12-37 27/06A	CHF	55 520.85	0.21
138 000	SWITZERLAND 1.50 12-42 30/04A	CHF	153 149.13	0.59
49 000	SWITZERLAND 2.00 14-64 25/06A	CHF	72 803.69	0.28
167 000	SWITZERLAND 3.50 03-33 08/04A	CHF	212 505.42	0.82
223 000	SWITZERLAND 4.00 98-28 08/04A	CHF	265 382.85	1.03
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		532 263.77	2.05
77 000	NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	EUR	72 666.44	0.28
79 000	NETHERLANDS 0.00 21-31 15/07A	EUR	74 122.15	0.29
59 000	NETHERLANDS 0.25 15-25 15/07A	EUR	59 001.18	0.23
38 300	NETHERLANDS 1.75 13-23 15/07A	EUR	39 344.06	0.15
53 500	NETHERLANDS 2.00 14-24 15/07A	EUR	55 915.53	0.22
68 600	NETHERLANDS 2.75 14-47 15/01A	EUR	98 735.29	0.38
103 000	NETHERLANDS 5.50 98-28 15/01A	EUR	132 479.12	0.50
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		1 043 960.84	4.03
87 000	UNITED KINGDOM 0.8750 21-33 31/07S	GBP	94 503.18	0.36
189 000	UNITED KINGDOM 1.5000 21-53 31/07S	GBP	211 572.42	0.81
21 100	UNITED KINGDOM 4.00 09-60 22/01S	GBP	41 398.87	0.16
53 690	UNITED KINGDOM 4.25 09-39 07/09S	GBP	86 952.64	0.34
104 000	UNITED KINGDOM 2.75 14-24 07/09S	GBP	127 079.25	0.49
18 700	UNITED KINGDOM 3.50 13-65 22/07S	GBP	35 682.13	0.14
40 000	UNITED KINGDOM 4.50 07-42 07/12S	GBP	69 282.77	0.27
8 300	UNITED KINGDOM 4.75 04-38 07/12S	GBP	14 035.20	0.05
84 500	UNITED KINGDOM 4.75 07-30 07/12S	GBP	126 405.52	0.49
63 300	UNITED KINGDOM 5.00 01-25 07/03S	GBP	82 492.62	0.32
130 000	UNITED KINGDOM 1.50 16-26 22/07S	GBP	154 556.24	0.60
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		5 675 149.22	21.90
298 000	IADB 0.50 20-23 24/04S	USD	263 249.18	1.02
910 000	UNITED STATES 1.875 17-22 31/10S	USD	809 496.90	3.12
483 000	UNITED STATES 1.875 19-26 30/06S	USD	422 958.03	1.63
139 000	UNITED STATES 6.25 99-30 15/05S	USD	160 648.28	0.62
42 000	UNITED STATES 6.375 97-27 15/08S	USD	45 118.85	0.17
939 000	UNITED STATES 0.75 21-28 31/01S	USD	765 076.34	2.95

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
635 000	UNITED STATES 0.875 20-30 15/11S	USD	505 167.14	1.95
431 000	UNITED STATES 1.125 20-40 15/08S	USD	304 292.19	1.17
460 000	UNITED STATES 1.625 16-26 15/02S	USD	399 474.23	1.54
432 000	UNITED STATES 2.125 15-25 15/05	USD	383 393.82	1.48
534 000	UNITED STATES 2.375 14-24 15/08S	USD	478 885.43	1.85
544 000	UNITED STATES 2.375 19-49 15/11S	USD	478 724.21	1.85
481 000	UNITED STATES 3.00 15-45 15/05S	USD	460 299.52	1.78
172 000	UNITED STATES 4.50 08-38 15/05S	USD	198 365.10	0.77
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			256 284.09	0.99
BONDS/OBLIGATIONS			256 284.09	0.99
NORWAY/NORVÈGE			256 284.09	0.99
300 000	KOMMUNALBANKEN AS 0.50 21-24 21/04S	USD	256 284.09	0.99
Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif			1 813 748.14	7.00
UCITS/UCI/Organismes de placement collectif			1 813 748.14	7.00
IRELAND/IRLANDE			1 813 748.14	7.00
356 820	ISHARES IV ISHARES CHINA CNY BOND UCITS	USD	1 813 748.14	7.00
STRUCTURED PRODUCTS/PRODUITS STRUCTURÉS			255 045.90	0.98
BONDS/OBLIGATIONS			255 045.90	0.98
SLOVAKIA/SLOVAQUIE			255 045.90	0.98
89 400	SLOVAKIA 1.625 16-31 21/01A	EUR	93 254.03	0.36
25 800	SLOVAKIA 1.875 17-37 09/03A	EUR	26 062.90	0.10
114 000	SLOVAKIA 3.625 14-29 16/01A	EUR	135 728.97	0.52
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			960.00	0.00
Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Options listées (Contreparties voir la note 2)			960.00	0.00
Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché			3 680.00	0.01
4	IEURO BUND JUN 164.00 20.05.22 PUT	EUR	3 680.00	0.01
Sold listed options at market value/Positions courtes en options listées à la valeur de marché			(2 720.00)	(0.01)
(4)	IEURO BUND JUN 161.00 20.05.22 PUT	EUR	(2 720.00)	(0.01)

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(26 152.59)	(0.10)
USD	489 217.88	Morgan Stanley	04/04/2022	CZK	11 010 000.00	(11 071.30)	(0.04)
USD	698 067.03	Citibank	04/04/2022	GBP	520 000.00	12 043.19	0.05
EUR	665 418.12	UBS	04/04/2022	JPY	86 090 000.00	27 940.60	0.11
EUR	346 128.14	UBS	04/04/2022	GBP	290 000.00	2 953.17	0.01
EUR	222 590.40	UBS	04/04/2022	NZD	370 000.00	(8 710.20)	(0.03)
USD	704 771.30	Citibank	04/04/2022	NOK	6 200 000.00	(3 853.13)	(0.01)

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	620 375.75	UBS	04/04/2022	SEK	5 850 000.00	(6 602.14)	(0.03)
USD	6 220 242.43	Goldman Sachs	04/04/2022	EUR	5 530 000.00	60 475.38	0.23
USD	562 542.30	UBS	04/04/2022	DKK	3 720 000.00	5 483.64	0.02
EUR	237 059.39	Morgan Stanley	04/04/2022	CZK	5 990 000.00	(8 176.12)	(0.03)
CHF	16 450 497.92	UBS	04/04/2022	USD	17 960 000.00	(75 135.45)	(0.30)
CAD	620 000.00	UBS	04/04/2022	USD	496 281.49	87.82	0.00
USD	460 141.04	UBS	04/04/2022	NZD	680 000.00	(11 538.83)	(0.04)
USD	1 367 862.36	UBS	04/04/2022	JPY	157 440 000.00	63 564.86	0.24
USD	488 994.47	UBS	04/04/2022	CAD	620 000.00	(6 637.07)	(0.03)
EUR	300 772.15	UBS	04/04/2022	SEK	3 190 000.00	(6 868.23)	(0.03)
EUR	238 414.13	Morgan Stanley	04/04/2022	CAD	340 000.00	(6 234.19)	(0.02)
USD	199 812.49	UBS	04/04/2022	ILS	640 000.00	(661.09)	0.00
EUR	252 309.11	UBS	04/04/2022	CHF	260 000.00	(1 621.94)	(0.01)
EUR	219 452.96	UBS	04/04/2022	AUD	340 000.00	(10 013.19)	(0.04)
EUR	341 079.95	Citibank	04/04/2022	NOK	3 380 000.00	(6 335.00)	(0.02)
USD	450 165.88	UBS	04/04/2022	AUD	620 000.00	(13 849.34)	(0.05)
EUR	2 214 834.89	Morgan Stanley	04/04/2022	USD	2 490 000.00	(23 065.62)	(0.09)
EUR	97 058.22	UBS	04/04/2022	ILS	350 000.00	(1 512.50)	(0.01)
EUR	272 893.44	UBS	04/04/2022	DKK	2 030 000.00	(12.88)	0.00
USD	744 445.77	UBS	05/04/2022	KRW	895 550 000.00	5 121.29	0.02
CNY	4 290 000.00	Goldman Sachs	08/04/2022	EUR	608 122.70	(253.43)	0.00
EUR	604 972.28	Morgan Stanley	08/04/2022	CNY	4 290 000.00	(2 896.90)	(0.01)
USD	1 240 151.85	Morgan Stanley	08/04/2022	CNY	7 850 000.00	2 168.84	0.01
CNY	7 850 000.00	UBS	08/04/2022	USD	1 241 015.48	(2 945.33)	(0.01)
USD	786 178.54	UBS	04/05/2022	KRW	955 050 000.00	(466.56)	0.00
USD	213 064.75	Morgan Stanley	06/05/2022	ILS	680 000.00	(122.03)	0.00
EUR	258 114.30	Morgan Stanley	06/05/2022	DKK	1 920 000.00	(2.18)	0.00
USD	672 991.28	UBS	06/05/2022	SEK	6 270 000.00	(180.49)	0.00
EUR	318 085.84	UBS	06/05/2022	NOK	3 100 000.00	(112.36)	0.00
USD	609 361.43	Goldman Sachs	06/05/2022	DKK	4 070 000.00	(17.14)	0.00
USD	536 209.34	UBS	06/05/2022	CAD	670 000.00	(107.28)	0.00
EUR	638 600.87	Goldman Sachs	06/05/2022	JPY	86 220 000.00	373.50	0.00
EUR	331 007.22	UBS	06/05/2022	GBP	280 000.00	50.91	0.00
EUR	235 208.83	Goldman Sachs	06/05/2022	CZK	5 770 000.00	115.46	0.00
CHF	18 034 806.02	Morgan Stanley	06/05/2022	USD	19 620 000.00	(149.03)	0.00
USD	500 529.60	UBS	06/05/2022	NZD	720 000.00	(22.69)	0.00
USD	1 502 664.74	UBS	06/05/2022	JPY	182 170 000.00	739.65	0.00
USD	776 824.09	UBS	06/05/2022	GBP	590 000.00	125.81	0.00
EUR	244 181.40	UBS	06/05/2022	CHF	250 000.00	(17.75)	0.00
USD	6 727 865.40	UBS	06/05/2022	EUR	6 040 000.00	844.19	0.00
USD	488 237.75	UBS	06/05/2022	AUD	650 000.00	(52.13)	0.00
EUR	286 279.41	UBS	06/05/2022	SEK	2 970 000.00	(38.39)	0.00
EUR	229 891.50	UBS	06/05/2022	CAD	320 000.00	(107.91)	0.00
EUR	209 131.63	UBS	06/05/2022	AUD	310 000.00	32.81	0.00
EUR	2 101 093.11	UBS	06/05/2022	USD	2 340 000.00	44.29	0.00
EUR	90 108.18	Morgan Stanley	06/05/2022	ILS	320 000.00	23.74	0.00
USD	552 722.62	Goldman Sachs	06/05/2022	CZK	12 190 000.00	(392.73)	0.00
EUR	212 271.28	UBS	06/05/2022	NZD	340 000.00	35.68	0.00
USD	748 537.47	UBS	06/05/2022	NOK	6 550 000.00	(222.08)	0.00
EUR	567 521.15	Goldman Sachs	10/05/2022	CNY	4 020 000.00	(78.60)	0.00
USD	1 338 753.87	UBS	10/05/2022	CNY	8 500 000.00	1 705.81	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 Climate Bond

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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

	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 697 097 066.41)	(2)	644 192 922.16
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		15 301 278.58
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		7 632 716.55
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		1 269 811.81
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		3 433 392.83
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	202 598.95
		672 032 720.88
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		7 821 200.85
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		5 216 023.20
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	245 111.20
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	118 312.98
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>A payer sur opérations de change, net</i>		882.85
		13 401 531.08
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		658 631 189.80

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		673 755 866.58
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	4 727 748.42
Bank interest/Intérêts bancaires		4 486.72
		4 732 235.14
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 326 746.37
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	88 683.95
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		25 163.20
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	593 982.75
		2 034 576.27
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		2 697 658.87
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(1 505 060.01)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(5 697 119.61)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(4 415 541.52)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(8 920 062.27)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(50 122 106.71)
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)	2 299 622.38
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(56 742 546.60)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(1 357 467.14)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	42 975 336.96
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		658 631 189.80

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Capitalisation	305 091.10200	14 997.58300	(62 431.62100)	257 657.06400
P - CHF - Hedged - Capitalisation	770 581.06400	23 338.15500	(313 778.48400)	480 140.73500
P - EUR - Hedged - Capitalisation	1 726 946.80800	4 469 453.05400	(290 420.24800)	5 905 979.61400
R - USD - Capitalisation	76 528.58400	2 154.44800	(20 815.11000)	57 867.92200
R - EUR - Hedged - Capitalisation	309 543.73200	10 902.12100	(115 260.12400)	205 185.72900
N - USD - Capitalisation	3 088 033.91500	204 285.71400	(736 976.25700)	2 555 343.37200
N - USD - Hedged - Capitalisation	5 183 844.14000	133 979.47000	(1 291 070.63300)	4 026 752.97700
N - USD - Hedged - Distribution	1 096 308.32900	91 524.39400	(235 463.00000)	952 369.72300
N - CHF - Hedged - Capitalisation	4 101 756.12000	632 463.00000	(232 218.00000)	4 502 001.12000
N - CHF - Hedged - Distribution	191 745.00000	0.00000	(2 460.00000)	189 285.00000
N - EUR - Capitalisation	3 600.00000	22 877.82600	0.00000	26 477.82600
N - EUR - Hedged - Capitalisation	13 919 184.76500	2 414 738.60000	(3 020 095.65100)	13 313 827.71400
N - EUR - Hedged - Distribution	137 291.37000	207 037.40300	(11 767.86800)	332 560.90500
N - GBP - Hedged - Capitalisation	22 966.65100	134 086.12400	(1 471.98400)	155 580.79100
N - GBP - Hedged - Distribution	5 397 363.49300	2 581 464.12400	(499 185.85500)	7 479 641.76200
I - USD - Capitalisation	353 079.76300	0.00000	(242 606.00000)	110 473.76300
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 650 627.05800	183 963.00000	(81 436.72500)	1 753 153.33300
I - EUR - Distribution	663 041.72500	89 570.91600	(23 138.74500)	729 473.89600
I - EUR - Hedged - Capitalisation	3 231 449.19200	445 384.82600	(48 723.53500)	3 628 110.48300
I - JPY - Hedged - Distribution	265 633.01500	407.39000	(1 629.23500)	264 411.17000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	774 675.46400	0.00000	0.00000	774 675.46400
S - EUR - Hedged - Capitalisation	407 527.93100	0.00000	0.00000	407 527.93100
M - USD - Capitalisation	721 035.07200	61 420.28500	(119 710.58800)	662 744.76900
M - USD - Distribution	43 528.42200	41 109.00000	(21 826.00000)	62 811.42200
M - USD - Hedged - Capitalisation	1 158 821.55900	9 275.00000	(109 686.15000)	1 058 410.40900
M - USD - Hedged - Distribution	323 889.13000	675.15600	(34 190.00000)	290 374.28600
M X1 - USD - Hedged - Distribution	272 306.64600	25 400.00000	(25 400.00000)	272 306.64600
M - CHF - Hedged - Capitalisation	3 463 003.78500	407 208.99400	(568 535.91600)	3 301 676.86300
M - CHF - Hedged - Distribution	482 781.60000	75 156.88800	(35 800.00000)	522 138.48800
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 987 304.67400	156 752.91400	(284 727.70600)	1 859 329.88200
M - EUR - Hedged - Distribution	290 422.49800	37 287.07500	(54 143.45000)	273 566.12300
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	136 027.37500	47 648.10400	(2 513.00000)	181 162.47900
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	874 031.38200	250 522.00000	(600 551.00000)	524 002.38200
M - GBP - Hedged - Capitalisation	79 021.86800	31 307.00600	(8 210.33000)	102 118.54400
M - GBP - Hedged - Distribution	535 414.00000	0.00000	(174 504.00000)	360 910.00000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	595 481.28100	15 000.00000	(40 750.00000)	569 731.28100

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 686 753.06	3 452 372.55	2 099 968.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4276	11.3159	11.4952
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 530 405.68	7 792 490.39	6 333 191.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4356	10.1125	10.3711
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	56 741 094.18	17 767 435.24	8 478 462.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6074	10.2884	10.5306
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	593 066.23	852 825.21	238 416.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2486	11.1439	11.3658
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 933 724.93	3 130 219.45	1 359 791.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4243	10.1124	10.3909
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	27 303 986.44	35 720 615.30	20 066 562.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6851	11.5674	11.6944
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	43 784 950.64	59 770 387.54	73 742 382.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8735	11.5301	11.6463
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 748 881.82	12 010 204.98	9 450 108.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2364	10.9551	11.2045
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	43 539 989.93	42 412 432.24	32 194 749.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6713	10.3401	10.5537

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 723 587.30	1 884 243.50	1 743 345.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1058	9.8268	10.1499
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	258 359.96	36 508.97	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7576	10.1414	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	131 080 686.57	146 403 433.06	128 093 739.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8455	10.5181	10.7131
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 080 117.72	1 370 867.99	9 954 278.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2618	9.9851	10.2903
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 513 585.49	237 184.24	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7286	10.3273	0.0000
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	72 081 465.97	55 700 212.18	22 888 482.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6370	10.3199	10.5673
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 182 173.81	4 089 481.43	760 812.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7009	11.5823	11.7048
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 983 622.07	17 092 775.81	15 192 616.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6875	10.3553	10.5650
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 050 356.57	6 724 630.17	5 505 192.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6650	10.1421	10.2498

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	35 753 526.63	34 013 465.60	19 931 730.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8546	10.5258	10.7166
I - JPY - Hedged - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 468 252 972	2 641 323 480	2 724 463 498
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9 335	9 944	10 184
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 649 089.76	8 157 926.24	8 285 729.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8739	10.5308	10.6957
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 113 407.30	4 383 727.23	4 443 167.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0936	10.7569	10.9027
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 038 396.14	8 294 772.22	8 047 264.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6201	11.5040	11.6443
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	642 653.08	486 399.29	356 077.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2315	11.1743	11.4284
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 438 367.28	13 287 779.34	13 475 281.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8071	11.4666	11.5961
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 967 770.91	3 541 637.11	3 643 564.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2205	10.9347	11.1773
M X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 806 393.14	3 002 641.02	2 720 902.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3060	11.0267	11.1830

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	31 731 131.18	35 604 653.57	28 015 113.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6106	10.2814	10.5064
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 754 178.54	4 741 858.40	6 341 608.64
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1052	9.8220	10.1370
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 193 855.52	20 787 104.87	22 018 463.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7852	10.4599	10.6666
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 530 851.00	2 895 444.57	1 735 043.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2513	9.9698	10.2769
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 713 257.72	1 374 028.46	979 425.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4570	10.1011	10.2843
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 882 125.32	8 785 861.50	1 995 950.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3170	10.0521	10.2844
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 039 187.71	854 148.70	179 791.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1763	10.8090	10.9559
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 477 280.50	5 522 071.12	5 783 934.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6348	10.3136	10.5636
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 531 545.10	6 195 543.17	4 079 810.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7090	10.4043	10.5686

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		644 192 922.16	97.81
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		597 194 472.82	90.67
	BONDS/OBLIGATIONS		573 153 380.41	87.02
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		4 568 612.65	0.69
2 350 000	NEW SOUTH WALES 1.25 20-30 20/11S	AUD	1 515 410.79	0.23
4 750 000	QUEENSLAND TREASURY 1.25 20-31 10/03S	AUD	3 053 201.86	0.46
	BELGIUM/BELGIQUE		4 609 309.51	0.70
2 100 000	AQUAFIN NV 0.875 20-30 10/06A	EUR	2 232 447.66	0.34
2 300 000	COFINIMMO 1.0000 22-28 24/01A	EUR	2 376 861.85	0.36
	CANADA/CANADA		5 370 078.43	0.82
7 000 000	CANADA 1.85 20-27 13/02S	CAD	5 370 078.43	0.82
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		1 926 608.50	0.29
1 850 000	MAF SUKUK LTD 4.638 19-29 14/05S	USD	1 926 608.50	0.29
	CHILE/CHILI		3 613 155.00	0.55
3 500 000	METRO REGS 4.75 14-24 04/02S	USD	3 613 155.00	0.55
	DENMARK/DANEMARK		6 036 111.68	0.92
300 000	AP MOELLER MAERSK AS 0.75 21-31 25/11A	EUR	302 119.52	0.05
4 000 000	ORSTED 2.50 19-33 16/05A	GBP	5 163 970.53	0.78
500 000	ORSTED 2.5 21-3021 18/02A	GBP	570 021.63	0.09
	FINLAND/FINLANDE		8 567 479.56	1.30
2 000 000	FINGRID 3.50 17-27 23/11A	EUR	2 183 831.54	0.33
5 900 000	NORDEA BANK 0.375 19-26 28/05A	EUR	6 383 648.02	0.97
	FRANCE/FRANCE		28 731 245.51	4.36
3 300 000	ACTION LOGEMENT 0.5000 19-34 30/10A	EUR	3 295 501.29	0.50
1 700 000	BFCM 0.25 21-28 29/06A	EUR	1 750 001.51	0.27
3 300 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 0.875 21-33 11/03A	EUR	3 334 219.84	0.50
1 300 000	FONCIERE DES REGIONS 1.125 19-31 17/09A	EUR	1 300 672.27	0.20
5 000 000	FRANCE 1.75 17-39 25/06A	EUR	6 072 176.11	0.91
2 400 000	RATP 0.3500 19-29 20/06A	EUR	2 544 652.80	0.39
2 300 000	SNCF RESEAU 1.00 16-31 09/11A	EUR	2 518 379.80	0.38
1 400 000	SOCIETE DU GRAN 0.3000 21-31 25/11A	EUR	1 430 265.96	0.22
600 000	SOCIETE DU GRAND PARI 1.125 19-34 25/05A	EUR	649 938.92	0.10
300 000	SOCIETE GENERALE 0.01 20-30 11/02A	EUR	305 328.97	0.05
1 000 000	SOCIETE GENERALE SFH 0.125 19-29 18/07A	EUR	1 035 348.64	0.16
1 400 000	SOCIETE GRAND PARIS 1.125 18-28 22/10A	EUR	1 577 679.84	0.24
2 700 000	SYND TR 0.95 22-32 16/02A	EUR	2 917 079.56	0.44
	GERMANY/ALLEMAGNE		74 907 620.01	11.37
2 300 000	BERLIN HYP AG 0.5 19-29 05/11A	EUR	2 361 942.32	0.36
500 000	BERLIN HYP AG 1.5 18-28 14/04A	EUR	547 476.65	0.08
12 250 000	KFW 1.0000 21-26 01/10S	USD	11 491 051.25	1.74
25 150 000	KFW 0.75 20-30 25/08S	USD	21 981 728.75	3.33
19 650 000	KFW 0.75 21-26 17/02S	CAD	14 607 729.66	2.22
28 750 000	KFW 1.375 18-28 02/02A	SEK	3 001 246.42	0.46
23 000 000	KFW 2.70 21-24 25/03A	CNH	3 606 453.68	0.55
6 000 000	KFW 1.75 19-29 14/09S	USD	5 709 930.00	0.87
5 300 000	LANDESBANK BADEN-WUE 0.25 21-28 21/07A	EUR	5 362 418.90	0.81
1 400 000	LANDESBANK BADEN-WUE 0.375 21-31 21/01A	EUR	1 370 660.19	0.21

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
3 000 000	LBBW 2.0 22-25 24/02A	USD	2 935 935.00	0.45
1 650 000	NRW 0.00 19-29 26/11A	EUR	1 704 561.72	0.26
200 000	VONOVIA SE 2.375 22-32 25/03A	EUR	226 485.47	0.03
	HONG KONG/HONG-KONG		12 491 501.46	1.90
3 900 000	CHINA CONSTRUCT BANK 1.25 20-25 04/08S	USD	3 684 915.00	0.56
5 300 000	MTR CORP LTD 1.625 20-30 19/08S	USD	4 715 145.00	0.72
26 000 000	MTR CORP LTD 2.9 21-24 24/03A	CNH	4 091 441.46	0.62
	IRELAND/IRLANDE		2 692 575.00	0.41
3 000 000	JOHNSON CONTROLS INT 1.75 20-30 11/09S	USD	2 692 575.00	0.41
	ITALY/ITALIE		23 329 197.92	3.54
1 200 000	CASSA DEPOSITI E PRE 0.75 21-29 30/06A	EUR	1 246 577.46	0.19
2 500 000	ERG SPA 0.5 20-27 11/09A	EUR	2 574 491.30	0.39
3 500 000	FERROVIE STATO ITALIA 0.375 21-28 25/03A	EUR	3 621 734.17	0.55
2 500 000	HERA SPA 0.8750 19-27 05/07A	EUR	2 697 160.95	0.41
2 500 000	HERA SPA 2.375 14-24 04/07A	EUR	2 880 789.93	0.44
6 000 000	INTESA SANPAOLO 0.75 21-28 16/03A	EUR	6 238 895.58	0.94
4 100 000	TERNA SPA 0.75 20-32 24/07A	EUR	4 069 548.53	0.62
	JAPAN/JAPON		45 268 086.38	6.87
170 000 000	JAPAN FIN ORG M 2.2660 09-29 28/06S	JPY	1 605 472.23	0.24
420 000 000	JAPAN FIN ORGANIZ 0.155 20-30 26/04S	JPY	3 427 615.10	0.52
70 000 000	JAPAN FIN ORGANIZ 0.155 20-30 28/01S	JPY	572 434.17	0.09
650 000 000	JAPAN FIN ORGANIZ 0.155 19-29 26/01S	JPY	5 334 766.00	0.81
220 000 000	JAPAN FIN ORGANIZ 0.049 19/29 28/26S	JPY	1 789 028.14	0.27
450 000 000	JAPAN FIN ORGANIZ 0.095 20-30 28/02S	JPY	3 661 414.89	0.56
210 000 000	JAPAN FIN ORGANIZ 2.39 04-33 20/12S	JPY	2 127 198.27	0.32
420 000 000	JAPAN FINANCE ORG MUN 0.185 21-31 28/04S	JPY	3 436 542.81	0.52
770 000 000	JAPAN FINANCE ORG MUN 1.687 12-32 28/06S	JPY	7 211 577.04	1.09
200 000 000	JAPAN FINANCE ORG 0.125 21-31 28/01S	JPY	1 625 936.08	0.25
5 300 000	MITSUBISHI UFJ FIN 0.978 20-24 09/06A	EUR	5 922 962.52	0.90
600 000 000	NTT FINANCE COR 0.1000 21-26 18/09S	JPY	4 930 801.03	0.75
2 600 000	SUMITOMO MITSUI FIN 0.934 17-24 11/10A	EUR	2 896 491.64	0.44
657 000	SUMITOMO MITSUI FIN 0.465 19-24 30/05A	EUR	725 846.46	0.11
	LITHUANIA/LITHUANIE		4 244 223.45	0.64
2 500 000	IGNITIS GRUPE UAB 2.00 17-27 14/04A	EUR	2 802 320.29	0.42
1 300 000	IGNITIS GRUPE UAB 1.8750 18-28 10/07A	EUR	1 441 903.16	0.22
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		33 994 748.91	5.16
500 000	ANCHOR HANOVER GROUP 2.00 21-51 21/07S	GBP	536 532.20	0.08
21 750 000	BANQUE EUROPEAN 1.5 17-27 02/03A	SEK	2 301 933.27	0.35
15 250 000	BANQUE EUROPEENNE INV 1.625 21-31 13/05S	USD	14 254 556.25	2.16
3 250 000	BEI 1.625 19-29 09/10S	USD	3 056 901.25	0.46
4 125 000	BEI 2.125 16-26 13/04S	USD	4 052 998.13	0.62
18 990 000	BEI 8.50 14-24 17/09A	ZAR	1 352 510.20	0.21
6 500 000	BEI 1.375 18-28 12/05A	SEK	678 281.11	0.10
5 750 000	BEI 2.375 17-27 24/05S	USD	5 701 930.00	0.87
650 000	DWR CYMRU FINANCING 1.375 20-33 31/03A	GBP	756 030.90	0.11
1 200 000	NORD/LB LUX COV BD BK 0.05 20-25 28/01A	EUR	1 303 075.60	0.20
	NORWAY/NORVÈGE		13 106 128.64	1.99
27 000 000	KOMMUNALBANKEN AS 2.00 17-27 29/11A	NOK	2 903 028.39	0.44
48 000 000	NORWAY 2.35 15-24 04/09A	NOK	5 435 358.72	0.82
3 600 000	SPAREBANK 1 SR 0.2500 21-26 09/11A	EUR	3 809 268.54	0.58
9 000 000	STATNETT SF 0.518 20-23 30/06A	SEK	958 472.99	0.15

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value Nombre d'actions ou valeur nominale	Investment Investissement	Quotation Currency Devise de cotation	Market Value Valeur de marché	% of Net Assets % de l'actif net
			USD	
	PHILIPPINES/PHILIPPINES		28 211 929.68	4.28
16 850 000	ASIAN DEV BANK 3.1250 18-28 26/09S	USD	17 461 318.00	2.65
3 600 000	ASIAN DEV BANK 2.125 15-25 19/03S	USD	3 556 476.00	0.54
6 000 000	ASIAN DEV BANK 2.375 17-27 10/08S	USD	5 936 850.00	0.90
8 000 000	ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.9 19-24 05/03A	CNH	1 257 285.68	0.19
	SINGAPORE/SINGAPOUR		2 286 479.50	0.35
2 350 000	VENA ENERGY CAP 3.1330 20-25 26/02S	USD	2 286 479.50	0.35
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		8 694 991.81	1.32
1 250 000	EXP-IMP BK OF KOREA 0.829 20-25 27/04A	EUR	1 387 870.94	0.21
4 950 000	INDUST BK OF KOREA 1.04 20-25 22/06S	USD	4 661 439.75	0.71
2 849 000	THE EXPORT IMPORT BANK 1.75 21-28 19/10S	USD	2 645 681.12	0.40
	SPAIN/ESPAGNE		28 756 341.89	4.37
1 300 000	ACS SERVICIOS C 1.8750 18-26 20/04A	EUR	1 443 703.98	0.22
1 900 000	ADIF - ALTA VELOCIDAD 0.55 21-31 31/10A	EUR	1 939 045.75	0.29
2 000 000	ADIF ALTA VELOC 0.5500 20-30 30/04A	EUR	2 104 443.96	0.32
3 100 000	BANCO BILBAO VIZCAYA 1.00 19-26 21/06A	EUR	3 400 788.02	0.52
1 800 000	BANCO SANTANDER SA 0.30 19-26 04/10A	EUR	1 915 729.62	0.29
6 500 000	CAIXABANK S.A. 0.5 21-29 09/02A	EUR	6 617 811.33	1.00
6 500 000	CAJA RU 0.75 22-29 16/02 A	EUR	7 004 735.36	1.07
2 250 000	COMUNIDAD DE MADRID 1.723 22-32 30/04A	EUR	2 503 462.50	0.38
1 900 000	SPAIN 1.00 21-42 30/07A	EUR	1 826 621.37	0.28
	SWEDEN/SUÈDE		19 774 297.51	3.00
13 000 000	GOTHENBURG 1.00 18-24 05/11A	SEK	1 377 172.43	0.21
9 170 000	KOMMUNINVI SVERIGE 0.25 20-27 26/11A	SEK	892 551.60	0.14
2 100 000	SBAB BANK AB 0.5000 22-27 08/02A	EUR	2 243 920.20	0.34
5 900 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.010 20-27 02/12A	EUR	6 072 517.14	0.92
4 000 000	SWEDEN 0.75 19-24 28/03A	SEK	424 998.66	0.06
900 000 000	VASAKRONAN AB 0.11 20-30 13/03S	JPY	6 960 020.38	1.06
1 614 000	VOLVO CAR AB 2.5 20-27 07/10A	EUR	1 803 117.10	0.27
	SWITZERLAND/SUISSE		6 849 147.13	1.04
4 000 000	EUROFIMA 5.5 02-32 07/06A	GBP	6 849 147.13	1.04
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		71 678 808.95	10.88
1 250 000	ALLIANDER N.V. 0.375 20-30 10/06A	EUR	1 283 754.71	0.19
3 500 000	DE VOLKSBANK NV 0.25 21-26 22/06A	EUR	3 683 302.66	0.56
2 000 000	DIGITAL DUTCH FINCO 0.625 20-25 17/01A	EUR	2 154 424.19	0.33
1 400 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1 20-32 23/09A	EUR	1 319 543.93	0.20
1 550 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1.5 20-30 17/01A	EUR	1 590 441.66	0.24
2 700 000	EDP FINANCE 1.71 20-28 24/01S	USD	2 391 757.20	0.36
1 500 000	ENEL FINANCE INTL 1.50 19-25 21/07A	EUR	1 693 767.62	0.26
3 300 000	ENEL FINANCE INTL 1.125 18-26 16/09A	EUR	3 650 228.57	0.55
7 750 000	ING GROUP NV 4.625 18-26 06/01S	USD	8 033 650.00	1.22
700 000	ING GROUP NV 1.125 21-28 07/12A	GBP	827 044.38	0.13
9 500 000	NEDER WATERSCHAPSBANK 1.00 20-30 28/05S	USD	8 408 117.50	1.28
20 600 000	NEDER WATERSCHAPSBANK 0.50 15-30 29/04A	USD	20 392 249.00	3.09
1 250 000	NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	EUR	1 312 537.57	0.20
310 000	POSTNL NV 0.625 19-26 23/09A	EUR	332 552.61	0.05
7 850 000	RABOBANK 1.004 20-26 24/09S	USD	7 223 216.75	1.10
7 300 000	RABOBANK 1.106 21-27 24/02S	USD	6 692 092.50	1.02
695 000	VESTEDA FINANCE 0.7500 21-31 18/10A	EUR	690 128.10	0.10
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		32 042 992.91	4.87
2 000 000	BAZALGETTE FIN 2.375 17-27 29/11A	GBP	2 635 626.31	0.40
550 000	BAZALGETTE FINANCE 2.75 22-34 10/03A	GBP	715 705.31	0.11

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
2 500 000	ENW FINANCE PLC 1.4150 20-30 30/07A	GBP	2 970 402.23	0.45
5 500 000	IFFIM 0.5000 09-24 24/06S	ZAR	326 894.75	0.05
2 500 000	IFFIM 0.5000 12-27 29/06S	ZAR	112 882.67	0.02
3 000 000	IFFIM 1.00 21-26 21/04S	USD	2 804 835.00	0.43
3 040 000	MORHOMES 3.40 19-38 19/02S	GBP	4 091 248.75	0.62
680 000	MOTABILITY OPERATION 1.5 21-41 20/01S	GBP	729 083.91	0.11
4 500 000	SCOTTISH HYDRO ELECTRI 2.25 19-35 27/09A	GBP	5 365 032.26	0.82
4 000 000	SSE PLC 1.375 18-27 04/09A	EUR	4 438 850.42	0.67
1 640 000	TRANSPORT FOR LONDON 2.125 15-25 24/04A	GBP	2 139 339.51	0.32
3 000 000	TRITAX BIG BOX 1.5000 20-33 27/11S	GBP	3 406 581.30	0.52
1 300 000	TRITAX EUROBOX PLC 0.95 21-26 02/06A	EUR	1 363 476.91	0.21
750 000	YORKSHIRE WATER FINA 2.75 19-41 18/04A	GBP	943 033.58	0.14
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		95 476 338.13	14.50
20 000 000	BANQUE INTERNATIONALE 1.625 21-31 03/11S	USD	18 481 800.00	2.80
2 650 000	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	3 019 537.66	0.46
3 400 000	ENEXIS HOLDING N.V. 0.625 20-32 17/06A	EUR	3 442 860.65	0.52
8 000 000	IBRD 3.125 18-25 20/11S	USD	8 143 360.00	1.24
40 000 000	IBRD 7.00 13-23 07/06A	ZAR	2 757 693.44	0.42
2 450 000	IBRD 2.125 15-25 03/03S	USD	2 421 261.50	0.37
66 250 000	IBRD 2.00 21-26 18/02A	CNH	10 036 202.95	1.52
46 000 000	INTERNATIONAL DEVELOP 1.75 21-07/02 27A	NOK	4 985 013.95	0.76
18 000 000	INTERNATIONAL FINANCE 1.13 19-29 12/11A	SEK	1 819 562.20	0.28
10 000 000	INTERNATIONAL FINANCE 1.25 17-27 05/04A	SEK	1 042 881.69	0.16
5 800 000	INTL DEV ASSOC 0.75 20-27 10/06S	USD	5 275 767.00	0.80
1 500 000	INTL DEV ASSOC 0.75 21-28 21/09A	GBP	1 849 006.26	0.28
4 600 000	INTL DEV ASSOC 0.875 21-26 28/04S	USD	4 276 528.00	0.65
20 750 000	INTL DEV ASSOC 1.00 20-30 03/12S	USD	18 369 041.25	2.79
2 800 000	KOREA HOUSING F 0.2580 21-28 27/10A	EUR	2 912 637.31	0.44
1 451 000	KOREA HOUSING FIN 0.75 18-23 30/10A	EUR	1 622 801.88	0.25
2 600 000	NTL AUSTRALIA BK USA 3.625 18-23 20/06S	USD	2 638 350.00	0.40
1 050 000	PROLOGIS INTL FDG II 1.625 20-32 17/06A	EUR	1 103 518.76	0.17
1 240 000	VF CORP 0.25 20-28 25/02A	EUR	1 278 513.63	0.19
	VENEZUELA/VENEZUELA		5 925 370.29	0.90
5 500 000	ANDEAN DEV CORP 0.625 19-26 20/11A	EUR	5 925 370.29	0.90
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		24 041 092.41	3.65
	BELGIUM/BELGIQUE		3 929 902.06	0.60
3 700 000	KBC GROUPE FL.R 21-27 01/03A	EUR	3 929 902.06	0.60
	FRANCE/FRANCE		8 510 112.42	1.29
3 300 000	BNP PARIBAS SA FL.R 19-26 04/12A	EUR	3 572 461.01	0.54
4 700 000	BNP PARIBAS SA FL.R 20-27 14/10A	EUR	4 937 651.41	0.75
	SPAIN/ESPAGNE		1 086 213.43	0.16
1 000 000	CAIXABANK S.A. FL.R 20-26 10/07A	EUR	1 086 213.43	0.16
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		10 514 864.50	1.60
4 450 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 19-25 22/10S	USD	4 370 478.50	0.66
6 200 000	CITIGROUP INC FL.R 20-24 14/05S	USD	6 144 386.00	0.94
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		46 998 449.34	7.14
	BONDS/OBLIGATIONS		46 998 449.34	7.14
	CANADA/CANADA		10 156 073.65	1.55
14 050 000	PROVINCE DE L ONTARIO 1.55 21-29 01/11S	CAD	10 156 073.65	1.55

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	FINLAND/FINLANDE		7 851 418.07	1.19
2 500 000	OP MORTGAGE BANK 0.05 21-31 25/03A	EUR	2 516 786.49	0.38
4 800 000	OP MORTGAGE BANK 1.0 22-27 05/10A	EUR	5 334 631.58	0.81
	HONG KONG/HONG-KONG		12 591 250.00	1.92
14 000 000	HONG KONG 1.375 21-31 02/02S	USD	12 591 250.00	1.92
	ITALY/ITALIE		2 797 165.94	0.42
2 750 000	TERNA SPA 0.375 21-29 23/06A	EUR	2 797 165.94	0.42
	JAPAN/JAPON		3 391 423.15	0.51
2 500 000	DENSO CORP 1.239 21-26 16/09S	USD	2 312 400.00	0.35
60 000 000	JAPAN FIN ORGANIZ 0.1450 20-30 27/09S	JPY	489 130.36	0.07
72 000 000	TOKYO METRO CO LTD 0.275 20-30 12/06S	JPY	589 892.79	0.09
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		7 140 357.78	1.08
1 300 000	ANDORRA 1.25 21-31 06/05A	EUR	1 350 921.78	0.21
6 200 000	ISDB TRUST SERVICES 1.262 21-26 31/03S	USD	5 789 436.00	0.87
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		3 070 760.75	0.47
3 350 000	THE EXPORT IMP BK KOR 2.125 22-32 18/01S	USD	3 070 760.75	0.47

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						202 598.95	0.03
CNY	170 500 000.00	JP Morgan	21/04/2022	EUR	24 158 696.42	(571.29)	0.00
USD	5 928 045.43	JP Morgan	21/04/2022	NOK	53 500 000.00	(190 443.11)	(0.03)
MYR	47 000 000.00	Goldman Sachs	21/04/2022	USD	11 175 618.47	2 252.17	0.00
USD	3 685 247.49	JP Morgan	21/04/2022	ZAR	56 000 000.00	(147 087.40)	(0.02)
AUD	10 450 000.00	Caceis Bank	21/04/2022	USD	7 524 370.98	322 826.50	0.05
JPY	650 000 000.00	JP Morgan	21/04/2022	NOK	49 719 758.79	(330 860.45)	(0.05)
JPY	610 000 000.00	JP Morgan	21/04/2022	SEK	49 476 992.90	(283 275.56)	(0.04)
JPY	1 010 000 000.00	JP Morgan	21/04/2022	GBP	6 568 805.77	(327 616.24)	(0.05)
KRW	8 940 000 000.00	Goldman Sachs	21/04/2022	EUR	6 531 792.32	108 334.37	0.02
USD	11 677 315.60	Caceis Bank	21/04/2022	CAD	15 000 000.00	(331 858.71)	(0.05)
JPY	2 340 000 000.00	JP Morgan	21/04/2022	EUR	18 023 778.91	(775 064.73)	(0.12)
CHF	211 993.16	Morgan Stanley	24/05/2022	NOK	1 968 460.19	5 246.87	0.00
CHF	749 015.87	JP Morgan	24/05/2022	USD	815 572.90	(1 633.54)	0.00
EUR	42 314.09	JP Morgan	24/05/2022	MXN	940 848.96	(98.53)	0.00
EUR	117 681 973.57	Morgan Stanley	24/05/2022	USD	129 071 070.22	1 867 777.67	0.27
GBP	2 299 890.74	Morgan Stanley	24/05/2022	CAD	3 774 957.86	5 916.61	0.00
GBP	5 487 697.58	JP Morgan	24/05/2022	CNY	46 281 595.06	(70 894.84)	(0.01)
GBP	1 370 811.83	JP Morgan	24/05/2022	USD	1 810 825.15	(5 921.56)	0.00
JPY	120 804 985.00	Morgan Stanley	24/05/2022	GBP	743 203.86	16 751.16	0.00
JPY	1 098 086.00	JP Morgan	24/05/2022	MXN	179 840.53	28.86	0.00
JPY	2 307 937.00	Morgan Stanley	24/05/2022	TRY	295 854.49	(1 155.44)	0.00
JPY	1 359 206.00	Morgan Stanley	24/05/2022	ZAR	161 518.64	144.94	0.00
USD	2 082 344.03	Morgan Stanley	24/05/2022	CAD	2 601 807.86	(693.58)	0.00
USD	8 679 593.11	Morgan Stanley	24/05/2022	JPY	1 073 878 578.00	(168 015.78)	(0.03)
CHF	1 936 177.07	Morgan Stanley	24/05/2022	AUD	2 751 893.27	37 528.10	0.01
CHF	5 631 037.78	Morgan Stanley	24/05/2022	GBP	4 591 015.71	74 285.16	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non- réalisée	% de l'actif net
						USD	
CHF	1 244 796.03	Goldman Sachs	24/05/2022	KRW	1 636 859 751.00	2 204.35	0.00
GBP	907 069.19	Goldman Sachs	24/05/2022	KRW	1 464 361 419.00	(13 860.43)	0.00
JPY	570 048 887.00	Morgan Stanley	24/05/2022	EUR	4 200 155.21	23 289.37	0.00
USD	1 390 378.37	Morgan Stanley	24/05/2022	AUD	1 845 805.87	4 311.08	0.00
USD	552 725.01	JP Morgan	24/05/2022	GBP	419 629.49	212.43	0.00
USD	10 215 666.47	Goldman Sachs	24/05/2022	MYR	43 345 140.26	(92 979.72)	(0.01)
CHF	3 267 941.85	Morgan Stanley	24/05/2022	CAD	4 373 361.43	49 837.80	0.01
CHF	7 672 016.25	Goldman Sachs	24/05/2022	CNY	52 790 831.59	14 453.79	0.00
CHF	25 749 224.68	Morgan Stanley	24/05/2022	EUR	25 141 734.99	7 174.49	0.00
CHF	109 306.44	Morgan Stanley	24/05/2022	TRY	1 857 174.59	(7 835.02)	0.00
EUR	96 599.95	JP Morgan	24/05/2022	JPY	13 167 198.00	(1 001.67)	0.00
EUR	2 630 860.49	Morgan Stanley	24/05/2022	SEK	27 325 505.37	(4 877.48)	0.00
EUR	6 522 477.50	JP Morgan	24/05/2022	USD	7 213 281.21	43 953.38	0.01
GBP	165 854.66	Morgan Stanley	24/05/2022	NOK	1 887 819.05	2 476.42	0.00
JPY	69 261 081.00	Morgan Stanley	24/05/2022	CAD	699 518.35	10 594.57	0.00
JPY	169 717 041.00	JP Morgan	24/05/2022	CNY	8 947 639.76	(12 323.39)	0.00
JPY	8 458 321.00	JP Morgan	24/05/2022	USD	69 726.57	(39.07)	0.00
USD	4 913 348.30	Morgan Stanley	24/05/2022	CNY	31 489 845.81	(51 077.10)	(0.01)
USD	762 183.85	Morgan Stanley	24/05/2022	SEK	7 215 400.44	(12 049.13)	0.00
USD	35 775.36	Morgan Stanley	24/05/2022	ZAR	525 721.58	(202.16)	0.00
EUR	841 433.84	JP Morgan	24/05/2022	CHF	869 944.23	(9 128.23)	0.00
EUR	32 871 617.02	Morgan Stanley	24/05/2022	JPY	4 461 131 338.00	(180 337.70)	(0.03)
GBP	7 332.19	JP Morgan	24/05/2022	MXN	195 227.22	(135.70)	0.00
GBP	9 081.94	Morgan Stanley	24/05/2022	ZAR	175 337.75	(41.26)	0.00
JPY	48 195 536.00	Morgan Stanley	24/05/2022	AUD	516 988.75	8 858.26	0.00
USD	762 648.60	JP Morgan	24/05/2022	CHF	708 989.18	(7 794.62)	0.00
EUR	18 008 930.59	Goldman Sachs	24/05/2022	CNY	126 997 988.06	16 197.28	0.00
EUR	2 879 698.85	Goldman Sachs	24/05/2022	KRW	3 882 369 645.00	953.95	0.00
EUR	76 233.54	Morgan Stanley	24/05/2022	TRY	1 326 591.65	(5 621.35)	0.00
GBP	1 383 128.78	Morgan Stanley	24/05/2022	AUD	2 411 897.20	9 959.82	0.00
GBP	235 166.42	JP Morgan	24/05/2022	CHF	287 106.38	(2 356.28)	0.00
GBP	862 553.16	Morgan Stanley	24/05/2022	SEK	10 730 383.81	(15 704.84)	0.00
JPY	1 150 249 265.00	Morgan Stanley	24/05/2022	USD	9 303 300.91	173 520.65	0.03
USD	16 221 774.35	Morgan Stanley	24/05/2022	EUR	14 787 305.19	(231 320.77)	(0.04)
USD	109 297.24	JP Morgan	24/05/2022	JPY	13 394 099.00	(1 055.79)	0.00
USD	782 782.01	Goldman Sachs	24/05/2022	KRW	960 838 661.00	(9 956.42)	0.00
USD	28 885.58	JP Morgan	24/05/2022	MXN	585 356.89	(467.41)	0.00
CHF	913 396.55	JP Morgan	24/05/2022	EUR	890 551.56	1 696.10	0.00
CHF	33 322.61	JP Morgan	24/05/2022	MXN	723 369.99	(62.76)	0.00
CHF	41 245.94	Morgan Stanley	24/05/2022	ZAR	649 674.11	360.91	0.00
EUR	4 470 135.26	Morgan Stanley	24/05/2022	AUD	6 506 398.09	87 859.56	0.01
JPY	29 217 952.00	Morgan Stanley	24/05/2022	SEK	2 236 906.06	698.24	0.00
USD	3 383 756.50	Morgan Stanley	24/05/2022	GBP	2 575 269.65	(7 017.75)	0.00
CHF	13 665 966.80	Morgan Stanley	24/05/2022	JPY	1 811 026 493.00	(70 407.17)	(0.01)
EUR	7 590 232.38	Morgan Stanley	24/05/2022	CAD	10 402 443.84	116 954.64	0.02
EUR	13 214 769.89	Morgan Stanley	24/05/2022	GBP	11 033 088.03	176 503.60	0.03
GBP	226 880.80	Morgan Stanley	24/05/2022	CNY	1 918 760.39	(3 769.09)	0.00
JPY	7 731 786.00	Morgan Stanley	24/05/2022	NOK	541 702.60	1 750.21	0.00
USD	56 051.58	Morgan Stanley	24/05/2022	TRY	889 038.62	(4 560.11)	0.00
CHF	1 249 011.07	Morgan Stanley	24/05/2022	SEK	12 667 623.89	(1 998.72)	0.00
CHF	51 873 350.50	Morgan Stanley	24/05/2022	USD	55 568 844.50	800 804.33	0.12
EUR	371 974.06	JP Morgan	24/05/2022	GBP	315 022.53	(903.04)	0.00
EUR	425 315.98	Morgan Stanley	24/05/2022	NOK	4 044 274.66	10 707.30	0.00
EUR	52 406.41	Morgan Stanley	24/05/2022	ZAR	844 996.63	483.02	0.00
GBP	19 148 535.12	Morgan Stanley	24/05/2022	EUR	22 933 250.78	(304 424.69)	(0.05)
GBP	10 063 599.90	Morgan Stanley	24/05/2022	JPY	1 635 730 885.00	(226 253.44)	(0.03)
GBP	8 276.45	Morgan Stanley	24/05/2022	TRY	172 512.02	(863.96)	0.00
GBP	37 183 534.83	Morgan Stanley	24/05/2022	USD	48 850 326.24	108 031.29	0.02

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
JPY	6 576 997.00	JP Morgan	24/05/2022	EUR	48 249.49	502.61	0.00
JPY	28 910 364.00	Goldman Sachs	24/05/2022	KRW	286 583 741.00	1 744.95	0.00
USD	111 634.85	Morgan Stanley	24/05/2022	NOK	967 134.92	1 029.17	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 –

TargetNetZero Global IG Corporate

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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

	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 103 275 059.83)	(2)	92 150 100.75
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 58 502.39)	(2)	47 245.54
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		4 845 353.85
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		7 805.57
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		7 600.83
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		1 170 911.14
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	135 964.76
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>À recevoir sur opérations de change, net</i>		1 541.63
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	104 783.91
Other assets/ <i>Autres actifs</i>		20 634.68
		98 491 942.66
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		13 157.09
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		1 534 665.27
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	22 588.40
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	19 630.65
		1 590 041.41
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		96 901 901.25

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		178 471 012.32
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	2 578 946.92
Bank interest/Intérêts bancaires		802.16
		2 579 749.08
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	175 280.04
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	196.79
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		7 884.96
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	102 747.32
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		45 997.20
		332 106.31
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		2 247 642.77
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(3 543 324.44)
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options	(2)	928.12
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(1 162 193.63)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(1 061 378.76)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(2 199 034.39)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	946 374.18
		(4 770 986.15)
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)	(8 735 828.09)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur options	(2)	15 711.09
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	1 416 315.78
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	633 778.39
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)	221 443.61
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		(11 219 565.37)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(202 482.96)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(70 147 062.74)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		96 901 901.25

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - EUR - Hedged - Capitalisation	4 406.64500	0.00000	0.00000	4 406.64500
P - EUR - Hedged - Distribution	2 720.00000	0.00000	0.00000	2 720.00000
N - USD - Capitalisation	1 800.00000	0.00000	0.00000	1 800.00000
N - USD - Hedged - Capitalisation	793 933.78900	0.00000	0.00000	793 933.78900
N X1 - USD - Hedged - Capitalisation	7 314 689.35500	1 266 995.72900	(4 786 667.64800)	3 795 017.43600
N - CHF - Hedged - Capitalisation	41 730.00000	257 799.31800	(212 999.31800)	86 530.00000
N X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	428 983.75300	116 233.84800	(468 728.30200)	76 489.29900
N X1 - EUR - Hedged - Distribution	0.00000	224.00000	0.00000	224.00000
I - USD - Capitalisation	328 243.00000	35 000.00000	0.00000	363 243.00000
I - USD - Hedged - Capitalisation	46 551.00000	6 635.00000	(6 183.00000)	47 003.00000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 258 089.00000	68 237.00000	(102 289.00000)	1 224 037.00000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	724 513.48400	33 277.00000	0.00000	757 790.48400
S - EUR - Hedged - Capitalisation	2 462 873.00000	545 547.00000	(2 179 822.00000)	828 598.00000
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	752 521.22900	227 873.00000	(593 363.00000)	387 031.22900

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	45 746.53	49 515.05	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.38	11.24	0.00
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	27 429.09	30 223.02	30 249.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0842	11.1114	11.1212
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 279.42	20 963.47	20 640.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7108	11.6464	11.4672
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 046 414.30	9 712 555.46	12 400 834.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3944	12.2335	12.0574

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
N X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	43 643 394.42	90 206 099.89	45 393 718.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5002	12.3322	12.1232
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	925 956.80	482 581.82	1 686 978.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7010	11.5644	11.5306
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	86 073.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.5070
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	110 413.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.0619
N X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	755 724.38	4 568 876.43	3 303 829.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8801	10.6505	10.5649
N X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 127.35	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.50	0.00	0.00
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 897 936.05	3 829 265.97	3 826 090.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7309	11.6659	11.4814
I - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	536 276.82	570 115.13	214 308.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4094	12.2471	12.0662
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 122 138.28	14 572 467.38	14 463 748.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7204	11.5830	11.5445

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 596 608.19	8 857 396.85	14 589 343.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3443	12.2253	12.1136
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 266 797.10	29 644 220.08	14 463 364.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1837	12.0364	11.8956
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 519 297.40	7 553 346.31	1 825 073.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0931	10.0374	10.0764

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			92 150 100.75	95.10
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			88 737 560.75	91.57
BONDS/OBLIGATIONS			50 725 361.23	52.34
AUSTRALIA/AUSTRALIE			964 560.00	1.00
1 000 000	WESTPAC BANKING CORP 2.894 20-30 31/01S	USD	964 560.00	1.00
AUSTRIA/AUTRICHE			2 556 144.16	2.64
1 000 000	RAIFFEISEN BANK 1.375 21-33 17/06A	EUR	953 902.66	0.98
1 700 000	SUZANO AUSTRIA GMBH 3.75 20-31 14/09S	USD	1 602 241.50	1.66
BERMUDA/BERMUDES			992 570.00	1.02
1 000 000	STAR ENERGY GEOTHERMAL 4.85 20-38 14/10S	USD	992 570.00	1.02
FINLAND/FINLANDE			1 317 693.00	1.36
1 300 000	NOKIA CORP 4.375 17-22 12/06S	USD	1 317 693.00	1.36
FRANCE/FRANCE			1 020 722.86	1.05
1 000 000	FAURECIA 2.7500 21-27 15/02S	EUR	1 020 722.86	1.05
GERMANY/ALLEMAGNE			2 041 533.51	2.11
1 200 000	ALLIANZ SE 3.20 21-99 31/12A	USD	1 049 346.00	1.08
300 000	COMMERZBANK AG 8.125 13-23 19/09S	USD	317 515.50	0.33
400 000	DEUTSCHE BK 4.0 22-32 24/06A	EUR	445 823.27	0.46
200 000	HORNBACH BAUMAR 3.2500 19-26 25/10A	EUR	228 848.74	0.24
IRELAND/IRLANDE			1 999 423.87	2.06
1 300 000	BANK OF IRELAND GRP 2.375 19-29 14/10A	EUR	1 433 173.87	1.48
600 000	PERRIGO FINANCE 3.1500 20-30 15/06S	USD	566 250.00	0.58
ITALY/ITALIE			1 638 070.03	1.69
700 000	INFRASTRUTTURE WIREL 1.875 20-26 08/07A	EUR	769 508.74	0.79
800 000	MEDIOBANCA 2.3000 20-30 23/11A	EUR	868 561.29	0.90
JAPAN/JAPON			901 585.00	0.93
1 000 000	TAKEDA PHARMA 2.05 20-30 09/07S	USD	901 585.00	0.93
LUXEMBOURG/LUXEMBOURG			2 640 241.14	2.72
1 500 000	ALBION FINANCIN 6.1250 21-26 15/10S	USD	1 451 250.00	1.49
1 200 000	GRAND CITY PROPERTIES 1.50 -49 31/12A	EUR	1 188 991.14	1.23
MEXICO/MEXIQUE			43 667.36	0.05
43 000	ALPEK 4.50 12-22 20/11S	USD	43 667.36	0.05
SWEDEN/SUÈDE			1 294 835.50	1.34
300 000	MOLNLYCKE HLDG 0.875 19-29 05/09A	EUR	302 820.50	0.31
1 000 000	SKANDINAVISKA ENSKIL 5.125 19-XX 13/05S	USD	992 015.00	1.03
THE NETHERLANDS/PAYS-BAS			1 259 370.90	1.30
644 000	CTP NV 1.25 21-29 21/06A	EUR	628 658.57	0.65
600 000	STELLANTIS N.V. 0.625 21-27 30/03A	EUR	630 712.33	0.65
UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI			6 285 913.58	6.49
1 100 000	ASTRAZENECA PLC 6.45 07-37 15/09S	USD	1 467 141.50	1.51
1 800 000	BRITISH TELECOM -81 23/11S	USD	1 721 601.00	1.78
1 100 000	DRAX FINCO PLC 2.6250 20-25 01/11S	EUR	1 228 057.96	1.27
600 000	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	636 587.12	0.66
1 200 000	STANDARD CHARTERED 5.20 13-24 26/01S	USD	1 232 526.00	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		25 769 030.32	26.58
1 200 000	ABBVIE INC 4.40 13-42 06/11S	USD	1 273 956.00	1.31
500 000	ADOBE INC 20-30 01/02S	USD	472 320.00	0.49
1 600 000	AMERICAN TOWER CORP 3.80 19-29 15/08S	USD	1 593 232.00	1.64
600 000	AMERICAN WATER 6.593 08-37 15/10S	USD	779 466.00	0.80
900 000	AON CORP 3.75 19-29 02/05S	USD	919 552.50	0.95
1 000 000	AT&T INC 2.55 21-33 01/12S	USD	888 285.00	0.92
900 000	BIOGEN INC 5.20 15-45 15/09S	USD	1 005 183.00	1.04
700 000	CSX CORP 4.10 13-44 15/03S	USD	718 620.00	0.74
1 300 000	DANAHER CORP 2.6000 20-50 01/10S	USD	1 073 085.00	1.11
700 000	DIGITAL REALTY 3.6000 19-29 01/07S	USD	696 461.50	0.72
700 000	DOMINION ENERGY INC 3.375 20-30 03/04S	USD	690 053.00	0.71
700 000	ENTERGY CORP 3.7500 20-50 15/06S	USD	661 843.00	0.68
1 000 000	ENTERGY CORP 2.4 21-31 05/03S	USD	897 685.00	0.93
1 000 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.535 19-25 06/03A	GBP	1 319 458.99	1.36
700 000	GENTING NEW YORK LLC 3.3 21-26 10/02S	USD	648 504.50	0.67
700 000	HASBRO INC 6.35 10-40 15/03S	USD	850 028.97	0.88
500 000	HP ENTERPRISE CO 1.75 20-26 17/07S	USD	469 215.00	0.48
600 000	IBM CORP 1.95 20-30 07/05S	USD	545 079.00	0.56
1 200 000	MCDONALD'S CORP 6.30 07-37 15/10S	USD	1 534 908.00	1.58
1 300 000	MOODY'S CORP 3.25 20-50 20/05S	USD	1 165 476.00	1.20
900 000	MORGAN STANLEY 7.25 02-32 01/04S	USD	1 161 288.00	1.20
700 000	NEXTERA ENERGY CAPIT 2.25 20-30 12/05S	USD	641 109.00	0.66
1 300 000	OWENS CORNING 3.875 20-30 01/06S	USD	1 312 740.00	1.35
800 000	PFIZER INC 7.20 09-39 15/03S	USD	1 177 840.00	1.22
500 000	PVH CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	575 025.86	0.59
1 000 000	SODEXO INC 2.718 21-31 16/04S	USD	931 280.00	0.96
800 000	VERIZON COM 2.55 21-31 22/03S	USD	742 188.00	0.77
600 000	VERIZON COM 4.40 14-34 01/11S	USD	639 129.00	0.66
400 000	YUM BRANDS INC 4.625 21-32 31/01S	USD	386 018.00	0.40
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		38 012 199.52	39.23
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		2 105 260.00	2.17
900 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	966 154.50	1.00
1 300 000	MACQUARIE BANK LTD FL.R 21-36 03/03S	USD	1 139 105.50	1.17
	AUSTRIA/AUTRICHE		1 109 473.39	1.14
1 000 000	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 20-35 09/10A	EUR	1 109 473.39	1.14
	BELGIUM/BELGIQUE		658 827.88	0.68
600 000	KBC GROUPE SA FL.R 18-XX 24/04S	EUR	658 827.88	0.68
	FRANCE/FRANCE		5 547 371.30	5.72
1 000 000	AXA SA FL.R 21-41 07/04A	EUR	999 048.44	1.03
400 000	BNP PARIBAS FL.R 14-XX 25/11A	EUR	470 938.01	0.49
1 500 000	EDF FL.R 14-XX 22/01S	USD	1 496 310.00	1.54
900 000	ORANGE SA FL.R 20-XX 15/10A	EUR	940 455.73	0.97
1 500 000	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	1 640 619.12	1.69
	GERMANY/ALLEMAGNE		4 745 787.73	4.90
700 000	ALLIANZ SE FL.R 19-49 25/09A	EUR	717 710.99	0.74
1 200 000	BAYER AG FL.R 19-79 12/11A	EUR	1 272 733.64	1.32
700 000	COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	EUR	797 376.17	0.82
700 000	DEUTSCHE BANK FL.R 20-31 19/05A	EUR	840 999.84	0.87
1 000 000	INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	1 116 967.09	1.15
	IRELAND/IRLANDE		1 210 249.99	1.25
1 100 000	AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/09A	EUR	1 210 249.99	1.25

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

Number of Shares or Nominal Value Nombre d'actions ou valeur nominale	Investment Investissement	Quotation Currency Devise de cotation	Market Value Valeur de marché	% of Net Assets % de l'actif net
			USD	
	ITALY/ITALIE		2 091 220.11	2.16
1 300 000	ENEL SPA FL.R 20-XX 10/03A	EUR	1 398 148.20	1.44
600 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 20/02A	EUR	693 071.91	0.72
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		893 862.95	0.92
800 000	HOLCIM FINANCE LUX FL.R 19-XX 05/07A	EUR	893 862.95	0.92
	NORWAY/NORVÈGE		999 160.00	1.03
1 000 000	DNB BANK ASA FL.R 19-XX 31/12A	USD	999 160.00	1.03
	SPAIN/ESPAGNE		1 401 205.20	1.45
100 000	BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 19-29 22/02A	EUR	113 095.86	0.12
1 100 000	MAPFRE FL.R 18-48 30/08A	EUR	1 288 109.34	1.33
	SWEDEN/SUÈDE		1 325 342.50	1.37
900 000	CASTELLUM AB FL.R 21-99 31/12A	EUR	894 942.78	0.93
400 000	TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/02A	EUR	430 399.72	0.44
	SWITZERLAND/SUISSE		1 164 097.00	1.20
1 100 000	UBS GROUP SA FL.R 15-XX 19/02A	USD	1 164 097.00	1.20
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		3 967 082.96	4.09
1 100 000	DEUT TELEKOM INT FIN FL.R 00-30 15/06S	USD	1 479 241.50	1.53
400 000	ING GROUP NV FL.R 19-30 13/11A	EUR	427 673.74	0.44
900 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	942 283.26	0.97
100 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 15-XX 20/03A	EUR	107 747.36	0.11
900 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A	EUR	1 010 137.10	1.04
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		7 065 862.51	7.30
1 300 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 15-XX 30/03S	USD	1 349 959.00	1.40
900 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 19-29 01/11S	USD	893 839.50	0.92
1 600 000	PHOENIX GROUP HOLDING FL.R 20-31 04/09S	USD	1 593 584.00	1.65
1 000 000	SSE PLC FL.R 20-XX 14/04A	GBP	1 273 375.62	1.31
300 000	SSE PLC FL.R 20-XX 14/07A	EUR	336 622.24	0.35
900 000	VODAFONE GROUP FL.R 21-81 04/06S	USD	822 321.00	0.85
700 000	VODAFONE GROUP FL.R 18-78 03/10A	EUR	796 161.15	0.82
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		3 727 396.00	3.85
1 300 000	CITIGROUP INC FL.R 20-31 31/03S	USD	1 356 173.00	1.40
600 000	DEUTSCHE BANK AG NY FL.R 17-32 01/12S	USD	580 674.00	0.60
700 000	NEXTERA ENERGY CAPIT FL.R 19-79 01/05S	USD	724 836.00	0.75
1 100 000	PRUDENTIAL FINANCIAL FL.R 17-47 15/09S	USD	1 065 713.00	1.10
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		3 412 540.00	3.52
	BONDS/OBLIGATIONS		2 435 615.00	2.51
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		675 353.00	0.70
700 000	ANZ BANKING GRP 2.95 20-30 22/07S	USD	675 353.00	0.70
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		1 760 262.00	1.81
400 000	INTL FLAVORS & FRAG 1.23 20-25 01/10S	USD	370 692.00	0.38
1 500 000	IRON MOUNTAIN INC 4.5000 20-31 15/02S	USD	1 389 570.00	1.43
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		976 925.00	1.01
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		976 925.00	1.01
1 000 000	NTL AUSTRALIA BK FL.R 19-34 02/08S	USD	976 925.00	1.01
	Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché		47 245.54	0.05

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
OTC options (Counterparties refer to Note 2) / Options OTC (Contreparties voir la note 2)			47 245.54	0.05
Purchased OTC options at market value/Positions longues en options OTC à la valeur de marché			64 246.05	0.07
5 200 000	IEUROP365M OTC APR 0.550 20.04.22 PUT	EUR	30 303.37	0.03
5 000 000	IEUROP365M OTC APR 0.700 20.04.22 PUT	EUR	5 605.86	0.01
3 000 000	IEUROP365M OTC APR 0.800 20.04.22 PUT	EUR	1 233.74	0.00
11 000 000	IEUROP365M OTC APR 1.000 20.04.22 PUT	EUR	799.83	0.00
3 125 000	IEUROP365M OTC MAY 0.700 18.05.22 PUT	EUR	7 144.08	0.01
2 250 000	IEUROP365M OTC MAY 0.900 18.05.22 PUT	EUR	1 857.49	0.00
2 750 000	IEUROP375M OTC JUL 0.800 20.07.22 PUT	EUR	13 157.09	0.01
2 250 000	XNAIG3815 OTC JUN 0.800 15.06.22 PUT	USD	4 144.59	0.00
Sold OTC options at market value/Positions courtes en options OTC à la valeur de marché			(17 000.51)	(0.02)
(5 200 000)	IEUROP365M OTC APR 0.425 20.04.22 CALL	EUR	0.00	0.00
(5 000 000)	IEUROP365M OTC APR 0.500 20.04.22 CALL	EUR	(5.67)	0.00
(3 000 000)	IEUROP365M OTC APR 0.575 20.04.22 CALL	EUR	(328.99)	0.00
(5 000 000)	IEUROP365M OTC APR 1.000 20.04.22 PUT	EUR	(363.56)	0.00
(11 000 000)	IEUROP365M OTC APR 1.200 20.04.22 PUT	EUR	(131.08)	0.00
(11 000 000)	IEUROP365M OTC APR 1.300 20.04.22 PUT	EUR	(48.96)	0.00
(3 125 000)	IEUROP365M OTC MAY 0.525 18.05.22 CALL	EUR	(264.67)	0.00
(2 250 000)	IEUROP365M OTC MAY 0.650 18.05.22 CALL	EUR	(4 388.12)	0.00
(3 125 000)	IEUROP365M OTC MAY 1.000 18.05.22 PUT	EUR	(1 708.47)	0.00
(2 250 000)	IEUROP365M OTC MAY 1.200 18.05.22 PUT	EUR	(576.02)	0.00
(2 750 000)	IEUROP375M OTC JUL 0.600 20.07.22 CALL	EUR	(1 927.67)	0.00
(2 750 000)	IEUROP375M OTC JUL 1.100 20.07.22 PUT	EUR	(5 877.85)	(0.01)
(2 250 000)	XNAIG3815 OTC JUN 1.100 15.06.22 PUT	USD	(1 379.45)	0.00

Underlying <i>Sous-jacent</i>	Number of contracts <i>Nombre de contrats</i>	Intermediary <i>Intermédiaire</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Commitment <i>Engagement</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
					USD	USD	
Futures Contracts/Contrats futures						135 964.76	0.14
EURO BOBL FUTURE	(70)	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	EUR	7 760 160.74	80 222.07	0.07
EURO BUND FUTURE	10	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	EUR	1 066 725.37	(12 684.21)	(0.01)
EURO BUXL FUTURE	3	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	EUR	480 446.16	(4 272.58)	0.00
LONG GILT FUTURE-LIF	19	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	GBP	3 119 968.43	6 254.17	0.01
US ULTRA BD CBT 30YR	39	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	USD	4 043 812.50	78 000.00	0.08
US 10 YEARS NOTE	(42)	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	USD	4 248 562.50	11 156.25	0.01
US 5 YEARS NOTE-CBT	51	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	USD	4 725 070.34	(22 710.94)	(0.02)

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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						104 783.91	0.11
CHF	1 168 099.10	UBS	04/04/2022	GBP	950 000.00	18 513.77	0.02
USD	2 975 000.00	UBS	04/04/2022	EUR	2 696 385.20	(25 133.01)	(0.03)
USD	225 000.00	Morgan Stanley	04/04/2022	CHF	211 680.00	(5 028.08)	(0.01)
CHF	205 538.84	Goldman Sachs	04/04/2022	EUR	200 000.00	824.62	0.00
USD	150 000.00	Goldman Sachs	04/04/2022	CHF	138 922.19	(963.74)	0.00
EUR	625 000.00	Goldman Sachs	04/04/2022	CHF	644 771.50	(5 253.00)	(0.01)
CHF	6 102 672.98	UBS	04/04/2022	EUR	5 925 000.00	39 191.57	0.04
USD	1 950 000.00	UBS	04/04/2022	CHF	1 818 192.60	(25 790.60)	(0.03)
USD	150 000.00	Citibank	04/04/2022	EUR	136 615.49	(2 005.22)	0.00
USD	16 631 880.73	Goldman Sachs	04/04/2022	EUR	14 808 724.95	154 952.90	0.17
GBP	75 000.00	Morgan Stanley	04/04/2022	USD	98 809.85	(59.78)	0.00
EUR	300 000.00	Morgan Stanley	04/04/2022	USD	328 506.58	5 288.42	0.01
GBP	100 000.00	UBS	04/04/2022	USD	131 591.00	75.77	0.00
USD	3 153 641.25	Morgan Stanley	04/04/2022	GBP	2 350 000.00	59 472.28	0.06
EUR	350 000.00	Goldman Sachs	04/04/2022	USD	381 532.97	7 894.53	0.01
GBP	1 670 000.00	UBS	04/04/2022	EUR	1 993 303.97	(19 014.69)	(0.02)
EUR	13 694 908.68	UBS	04/04/2022	USD	15 349 781.88	(112 141.74)	(0.12)
GBP	100 000.00	Goldman Sachs	04/04/2022	CHF	122 896.32	(1 882.00)	0.00
GBP	75 000.00	Citibank	04/04/2022	USD	99 079.27	(329.20)	0.00
USD	8 275 000.00	Morgan Stanley	04/04/2022	EUR	7 363 988.47	81 458.23	0.08
CHF	17 870 916.68	UBS	04/04/2022	USD	19 500 000.00	(80 061.10)	(0.08)
EUR	805 982.66	UBS	04/04/2022	GBP	675 000.00	8 025.94	0.01
EUR	1 529 756.64	Citibank	04/04/2022	USD	1 687 902.93	14 180.80	0.01
GBP	225 000.00	Goldman Sachs	04/04/2022	USD	296 671.74	(421.52)	0.00
EUR	120 071.49	Nomura	04/04/2022	GBP	100 000.00	1 930.77	0.00
EUR	650 154.32	UBS	06/05/2022	GBP	550 000.00	68.45	0.00
GBP	1 470 000.00	UBS	06/05/2022	EUR	1 737 311.42	233.36	0.00
CHF	6 063 959.03	UBS	06/05/2022	EUR	5 925 000.00	(1 941.97)	0.00
USD	20 896 316.25	UBS	06/05/2022	EUR	18 766 789.48	(4 803.11)	0.00
CHF	1 149 084.85	UBS	06/05/2022	GBP	950 000.00	(518.52)	0.00
CHF	17 047 171.75	UBS	06/05/2022	USD	18 550 000.00	(4 600.47)	0.00
USD	2 532 820.87	Morgan Stanley	06/05/2022	GBP	1 925 000.00	(1 275.92)	0.00
EUR	9 476 175.86	Morgan Stanley	06/05/2022	USD	10 550 000.00	3 896.17	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 –

TargetNetZero Euro IG Corporate

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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

	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 79 747 621.83)	(2)	74 025 644.14
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 36 154.95)	(2)	25 513.27
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		2 796 857.86
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		6 377.50
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		15 291.44
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		890 178.03
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	4 210.00
		77 764 072.24
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		10 750.00
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		826 904.17
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	24 459.51
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	15 202.09
		877 315.77
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		76 886 756.47

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

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		82 523 266.34
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	928 625.30
Bank interest/Intérêts bancaires		64.02
		928 689.32
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	124 662.13
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	30 271.79
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		9 962.04
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	95 829.87
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		11 522.23
		272 248.06
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		656 441.26
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(178 074.67)
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options	(2)	14 779.25
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(559 047.90)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(239 272.27)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	213.29
		(304 961.04)
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)	(5 741 201.70)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	1 683.82
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	658 036.65
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	25 204.65
		(5 361 237.62)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(42 358.64)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(232 913.61)
		76 886 756.47
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - EUR - Capitalisation	857 366.91500	7 461.91200	(109 882.67600)	754 946.15100
P - EUR - Distribution	186 499.26500	0.00000	(30 783.87100)	155 715.39400
R - EUR - Capitalisation	5 710.57900	0.00000	(4 947.90900)	762.67000
N - EUR - Capitalisation	1 110 685.81800	103 153.89000	(129 657.01200)	1 084 182.69600
N - EUR - Distribution	19 182.80900	0.00000	(2 774.37600)	16 408.43300
I - EUR - Capitalisation	24 430.52800	66 904.00000	0.00000	91 334.52800
S - EUR - Capitalisation	501 324.65400	0.00000	0.00000	501 324.65400
M - EUR - Capitalisation	960 110.64600	85 425.67900	(106 643.69600)	938 892.62900
M - EUR - Distribution	296 757.40900	4 336.85800	(24 800.00000)	276 294.26700
M X1 - EUR - Capitalisation	226 390.34500	75 139.05800	(15 246.00000)	286 283.40300
M X1 - EUR - Distribution	20 329.00000	33 288.00000	0.00000	53 617.00000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 957 352.85	16 966 443.41	20 410 921.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.4879	19.7890	19.5088
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 516 311.50	1 951 443.00	2 477 764.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7377	10.4635	10.3645
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 133.05	105 441.18	147 616.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.2198	18.4642	18.2757
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	21 584 375.19	23 611 461.92	23 931 353.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.9084	21.2585	20.8467
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	242 291.00	305 378.73	332 739.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.7662	15.9194	15.7779

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 820 673.47	519 921.38	439 361.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.9341	21.2816	20.8609
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 454 282.27	11 137 557.94	10 864 636.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.8533	22.2163	21.6719
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 005 731.38	19 677 461.32	27 540 248.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.1776	20.4950	20.1322
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 729 117.88	3 156 635.00	2 952 072.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8776	10.6371	10.5470
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 535 261.07	4 670 791.30	5 933 177.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.3349	20.6316	20.1986
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 028 226.81	420 731.16	513 635.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.1773	20.6961	20.3501

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			74 025 644.14	96.28
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			74 025 644.14	96.28
BONDS/OBLIGATIONS			30 820 667.14	40.09
	EUR/EUR		30 820 667.14	40.09
625 000	ALBION FINANCING 5.25 21-26 15/10S	EUR	617 875.00	0.80
1 100 000	AT&T INC 3.55 12-32 17/12A	EUR	1 258 873.00	1.64
1 500 000	BABCOCK INTL GROUP 1.375 19-27 13/09A	EUR	1 396 777.50	1.82
1 500 000	BANCO SANTANDER SA 2.50 15-25 18/03A	EUR	1 550 115.00	2.02
1 500 000	BANK OF IRELAND GRP 2.375 19-29 14/10A	EUR	1 486 237.50	1.93
1 700 000	BARRY CALLEBAUT SERV 2.375 16-24 24/05A	EUR	1 744 914.00	2.26
500 000	CARLSBERG BREWERIES 0.625 20-30 09/03A	EUR	453 435.00	0.59
1 300 000	CITIGROUP INC 1.50 16-28 26/10A	EUR	1 288 248.00	1.68
700 000	CREDIT AGRICOLE ASSUR 2.00 20-30 17/07A	EUR	666 081.50	0.87
1 484 000	CTP NV 1.25 21-29 21/06A	EUR	1 301 979.98	1.69
600 000	DEUTSCHE BK 4.0 22-32 24/06A	EUR	601 029.00	0.78
900 000	DEUTSCHE TELEKOM AG 1.375 19-34 05/07A	EUR	866 826.00	1.13
1 100 000	DH EUROPE FIN 1.80 19-49 18/09A	EUR	1 023 814.00	1.33
1 800 000	DRAX FINCO PLC 2.6250 20-25 01/11S	EUR	1 806 093.00	2.34
1 000 000	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	953 560.00	1.24
600 000	EDENRED SA 1.875 17-27 30/03A	EUR	611 979.00	0.80
807 000	FAURECIA 2.7500 21-27 15/02S	EUR	740 325.66	0.96
1 300 000	GRAND CITY PROPERTIES 1.50 -49 31/12A	EUR	1 157 663.00	1.51
700 000	HORNBAACH BAUMAR 3.2500 19-26 25/10A	EUR	719 876.50	0.94
500 000	IBM CORP 1.75 19-31 31/01A	EUR	509 912.50	0.66
1 200 000	INFRASTRUTTURE WIREL 1.875 20-26 08/07A	EUR	1 185 600.00	1.54
1 500 000	MEDIOBANCA 2.3000 20-30 23/11A	EUR	1 463 670.00	1.90
700 000	MOLNLYCKE HLDG 0.875 19-29 05/09A	EUR	635 043.50	0.83
900 000	MOODY'S CORP 0.95 19-30 25/02A	EUR	850 297.50	1.11
900 000	PVH CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	930 253.50	1.21
1 000 000	RAIFFEISEN BANK 1.375 21-33 17/06A	EUR	857 325.00	1.12
1 800 000	SODEXO 1.20-29 27/04A	EUR	1 724 949.00	2.24
900 000	STELLANTIS N.V. 0.625 21-27 30/03A	EUR	850 284.00	1.11
1 700 000	VERIZON COM 0.875 19-32 19/03A	EUR	1 567 629.50	2.04
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			43 204 977.00	56.19
	EUR/EUR		43 204 977.00	56.19
1 500 000	AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/09A	EUR	1 483 252.50	1.93
400 000	ALLIANZ SE FL.R 19-49 25/09A	EUR	368 598.00	0.48
1 000 000	ALLIANZ SE FL.R 17-47 06/07A	EUR	1 048 435.00	1.36
1 500 000	ANZ BANKING GRP FL.R 19-29 21/11A	EUR	1 471 395.00	1.91
1 400 000	AXA SA FL.R 18-49 28/05A	EUR	1 452 710.00	1.89
1 500 000	BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 19-29 22/02A	EUR	1 524 682.50	1.98
500 000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 17-28 07/02A	EUR	503 055.00	0.65
1 700 000	BAYER AG FL.R 19-79 12/11A	EUR	1 620 491.00	2.11
300 000	BNP PARIBAS FL.R 20-32 15/01A	EUR	284 052.00	0.37
1 200 000	BNP PARIBAS FL.R 14-XX 25/11A	EUR	1 269 774.00	1.65
900 000	CASTELLUM AB FL.R 21-99 31/12A	EUR	804 334.50	1.05
1 500 000	COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	EUR	1 535 670.00	2.00
700 000	DEUTSCHE BANK FL.R 20-31 19/05A	EUR	755 853.00	0.98
800 000	EDF FL.R 20-XX 15/09A	EUR	721 876.00	0.94
1 000 000	EDF FL.R 21-99 31/12A	EUR	898 170.00	1.17
1 300 000	ELM BV FL.R 15-XX 01/09A	EUR	1 302 541.50	1.69
2 200 000	ENEL SPA FL.R 20-XX 10/03A	EUR	2 126 542.00	2.78

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
400 000	HEIMSTADEN BOST FL.R 21-XX 01/05A	EUR	339 646.00	0.44
700 000	HOLCIM FINANCE LUX FL.R 19-XX 05/07A	EUR	702 943.50	0.91
1 700 000	INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	1 706 596.00	2.22
1 500 000	ING GROUP NV FL.R 19-30 13/11A	EUR	1 441 402.50	1.87
400 000	KBC GROUPE SA FL.R 18-XX 24/04S	EUR	394 750.00	0.51
1 400 000	LLOYDS BANK GROUP FL.R 20-30 18/03A	EUR	1 486 429.00	1.93
1 500 000	MAPFRE FL.R 18-48 30/08A	EUR	1 578 675.00	2.05
900 000	MERCK KGAA FL.R 20-80 09/09A	EUR	880 510.50	1.15
1 000 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-32 14/09A	EUR	918 945.00	1.20
1 600 000	ORANGE SA FL.R 20-XX 15/10A	EUR	1 502 648.00	1.95
1 600 000	SOCIETE GENERALE FL.R 20-30 24/11A	EUR	1 527 008.00	1.99
900 000	SSE PLC FL.R 20-XX 14/07A	EUR	907 623.00	1.18
1 500 000	STANDARD CHARTERED FL.R 20-30 09/06A	EUR	1 499 070.00	1.95
1 600 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	1 505 568.00	1.96
900 000	TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/02A	EUR	870 354.00	1.13
500 000	UBS GROUP SA FL.R 18-25 17/04A	EUR	502 085.00	0.65
900 000	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	884 709.00	1.15
1 400 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 20/02A	EUR	1 453 438.00	1.89
1 300 000	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 20-35 09/10A	EUR	1 296 288.50	1.69
900 000	VODAFONE GROUP FL.R 18-78 03/10A	EUR	919 998.00	1.20
1 700 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A	EUR	1 714 858.00	2.23
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			25 513.27	0.03
OTC options (Counterparties refer to Note 2) /Options OTC (Contreparties voir la note 2)			25 513.27	0.03
Purchased OTC options at market value/Positions longues en options OTC à la valeur de marché			38 107.35	0.05
2 800 000	IEUROP365M OTC APR 0.550 20.04.22 PUT	EUR	14 665.17	0.02
2 500 000	IEUROP365M OTC APR 0.700 20.04.22 PUT	EUR	2 519.15	0.00
2 250 000	IEUROP365M OTC APR 0.800 20.04.22 PUT	EUR	831.62	0.00
8 000 000	IEUROP365M OTC APR 1.000 20.04.22 PUT	EUR	522.80	0.00
2 250 000	IEUROP365M OTC MAY 0.700 18.05.22 PUT	EUR	4 622.96	0.01
1 750 000	IEUROP365M OTC MAY 0.900 18.05.22 PUT	EUR	1 298.45	0.00
2 500 000	IEUROP375M OTC JUL 0.800 20.07.22 PUT	EUR	10 750.00	0.01
1 750 000	XNAIG3815 OTC JUN 0.800 15.06.22 PUT	USD	2 897.20	0.00
Sold OTC options at market value/Positions courtes en options OTC à la valeur de marché			(12 594.08)	(0.02)
(2 800 000)	IEUROP365M OTC APR 0.425 20.04.22 CALL	EUR	0.00	0.00
(2 500 000)	IEUROP365M OTC APR 0.500 20.04.22 CALL	EUR	(2.55)	0.00
(2 250 000)	IEUROP365M OTC APR 0.575 20.04.22 CALL	EUR	(221.76)	0.00
(2 500 000)	IEUROP365M OTC APR 1.000 20.04.22 PUT	EUR	(163.38)	0.00
(8 000 000)	IEUROP365M OTC APR 1.200 20.04.22 PUT	EUR	(85.68)	0.00
(8 000 000)	IEUROP365M OTC APR 1.300 20.04.22 PUT	EUR	(32.00)	0.00
(2 250 000)	IEUROP365M OTC MAY 0.525 18.05.22 CALL	EUR	(171.27)	0.00
(1 750 000)	IEUROP365M OTC MAY 0.650 18.05.22 CALL	EUR	(3 067.44)	0.00
(2 250 000)	IEUROP365M OTC MAY 1.000 18.05.22 PUT	EUR	(1 105.56)	0.00
(1 750 000)	IEUROP365M OTC MAY 1.200 18.05.22 PUT	EUR	(402.66)	0.00
(2 500 000)	IEUROP375M OTC JUL 0.600 20.07.22 CALL	EUR	(1 575.00)	0.00
(2 500 000)	IEUROP375M OTC JUL 1.100 20.07.22 PUT	EUR	(4 802.50)	(0.01)
(1 750 000)	XNAIG3815 OTC JUN 1.100 15.06.22 PUT	USD	(964.28)	0.00

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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						4 210.00	0.01
EURO BOBL FUTURE	(55)	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	EUR	5 479 952.50	56 650.00	0.08
EURO BUND FUTURE	46	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	EUR	4 410 135.00	(52 440.00)	(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 – Global BBB-BB Fundamental

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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

	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 362 996 440.34)	(2)	337 226 648.07
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 255 718.47)	(2)	247 658.36
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		5 566 266.01
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		3 384 566.18
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		67 538.72
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		4 201 014.85
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		200 232.38
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	3 201 527.25
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	265 683.13
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		638.68
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	356 740.15
		354 718 513.78
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		2 682 362.81
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		465 491.76
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	187 515.25
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	53 427.22
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		154 406.25
		3 543 203.29
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		351 175 310.49

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

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		511 185 406.45
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	8 261 443.72
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		445 562.78
Bank interest/Intérêts bancaires		7 265.00
		8 714 271.50
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 328 154.38
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	64 968.42
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		31 650.47
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	395 192.02
		1 819 965.29
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		6 894 306.21
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(4 926 078.51)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(60 704.05)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(2 755 023.42)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(4 764 793.70)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(3 738 676.28)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	800 374.87
		(8 550 594.88)
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)	(35 445 833.02)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur options	(2)	113 200.30
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	3 163 589.55
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	1 494 809.33
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	868 874.02
		(38 355 954.70)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(1 691 114.57)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(119 963 026.69)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		351 175 310.49

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Hedged - Capitalisation	821 881.03400	3 250.72200	(404 469.68100)	420 662.07500
P - USD - Distribution	114 150.00000	0.00000	(5 000.00000)	109 150.00000
P - CHF - Capitalisation	12 278.68400	204.73300	(5 683.47100)	6 799.94600
P - CHF - Hedged - Capitalisation	48 801.77400	0.00000	(30 050.00000)	18 751.77400
P - EUR - Capitalisation	439 372.43100	195 722.18000	(437 893.05200)	197 201.55900
P - EUR - Distribution	7 584.89400	0.00000	0.00000	7 584.89400
P - EUR - Hedged - Capitalisation	125 225.45200	0.00000	(58 975.70800)	66 249.74400
R - EUR - Capitalisation	53 726.77600	3 490.20500	(10 693.55800)	46 523.42300
R - EUR - Hedged - Capitalisation	8 501.22300	4 101.39100	(6 470.27200)	6 132.34200
N - USD - Hedged - Capitalisation	6 948 228.39900	1 058 204.94500	(3 249 354.74900)	4 757 078.59500
N - USD - Hedged - Distribution	1 078 210.44000	0.00000	(370 250.76800)	707 959.67200
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 096 131.19500	191 692.06300	(505 279.25800)	782 544.00000
N - EUR - Capitalisation	425 561.49300	4 662.76000	(28 534.42300)	401 689.83000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	2 793 079.41000	661 061.73900	(1 089 969.46700)	2 364 171.68200
N - EUR - Hedged - Distribution	319 331.46700	0.00000	(119 331.46700)	200 000.00000
N - GBP - Distribution	337 570.51700	0.00000	(2 570.51700)	335 000.00000
I - USD - Hedged - Capitalisation	2 119 162.00000	345 728.00000	(1 222 339.00000)	1 242 551.00000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	821 872.00000	54 525.00000	(43 618.00000)	832 779.00000
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	1 572 497.40000	324 865.12900	(108 114.00000)	1 789 248.52900
I - EUR - Hedged - Capitalisation	1 803 804.67700	198 615.00000	(121 264.53900)	1 881 155.13800
I - EUR - Hedged - Distribution	899 233.00000	0.00000	(899 233.00000)	0.00000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	1 018 876.00000	0.00000	0.00000	1 018 876.00000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	2 085 081.00000	464 986.00000	(1 845 498.00000)	704 569.00000
M - USD - Hedged - Capitalisation	5 842 918.27100	270 324.29300	(1 387 297.22600)	4 725 945.33800
M - USD - Hedged - Distribution	1 557 334.25500	159 552.97200	(116 254.26100)	1 600 632.96600
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	40 978.56100	2 418.00000	(2 800.00000)	40 596.56100
M X1 - USD - Hedged - Distribution	160 698.06600	49 372.00000	0.00000	210 070.06600
M - CHF - Capitalisation	285 879.05400	3 500.00000	(56 249.00000)	233 130.05400
M - CHF - Hedged - Capitalisation	459 522.67400	3 118.51500	(61 470.00000)	401 171.18900
M - EUR - Capitalisation	305 424.51100	32 828.97400	(72 765.76300)	265 487.72200
M - EUR - Hedged - Capitalisation	554 210.05100	83 840.95700	(185 418.84500)	452 632.16300
M - EUR - Hedged - Distribution	105 222.05200	0.00000	(44 012.00000)	61 210.05200
M X1 - EUR - Capitalisation	63 325.00000	7 214.69700	(7 416.00000)	63 123.69700
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	23 760.00000	0.00000	0.00000	23 760.00000
M X1 - GBP - Distribution	10 000.00000	0.00000	0.00000	10 000.00000

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 480 841.52	11 604 131.64	11 426 934.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.0291	14.1190	13.6105
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 025 397.77	1 205 977.84	492 640.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.39	10.56	10.40
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	72 946.19	146 976.31	251 922.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7275	11.9700	11.3915
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	215 712.63	612 272.78	122 830.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5036	12.5461	12.2317
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 526 469.64	5 948 763.42	6 927 316.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.8116	13.5392	12.9297
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	95 477.42	102 691.21	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.5878	13.5389	0.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	793 817.65	1 634 502.26	1 967 793.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9822	13.0525	12.6954
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	558 688.48	683 883.01	792 387.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.0088	12.7289	12.2290
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	70 346.90	106 549.54	112 357.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4715	12.5334	12.2639

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	66 230 078.53	104 445 869.43	73 310 538.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.9224	15.0320	14.3853
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 999 070.28	13 537 128.51	9 562 606.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.30	12.56	12.38
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 512 964.11	14 479 665.51	13 221 612.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.1565	13.2098	12.7851
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 540 328.60	6 180 329.91	5 778 524.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.7926	14.5228	13.7681
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	29 942 764.57	38 394 799.08	26 637 208.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6652	13.7464	13.2731
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 967 388.43	3 510 088.92	2 517 184.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.84	10.99	10.94
N - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 501 613.57	3 890 861.15	4 142 702.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.45	11.53	11.89
I - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 325 050.60	31 896 245.15	13 582 461.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.9431	15.0513	14.3980
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 142 027.94	10 874 292.69	9 810 582.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.1785	13.2311	12.8006

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 015 597.51	20 978 866.91	13 872 686.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.3044	13.3411	12.8555
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	23 867 976.65	24 835 337.15	24 369 312.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6879	13.7683	13.2889
I - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	11 929 126.36	4 558 387.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	13.2659	13.1983
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 883 917.43	13 948 514.88	12 752 062.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6452	13.6901	13.1522
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 274 072.40	29 678 647.54	14 479 507.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.1628	14.2338	13.6424
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	65 005 569.49	86 837 853.08	81 084 806.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.7550	14.8621	14.2433
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 590 728.19	18 999 229.67	19 229 282.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9899	12.1998	12.0372
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	565 692.46	615 321.21	386 390.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.9345	15.0157	14.3138
M X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 336 226.21	1 989 514.28	2 338 879.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1212	12.3804	12.0892

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 640 282.65	3 602 154.60	2 877 270.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3254	12.6003	11.9213
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 833 937.95	6 021 191.75	6 610 123.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.0496	13.1031	12.7003
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 591 042.16	4 353 107.97	4 168 318.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.5262	14.2526	13.5316
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 503 706.57	7 319 380.00	8 691 701.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.1593	13.2069	12.7707
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	624 992.38	1 199 088.94	1 476 177.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2106	11.3958	11.3349
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	865 491.41	912 437.72	2 035 644.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.7110	14.4088	13.6069
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	292 210.25	316 539.14	385 863.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2984	13.3224	12.8136
M X1 - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	105 740.01	116 739.82	263 456.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5740	11.6740	11.9211

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			337 226 648.07	96.03
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>			329 477 339.70	93.82
BONDS/OBLIGATIONS			231 020 742.69	65.79
AUSTRALIA/AUSTRALIE			3 736 023.35	1.06
300 000	FMG RESOURCES 5.125 17-24 15/05S	USD	303 513.00	0.09
700 000	FMG RESOURCES 4.50 19-27 15/09S	USD	683 294.50	0.19
1 500 000	FMG RESOURCES 4.375 21-31 25/03S	USD	1 419 172.75	0.40
600 000	MACQUARIE BANK LTD 3.052 21-36 03/03S	USD	525 774.00	0.15
400 000	SYDNEY AIRPORT FIN 3.375 15-25 30/04S	USD	399 887.60	0.11
300 000	SYDNEY AIRPORT FIN 3.625 16-26 28/04S	USD	301 392.00	0.09
100 000	TRANSURBAN FINANCE 4.125 15-26 02/02S	USD	102 989.50	0.03
AUSTRIA/AUTRICHE			4 910 474.76	1.40
400 000	KLABIN AUSTRIA 5.75 19-29 03/04S	USD	420 764.00	0.12
700 000	KLABIN AUSTRIA GMBH 3.2 21-31 12/01S	USD	611 457.00	0.17
500 000	KLABIN AUSTRIA GMBH 7.00 19-49 03/04S	USD	529 510.00	0.15
700 000	KLABIN FINANCE SA 4.875 17-27 19/09S	USD	722 102.50	0.21
400 000	RAIFFEISEN BANK 1.375 21-33 17/06A	EUR	381 561.07	0.11
200 000	SUZANO AUSTRIA 5.00 19-30 15/01S	USD	204 905.00	0.06
300 000	SUZANO AUSTRIA 5.75 16-26 14/07S	USD	322 221.00	0.09
882 000	SUZANO AUSTRIA GMBH 2.5 21-28 15/09S	USD	798 536.34	0.23
200 000	SUZANO AUSTRIA GMBH 7.00 17-47 16/03S	USD	225 423.00	0.06
700 000	UNIQA INSURANCE GROUP 2.375 21-41 09/12A	EUR	693 994.85	0.20
BELGIUM/BELGIQUE			577 600.83	0.16
150 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.00 18-35 23/01A	EUR	166 930.05	0.05
100 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.75 16-36 17/03A	EUR	120 160.64	0.03
300 000	VGP SA 1.5 21-29 08/04A	EUR	290 510.14	0.08
BERMUDA/BERMUDES			205 739.00	0.06
200 000	AIRCASTLE LTD 4.4000 18-23 25/09S	USD	205 739.00	0.06
BRAZIL/BRÉSIL			480 767.50	0.14
500 000	NATURA COSMETICOS 4.125 21-28 03/05S	USD	480 767.50	0.14
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES			2 742 309.36	0.78
500 000	FORTUNE STAR BVI 4.35 19-23 06/05S	EUR	527 660.36	0.15
500 000	FORTUNE STAR BVI 5.05 21-27 27/01S	USD	421 370.00	0.12
750 000	FORTUNE STAR BVI 6.75 19-23 02/07S	USD	735 735.00	0.20
300 000	GOLD FIELDS 5.125 19-24 15/05S	USD	306 783.00	0.09
600 000	GOLD FIELDS 6.1250 19-29 15/05S	USD	650 670.00	0.19
100 000	TALENT YIELD 144A 4.50 12-22 25/04S	USD	100 091.00	0.03
CANADA/CANADA			2 654 925.41	0.76
200 000	BARRICK PD AUST 5.95 09-39 15/10S	USD	246 458.00	0.07
300 000	BAUSCH HEALTH COS INC 5.75 19-27 15/08S	USD	297 250.50	0.08
500 000	BELL CANADA 4.464 18-48 01/04S	USD	541 235.00	0.16
200 000	ROGERS COMMUNICATIONS 4.30 18-48 15/02S	USD	197 666.00	0.06
400 000	SES GLOBAL AMERICAS 5.3 14-44 25/03S	USD	387 500.00	0.11
400 000	TELUS CORP 4.60 18-48 16/11S	USD	434 862.40	0.12
200 000	THOMSON REUTERS CORP 5.85 10-40 15/04S	USD	245 453.51	0.07
300 000	VIDEOTRON LTD/LTEE 5.125 17-27 15/04S	USD	304 500.00	0.09
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			9 172 377.65	2.61
660 000	BANCO BTG PACTUAL SA 2.75 21-26 11/01S	USD	612 394.20	0.17

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
1 080 000	BANCO BTG PACTUAL SA 4.5 19-25 10/01S	USD	1 074 924.00	0.31
200 000	BANCO DO BRASIL SA 3.25 21-26 30/09S	USD	192 455.00	0.05
400 000	FIBRIA 5.50 17-27 17/01S	USD	424 106.00	0.12
200 000	MAF GLOBAL SEC 4.75 14-24 07/05S	USD	204 662.00	0.06
200 000	MAF SUKUK LTD 3.9325 19-30 28/02S	USD	199 872.00	0.06
500 000	MELCO RESORTS FIN 5.25 19-26 26/04S	USD	457 622.50	0.13
200 000	MELCO RESORTS FIN 5.625 19-27 17/07S	USD	180 124.00	0.05
400 000	MELCO RESORTS FIN 5.75 20-28 21/07S	USD	353 932.00	0.10
600 000	SABLE INTERNATIONAL 5.75 19-27 07/09S	USD	602 655.00	0.17
1 000 000	SANDS CHINA LTD 5.4 18-28 09/08S	USD	988 750.00	0.28
1 000 000	SANDS CHINA LTD 5.125 19-25 08/08U	USD	989 460.00	0.28
1 000 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.091 21-29 01/06S	USD	966 365.00	0.28
400 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.125 20-31 15/01S	USD	379 566.00	0.11
74 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.75 14-25 01/01S	USD	75 809.67	0.02
400 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.875 15-27 01/06S	USD	411 602.00	0.12
400 000	SUNNY OPTICAL TECH 3.75 18-23 23/01S	USD	401 370.00	0.11
600 000	UPCB FINANCE VII 3.625 17-29 15/06S	EUR	656 708.28	0.19
	CHILE/CHILI		1 494 541.50	0.43
800 000	CENCOSUD SA REGS 5.15 15-25 12/02S	USD	830 828.00	0.24
100 000	EMPRESA NACIONAL SA 4.875 13-24 30/10S	USD	102 458.50	0.03
600 000	FALABELLA SA 3.3750 21-32 15/01S	USD	561 255.00	0.16
	CHINA/CHINE		330 310.75	0.09
350 000	SHAOXING CITY I 2.5000 21-26 19/08S	USD	330 310.75	0.09
	CZECH REPUBLIC/RÉPUBLIQUE TCHÈQUE		759 557.75	0.22
300 000	EP INFRASTRUCTU 1.6590 18-24 26/04A	EUR	297 029.15	0.08
500 000	EP INFRASTRUCTU 1.6980 19-26 30/07A	EUR	462 528.60	0.14
	DENMARK/DANEMARK		317 791.20	0.09
300 000	ISS GLOBAL A/S 0.875 19-26 18/06A	EUR	317 791.20	0.09
	FINLAND/FINLANDE		2 656 735.30	0.76
1 200 000	NOKIA CORP 4.375 17-22 12/06S	USD	1 216 332.00	0.35
800 000	NOKIA CORP 6.625 09-39 15/05S	USD	954 000.00	0.27
500 000	UPM-KYMMENE CORP 0.5 21-31 22/03A	EUR	486 403.30	0.14
	FRANCE/FRANCE		7 912 698.43	2.25
300 000	ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	341 712.62	0.10
200 000	ALTAREIT 2.875 18-25 02/07A	EUR	224 353.63	0.06
600 000	ALTICE FRANCE SA 5.8750 18-27 01/02S	EUR	684 813.82	0.20
800 000	AXA SA 8.60 00-30 15/12S	USD	1 063 734.80	0.29
100 000	DANONE SA EMTN 3.00 12-22 15/06S	USD	100 312.50	0.03
200 000	EDENRED SA 1.875 17-27 30/03A	EUR	226 972.81	0.06
929 000	FAURECIA SE 2.375 21-29 22/03S	EUR	895 586.97	0.26
300 000	FONCIERE DES REGIONS 1.125 19-31 17/09A	EUR	300 155.14	0.09
200 000	GROUPAMA SA 3.375 18-28 24/09A	EUR	228 795.33	0.07
860 000	LOXAM SAS 3.25 19-25 14/01S	EUR	945 425.16	0.26
100 000	ORANGE SA 5.50 14-44 06/02S	USD	121 096.50	0.03
200 000	ORANGE SA 5.375 10-50 22/11A	GBP	376 826.33	0.11
350 000	PERNOD RICARD SA 5.50 12-42 15/01S	USD	415 187.50	0.12
100 000	RENAULT SA 1.1250 19-27 04/10A	EUR	95 745.20	0.03
500 000	RENAULT SA 2.5 21-28 01/04A	EUR	498 570.12	0.14
800 000	SOCIETE GENERALE 4.25 15-25 14/04S	USD	797 472.00	0.23
600 000	SOCIETE GENERALE 4.25 16-26 19/08S	USD	595 938.00	0.17
	GERMANY/ALLEMAGNE		4 139 368.71	1.18
600 000	ALLIANZ SE 3.20 21-99 31/12A	USD	524 673.00	0.15
400 000	DEUTSCHE BANK 1.375 21-32 17/02A	EUR	398 844.97	0.11

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value Nombre d'actions ou valeur nominale	Investment Investissement	Quotation Currency Devise de cotation	Market Value Valeur de marché	% of Net Assets % de l'actif net
			USD	
400 000	DEUTSCHE BK 4.0 22-32 24/06A	EUR	445 823.27	0.13
200 000	DEUTSCHE TELEKOM AG 3.625 20-50 21/01S	USD	186 493.00	0.05
357 000	E.ON SE 0.8750 20-31 20/08A	EUR	376 876.61	0.11
200 000	EUROGRID GMBH 1.113 20-32 15/05A	EUR	208 531.75	0.06
400 000	IHO VERWALTUNGS 6 19-27 15/05S	USD	394 500.00	0.11
700 000	IHO VERWALTUNGS 6.375 19-29 15/05S	USD	691 995.10	0.20
300 000	VOLKSWAGEN LEASING G 0.375 21-26 19/05A	EUR	314 309.72	0.09
175 000	VOLKSWAGEN LEASING 1.125 17-24 04/04A	EUR	195 316.39	0.06
400 000	ZF FINANCE GMBH 2 21-27 06/05A	EUR	402 004.90	0.11
	GREECE/GRÈCE		273 874.77	0.08
262 000	MYTILINEOS S.A. 2.25 21-26 28/04S	EUR	273 874.77	0.08
	INDIA/INDE		3 834 238.50	1.09
1 000 000	ADANI GREEN ENERGY 6.25 19-24 10/12S	USD	1 025 580.00	0.29
400 000	JSW STEEL LTD 5.95 19-24 18/04S	USD	409 498.00	0.12
400 000	RELIANCE INDUSTRIES 4.125 15-25 28/01S	USD	406 636.00	0.12
700 000	RENEW CLEAN 6.67 19-24 12/03S	USD	713 506.50	0.20
1 000 000	RENEW POWER LTD 5.875 20-27 05/03S	USD	984 685.00	0.28
300 000	SHRIRAM TRANSPORT FIN 4.4 21-24 13/01S	USD	294 333.00	0.08
	IRELAND/IRLANDE		3 303 684.71	0.94
400 000	AON 4.6 14-44 28/05S	USD	421 036.00	0.12
200 000	ARDAGH PACKAGING FIN 2.125 19-26 15/08S	EUR	209 860.25	0.06
200 000	ARDAGH PACKAGING FIN 2.125 20-26 15/08S	EUR	209 882.50	0.06
1 000 000	BANK OF IRELAND GROUP	USD	907 850.00	0.26
200 000	JAMES HARDIE INTL 5.0 17-38 15/01S	USD	197 873.01	0.06
300 000	PERMANENT TSB GROUP 3 21-31 19/05A	EUR	319 057.95	0.09
1 100 000	PERRIGO FINANCE 3.1500 20-30 15/06S	USD	1 038 125.00	0.29
	ITALY/ITALIE		12 051 379.23	3.43
1 000 000	ALMAVIVA - THE ITALIA 4.875 21-26 30/10S	EUR	1 102 369.11	0.31
608 000	ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	EUR	650 287.31	0.19
240 000	ASSICURAZ GENERALI 3.875 19-29 29/01A	EUR	282 427.95	0.08
300 000	IMMOBILIARE GRA 2.1250 19-24 28/11A	EUR	332 987.22	0.09
640 000	INFRASTRUTTURE WIREL 1.875 20-26 08/07A	EUR	703 550.85	0.20
600 000	INTESA SANPAOLO 4.00 19-29 23/09S	USD	582 078.00	0.17
800 000	LEONARDO SPA 2.375 20-26 08/07A	EUR	900 062.64	0.26
850 000	NEXI S.P.A. 1.625 21-26 29/04S	EUR	903 231.46	0.26
1 300 000	NEXI S.P.A. 2.125 21-29 29/04S	EUR	1 318 405.69	0.38
700 000	TELECOM ITALIA 5.303 14-24 30/05S	USD	708 750.00	0.20
260 000	TELECOM ITALIA 4.00 19-24 11/04A	EUR	297 146.09	0.08
300 000	TELECOM ITALIA 2.75 19-25 15/04A	EUR	328 399.20	0.09
500 000	TELECOM ITALIA 3.00 16-25 30/09A	EUR	553 457.14	0.16
500 000	TELECOM ITALIA 2.375 17-27 12/10A	EUR	508 909.42	0.14
1 533 000	TELECOM ITALIA 1.625 21-29 18/01A	EUR	1 447 066.83	0.40
300 000	TELECOM ITALIA 5.875 07-23 19/05A	GBP	404 750.88	0.12
600 000	UNIPOL GRUPPO S.P.A. 3.25 20-30 23/09A	EUR	685 177.65	0.20
300 000	UNIPOL GRUPPO S.P.A 3.00 15-25 18/03A	EUR	342 321.79	0.10
	JAPAN/JAPON		2 787 088.65	0.79
444 000	NISSAN MOTOR CO 3.522 20-25 17/09S	USD	435 686.10	0.12
800 000	NOMURA HOLDINGS INC 3.103 20-30 16/01S	USD	754 692.00	0.21
500 000	RAKUTEN GROUP INC 4.25 21-XX 22/04A	EUR	484 122.36	0.14
100 000	SOFTBANK GROUP CORP 3.875 21-32 06/07S	EUR	93 460.93	0.03
600 000	SOFTBANK GROUP 5.375 15-22 30/07S	USD	601 029.00	0.17
400 000	TAKEDA PHARMA 2 20-40 09/07A	EUR	418 098.26	0.12
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		11 878 844.68	3.38
400 000	ADECOAGRO REGS 6.00 17-27 21/09S	USD	402 892.00	0.11

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
875 000	ALBION FINANCING 5.25 21-26 15/10S	EUR	962 470.06	0.27
200 000	AROUNDTOWN SA 3.00 17-29 16/10A	GBP	253 459.84	0.07
400 000	AROUNDTOWN SA 5.375 19-29 21/03S	USD	420 424.00	0.12
1 300 000	CORESTATE CAPITAL HLD 3.6 18-23 15/04S	EUR	1 029 832.68	0.29
600 000	COSAN LUXEMBOURG SA 7.00 16-27 20/01S	USD	620 028.00	0.18
500 000	CULLINAN HOLDCO SCSP 4.625 21-26 15/10S	EUR	526 394.72	0.15
670 000	INPOST S.A. 2.25 21-27 29/06S	EUR	685 714.46	0.20
800 000	JSM GLOBAL S.A R.L. 4.75 20-30 06/10S	USD	704 556.00	0.20
540 000	MILLICOM INTL CEL 6.25 19-29 25/03S	USD	570 696.30	0.16
800 000	MILLICOM INTL CELL 4.50 20-31 27/04S	USD	749 384.00	0.21
100 000	MOHAWK CAPITAL FINANC 1.75 20-27 12/06A	EUR	111 397.41	0.03
600 000	NEXA RESOURCES S.A. 6.5 20-28 18/06S	USD	640 656.00	0.18
1 200 000	NEXA RESOURCES S.A. 5.375 17-27 04/05S	USD	1 220 646.00	0.35
200 000	REDE D'OR FIN SARL 4.95 18-28 17/01S	USD	195 938.00	0.06
389 000	REDE D'OR FIN SARL 4.5 20-30 22/01S	USD	358 490.73	0.10
400 000	TELECOM ITALIA CAP 6.00 05-34 30/09S	USD	378 178.00	0.11
200 000	TELECOM ITALIA CAP 7.20 06-XX 18/07S	USD	194 560.00	0.06
800 000	TELENET FIN LUX NOTES 5.50 17-28 01/03S	USD	778 696.00	0.22
1 000 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	1 074 430.48	0.31
	MALAYSIA/MALAISIE		1 124 175.00	0.32
1 300 000	GENM CAPITAL LABUAN 3.882 21-31 19/04S	USD	1 124 175.00	0.32
	MAURITIUS/ILE-AURICE		1 450 582.45	0.41
850 000	INDIA GREEN ENERGY 5.375 20-24 29/04S	USD	860 119.25	0.24
620 000	UPL CORP LTD 4.625 20-30 16/06S	USD	590 463.20	0.17
	MEXICO/MEXIQUE		1 026 567.00	0.29
300 000	GRUPO TELEVISIA 5.25 19-49 24/05S	USD	330 358.50	0.09
200 000	INFRA ENERGETICA REGS 4.875 17-48 14/01S	USD	173 887.00	0.05
200 000	TRUST F/1401 6.95 14-44 30/01S	USD	212 801.00	0.06
300 000	TRUST F/1401 5.25 15-26 30/01S	USD	309 520.50	0.09
	NORWAY/NORVÈGE		2 419 936.98	0.69
2 200 000	NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	EUR	2 419 936.98	0.69
	PANAMA/PANAMA		775 860.00	0.22
800 000	CABLE ONDA SA 4.5 19-30 30/01S	USD	775 860.00	0.22
	PERU/PÉROU		483 747.50	0.14
500 000	MINSUR SA 4.5000 21-31 28/10S	USD	483 747.50	0.14
	PORTUGAL/PORTUGAL		1 253 046.40	0.36
1 200 000	CAIXA CENTRAL DE CRED 2.5 21-26 05/11A	EUR	1 253 046.40	0.36
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		1 053 161.85	0.30
300 000	KOOKMIN BANK 4.5 19-29 01/02S	USD	313 275.00	0.09
491 000	KOOKMIN BANK 2.5 20-30 04/11S	USD	438 116.85	0.12
200 000	SHINHAN BANK CO LTD 4.00 19-29 23/04S	USD	202 398.00	0.06
100 000	SK HYNIX INC 3.0000 19-24 17/09S	USD	99 372.00	0.03
	SPAIN/ESPAGNE		2 844 162.86	0.81
300 000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.625 19-29 15/07A	EUR	326 751.93	0.09
400 000	MERLIN PROPERTIES SO 2.375 20-27 13/07A	EUR	446 784.61	0.13
800 000	SANTANDER ISSUANCE 5.179 15-25 19/11S	USD	828 604.00	0.24
200 000	TELEFONICA EMISIONES 5.52 19-49 01/03S	USD	224 876.63	0.06
1 000 000	UNICAJA BANCO 3.125 22-32 19/07A	EUR	1 017 145.69	0.29
	SWEDEN/SUÈDE		5 558 519.24	1.58
190 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.125 19-27 29/01A	EUR	200 103.98	0.06
233 000	INTRUM AB 3.5000 19-26 15/07S	EUR	249 166.61	0.07

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
1 500 000	SAMHALLSBYGGNAD 2.625 20-XX 14/003A	EUR	1 412 829.06	0.40
300 000	SAMHALLSBYGGNAD 1.00 20-27 12/02A	EUR	292 501.22	0.08
1 000 000	SKANDINAVISKA ENSKIL 5.125 19-XX 13/05S	USD	992 015.00	0.28
1 000 000	SWEDBANK AB 4.0 21-49 31/12S	USD	879 875.00	0.25
1 370 000	TELIA COMPANY AB F.LR 22-83 30/06A	EUR	1 532 028.37	0.44
	SWITZERLAND/SUISSE		271 855.50	0.08
300 000	UBS GROUP SA 4.375 21-XX 10/02S	USD	271 855.50	0.08
	THE NETHERLANDS ANTILLES/ILES ANTILLES NÉERLANDAISES		810 708.00	0.23
800 000	SUAM FINANCE BV REGS 4.875 14-24 17/04S	USD	810 708.00	0.23
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		10 722 915.51	3.05
400 000	ABN AMRO BANK 4.80 16-26 18/04S	USD	411 643.00	0.12
1 000 000	ARGENTUM NETHLD 5.75 15-50 15/08A	USD	1 031 885.00	0.30
300 000	ASHLAND SERVICES BV 2.00 20-28 30/01S	EUR	308 857.18	0.09
200 000	CITYCON TREASURY BV 1.25 16-26 08/09A	EUR	199 075.34	0.06
200 000	DEUT TELEKOM INT FIN 3.6 17-27 19/01S	USD	202 604.00	0.06
500 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1 20-32 23/09A	EUR	471 265.69	0.13
400 000	ENEL FIN INTL 5.75 09-40 14/09A	GBP	694 613.29	0.20
157 000	ENEL FINANCE INTL 6.80 07-37 15/09S	USD	201 039.29	0.06
600 000	ENEL FINANCE INTL 0.5 21-30 17/06A	EUR	597 679.98	0.17
200 000	ENEL FINANCE INTL 4.75 17-47 25/05S	USD	215 883.00	0.06
400 000	IBERDROLA INTL BV 6.75 06-36 15/07S	USD	523 738.00	0.15
500 000	KPN NV 8.375 00-30 01/10S	USD	644 486.75	0.18
100 000	KPN NV 5.00 11-26 18/11A	GBP	141 751.13	0.04
100 000	KPN NV 5.75 09-29 17/09A	GBP	150 081.68	0.04
300 000	LEASEPLAN CORPORATION 2.875 19-24 24/10S	USD	294 801.00	0.08
600 000	NN GROUP NV 4.375 14-XX 13/06A	EUR	700 805.94	0.20
150 000	PPF TELECOM GR 3.125 19-26 27/03A	EUR	165 273.58	0.05
250 000	PPF TELECOM GROUP B. 3.25 20-27 29/09A	EUR	272 729.99	0.08
300 000	PROSUS NV 4.0270 20-50 03/08S	USD	227 544.00	0.06
400 000	RABOBANK 3.25 19-XX 29/06S	EUR	423 993.09	0.12
250 000	RABOBANK 5.25 15-45 04/08S	USD	285 235.00	0.08
300 000	SAMVARDHANA MOTHERSON 1.80 17-24 06/07A	EUR	321 087.42	0.09
200 000	TELEFONICA EUROPE BV 21-XX 31/12A	EUR	193 030.31	0.05
300 000	TELEFONICA EUROPE BV 8.25 00-30 15/09S	USD	391 875.75	0.11
300 000	VOLKSWAGEN INTL FIN 3.30 13-33 22/03A	EUR	363 434.33	0.10
960 000	VZ SECURED FINANCING 3.5 22-32 15/01S	EUR	983 968.91	0.28
300 000	ZF EUROPE FINANCE BV 2.5 19-27 23/10A	EUR	304 532.86	0.09
	TURKEY/TURQUIE		2 618 637.00	0.75
1 000 000	TURK TELEKOM 6.875 19-25 28/02S	USD	989 290.00	0.29
1 000 000	TURK TELEKOM 4.875 14-24 19/06S	USD	960 070.00	0.27
700 000	TURKCELL ILETISIM 5.75 15-25 15/10S	USD	669 277.00	0.19
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		29 058 413.30	8.27
3 400 000	ABRDN PLC 4.25 17-28 30/06S	USD	3 402 465.00	0.96
100 000	BRITISH TELECOM 6.375 07-37 23/06A	GBP	165 313.55	0.05
200 000	BRITISH TELECOM 5.125 18-28 04/12S	USD	211 098.00	0.06
300 000	CO-OPERATIVE GR REGS 7.50 11-26 08/07A	GBP	419 942.59	0.12
400 000	DAILY MAIL & GENL TR. 6.375 07-27 21/06A	GBP	539 249.14	0.15
192 000	DRAX FINCO PLC 2.6250 20-25 01/11S	EUR	214 351.94	0.06
250 000	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	265 244.63	0.08
800 000	EXPERIAN FINANCE PLC 2.75 19-30 08/03S	USD	761 004.00	0.22
800 000	EXPERIAN FINANCE PLC 4.25 19-29 01/02S	USD	832 800.00	0.24
400 000	FERGUSON FINANCE PLC 4.5 18-28 24/10S	USD	414 198.00	0.12
200 000	FRESNILLO PLC 4.2500 20-50 02/10S	USD	176 910.00	0.05
300 000	HAMMERSON PLC 3.50 15-25 27/10A	GBP	384 817.19	0.11

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
250 000	HEATHROW FINANCE 3.875 17-27 01/03S	GBP	302 608.08	0.09
300 000	INFORMA PLC 3.125 18-26 05/07A	GBP	396 475.62	0.11
800 000	INTERMEDIATE CAPITAL 1.625 20-27 17/02A	EUR	848 400.08	0.24
300 000	INTL GAME TECHNOLOGY 6.25 18-27 26/09S	USD	317 025.00	0.09
600 000	INTL GAME TECHNOLOGY 6.50 15-25 15/02S	USD	632 082.00	0.18
500 000	INTL GAME TECHNOLOGY 2.375 19-28 15/04A	EUR	519 791.14	0.15
300 000	JAGUAR LAND ROVER 5.8750 19-24 15/11S	EUR	340 187.17	0.10
200 000	LADBROKES GROUP FI 5.125 16-23 08/09S	GBP	268 530.42	0.08
300 000	LLOYDS BANKING 1.9850 21-31 15/12S	GBP	368 671.55	0.10
300 000	LLOYDS BANKING GROUP 4.50 14-24 04/11	USD	306 990.00	0.09
200 000	LLOYDS BANKING GROUP 5.30 16-45 01/12S	USD	220 999.00	0.06
571 000	LLOYDS BANKING GROUP 2.707 20-35 12/03	GBP	690 171.97	0.20
200 000	MANCHESTER AIRPORT 4.125 14-24 02/04S	GBP	272 569.95	0.08
100 000	MANCHESTER AIRPORT 4.75 14-34 31/03S	GBP	147 932.22	0.04
500 000	MARKS & SPENCER PLC 4.75 12-25 12/06A	GBP	688 320.94	0.20
600 000	MARKS & SPENCER PLC 7.1250 07-37 01/12S	USD	645 772.80	0.18
200 000	NATIONAL GRID ELECTR 0.872 20-40 26/11A	EUR	181 152.77	0.05
500 000	NATWEST GROUP PLC 4.892 18-29 18/05S	USD	520 785.00	0.15
250 000	NATWEST GROUP PLC 2.105 21-31 28/11S	GBP	307 089.68	0.09
400 000	NGG FINANCE PLC 5.625 13-73 18/06A	GBP	539 183.30	0.15
708 000	NOMAD FOODS BONDCO P 2.5 21-28 24/06S	EUR	738 986.21	0.21
700 000	PHOENIX GROUP HOLDING 5.375 17-27 06/07S	USD	728 388.50	0.21
300 000	ROLLS-ROYCE PLC 3.375 13-26 18/06A	GBP	373 488.58	0.11
600 000	ROLLS-ROYCE PLC 4.625 20-26 21/10S	EUR	702 127.77	0.20
400 000	ROTHESAY LIFE PLC 3.375 19-26 12/07A	GBP	525 927.09	0.15
500 000	SCOTTISH HYDRO ELECTRI 2.25 19-35 27/09A	GBP	596 114.70	0.17
100 000	SCOTTISH WIDOWS 7.00 13-43 16/06A	GBP	177 883.11	0.05
200 000	SP TRANSMISSION 2.0000 19-31 13/11A	GBP	248 132.60	0.07
300 000	SSE PLC 8.375 08-28 20/11A	GBP	522 771.04	0.15
350 000	STANDARD CHARTERED 5.125 14-34 06/06A	GBP	514 721.27	0.15
500 000	STANDARD CHARTERED 4.30 16-27 19/02S	USD	502 415.00	0.14
500 000	STANDARD CHARTERED 4.866 18-33 15/03S	USD	501 720.00	0.14
400 000	STANDARD CHARTERED 5.70 14-44 26/03S	USD	438 190.00	0.12
900 000	THE BERKELEY GR 2.5000 21-31 11/08A	GBP	1 045 644.78	0.30
454 000	VICTORIA PLC 3.625 21-26 05/03S	EUR	487 071.61	0.14
300 000	VICTORIA PLC 3.75 21-28 19/03S	EUR	309 312.81	0.09
100 000	VIRGIN MEDIA 5.25 19-29 15/05S	GBP	129 471.22	0.04
300 000	VIRGIN MEDIA 4.50 20-30 15/08S	USD	280 569.00	0.08
500 000	VIRGIN MEDIA 5.50 19-29 15/05S	USD	495 602.50	0.14
571 000	VIRGIN MONEY UK PLC 2.625 21-31 19/05S	GBP	709 644.05	0.20
968 000	VMED O2 UK FINANCING 4.5 21-31 07/07S	GBP	1 174 852.96	0.32
200 000	VODAFONE GROUP 5.1250 21-81 04/06S	USD	177 374.00	0.05
400 000	VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	EUR	449 439.39	0.13
700 000	WHITBREAD GRP REGS 3.375 15-25 16/10A	GBP	926 432.38	0.26
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		93 328 122.06	26.59
300 000	ABBVIE INC 4.05 20-39 21/11S	USD	308 701.50	0.09
200 000	AECOM 5.125 17-27 15/03S	USD	204 678.00	0.06
300 000	AGL CAPITAL CORP 3.95 16-46 01/10S	USD	284 322.00	0.08
400 000	AIR LEASE CORP 4.625 18-28 01/10S	USD	407 678.00	0.12
700 000	AMGEN INC 4.00 12-29 13/09A	GBP	1 005 797.15	0.29
200 000	AMGEN INC 4.4000 22-62 22/02S	USD	208 129.00	0.06
300 000	AMGEN INC 5.50 11-26 12/07A	GBP	448 785.51	0.13
500 000	AMPHENOL CORP 2.8000 19-30 15/02S	USD	473 495.00	0.13
300 000	ANHEUSER BUSCH INBEV 4.70 16-36 01/02S	USD	324 192.75	0.09
300 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 4.75 19-29 23/01S	USD	325 135.50	0.09
800 000	ANTHEM INC 2.55 21-31 15/03S	USD	748 024.00	0.21
300 000	AON CORP 2.8 20-30 15/05S	USD	285 064.50	0.08

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
1 000 000	ARCONIC CORPORATION 6.00 20-25 15/05S	USD	1 024 570.00	0.29
300 000	ARCONIC CORPORATION 6.125 20-28 15/02S	USD	299 719.50	0.09
200 000	ARES CAPITAL CORP 3.50 17-23 10/02S	USD	201 048.00	0.06
800 000	ASSURED GUARANTY US HO 3.15 21-31 15/06S	USD	762 304.00	0.22
300 000	AT&T INC 3.65 21-59 15/09S	USD	264 058.50	0.08
200 000	AT&T INC 5.25 17-37 01/03S	USD	227 563.00	0.06
200 000	AVANGRID INC 3.80 19-29 01/06S	USD	203 051.00	0.06
100 000	BALL CORP 4.375 15-23 15/12S	EUR	117 676.09	0.03
500 000	BALL CORP 4.875 18-26 15/03	USD	519 255.00	0.15
600 000	BALL CORP 2.8750 20-30 15/08S	USD	539 760.00	0.15
1 000 000	BANK OF AMERICA CORP 4.183 16-27 25/11S	USD	1 021 160.00	0.29
400 000	BANK OF AMERICA CORP 4.75 15-45 21/04S	USD	433 918.80	0.12
300 000	BANK OF AMERICA CORP 6.11 07-37 29/01S	USD	358 965.00	0.10
400 000	BANK OF AMERICA CORP 7.75 08-38 14/05S	USD	557 832.00	0.16
336 000	BIOGEN INC 3.25 21-51 16/02S	USD	280 455.84	0.08
500 000	BOARDWALK PIPELINES 3.4000 20-31 15/02S	USD	474 137.50	0.14
300 000	BRIXMOR OPERATI 4.1250 19-29 15/05S	USD	307 222.50	0.09
400 000	BROADCOM 3.187 21-36 30/09S	USD	349 600.00	0.10
400 000	BROADCOM INC 3.137 21-35 15/11S	USD	351 802.00	0.10
200 000	BROOKLYN UNION 3.8650 19-29 04/03S	USD	200 740.00	0.06
500 000	BTH & BDY WRKS 6.9500 03-33 01/03S	USD	517 967.00	0.15
1 000 000	BURFORD CAPITAL GLOB 6.25 21-28 05/04S	USD	1 016 765.00	0.29
200 000	CAPITAL ONE FIN 3.75 16-26 28/07S	USD	201 324.00	0.06
300 000	CARDINAL HEALTH INC 4.368 17-47 15/06S	USD	299 026.50	0.09
400 000	CBRE SERVICE 4.875 15-26 01/03S	USD	420 192.00	0.12
300 000	CCO HLDG LLC/CAPITAL 5.00 17-28 01/02S	USD	297 721.50	0.08
500 000	CHARLES RIVER L 3.7500 21-29 15/03S	USD	473 402.50	0.13
175 000	CHARTER COM OPER 4.800 19-50 01/03S	USD	166 326.12	0.05
600 000	CIGNA CORPORATION 2.40 20-30 15/03S	USD	555 402.00	0.16
200 000	CIGNA CORPORATION 4.80 19-38 15/08S	USD	219 991.00	0.06
200 000	CIGNA CORPORATION 4.90 19-48 15/12S	USD	225 072.00	0.06
1 000 000	CITRIX SYSTEMS 4.50 17-27 01/12S	USD	1 026 010.00	0.29
500 000	CLEVELAND-CLIFFS INC 6.75 20-26 15/03S	USD	526 932.50	0.15
500 000	COINBASE GLOBAL 3.6250 21-31 01/10S	USD	427 315.00	0.12
400 000	CVS HEALTH CORP 5.05 18-48 25/03S	USD	454 626.00	0.13
1 000 000	DELL INTERNATIONAL 5.3 21-29 01/04S	USD	1 088 455.00	0.31
108 000	DELL INTERNATIONAL 8.1 21-36 15/01S	USD	142 499.52	0.04
25 000	DELL INTERNATIONAL 8.35 21-46 15/07S	USD	36 645.12	0.01
500 000	DEUTSCHE BANK AG NY 3.729 21-32 14/01S	USD	445 790.00	0.13
500 000	EDISON INTERNATIONAL 5.75 19-27 15/06S	USD	536 775.00	0.15
600 000	EDISON INTERNATIONAL 4.125 18-28 15/03S	USD	596 853.00	0.17
400 000	EDWARDS LIFESCIENCES 4.3000 18-28 15/06S	USD	417 492.00	0.12
500 000	ENACT HOLDINGS INC 6.5000 20-25 15/08S	USD	517 200.00	0.15
300 000	ENCORE CAPITAL GROUP 4.25 21-28 01/06S	GBP	365 083.50	0.10
400 000	ENLINK MIDSTREAM PART 4.85 16-26 15/07S	USD	404 098.00	0.12
1 000 000	ENTERGY CORP 1.9 21-28 15/06S	USD	905 525.00	0.26
400 000	EQUINIX INC 1 21-33 10/03A	EUR	375 779.73	0.11
300 000	EVEREST REINSURANCE 3.5 20-50 07/10S	USD	270 645.00	0.08
800 000	FEDEX CORP 4.9500 18-48 17/10S	USD	890 492.00	0.25
400 000	FIDEL NATL INFO SERV 1.00 19-28 03/12A	EUR	424 484.88	0.12
200 000	FIDELITY NATL F 2.4500 20-31 15/03S	USD	177 766.00	0.05
800 000	FIRSTCASH INC 4.625 20-28 01/09S	USD	744 000.00	0.21
644 000	FLUOR CORP 3.50 14-24 15/12S	USD	644 164.22	0.18
1 600 000	FLUOR CORP 4.25 18-28 15/09S	USD	1 577 032.00	0.45
700 000	FORD MOTOR CO 4.346 16-26 08/12S	USD	705 344.50	0.20
300 000	FORD MOTOR COMP 3.2500 21-32 12/02S	USD	267 678.00	0.08
300 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.535 19-25 06/03A	GBP	395 837.69	0.11
506 000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	EUR	554 277.20	0.16

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
300 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.33 19-25 25/11A	EUR	328 522.71	0.09
100 000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.021 19-24 06/03A	EUR	112 724.24	0.03
600 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.0630 19-24 01/11S	USD	598 719.00	0.17
300 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.125 20-27 17/08S	USD	292 018.50	0.08
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.6870 18-25 09/06S	USD	202 052.00	0.06
100 000	FORD MOTOR CREDIT CO 5.1130 19-29 03/05S	USD	100 772.50	0.03
600 000	FS KKR CAPITAL CORP 3.4 20-26 10/12S	USD	581 013.00	0.17
108 000	GENERAL ELECTRIC CO 6.75 02-32 15/03S	USD	135 690.66	0.04
200 000	GENERAL MILLS INC 4.20 18-28 17/04S	USD	208 830.00	0.06
600 000	GENTING NEW YORK LLC 3.3 21-26 10/02S	USD	555 861.00	0.16
1 000 000	GO DADDY OPCO/FINCO 3.5 21-29 01/03S	USD	922 520.00	0.26
500 000	GOLDMAN SACHS GROUP 5.15 15-45 22/05S	USD	561 685.00	0.16
100 000	GOLDMAN SACHS GROUP 6.75 07-37 01/10S	USD	126 479.50	0.04
1 200 000	GRUPO INVERSION REGS 5.50 16-26 29/04S	USD	1 214 424.00	0.35
300 000	HALLIBURTON CO 6.70 08-38 15/09S	USD	378 366.00	0.11
100 000	HANESBRANDS INC 4.625 16-24 15/05S	USD	102 000.00	0.03
200 000	HARTFORD FIN SERV GRP 2.90 21-51 15/09S	USD	165 444.00	0.05
100 000	HASBRO INC 3.50 17-27 15/09S	USD	99 161.00	0.03
400 000	HASBRO INC 6.35 10-40 15/03S	USD	485 730.84	0.14
200 000	HEALTHPEAK PROPERTIES 2.875 20-31 15/01S	USD	189 267.00	0.05
1 000 000	HILTON DOMESTIC 4.875 19-30 15/01S	USD	999 440.00	0.28
400 000	HILTON WORLDWIDE 4.875 17-27 01/04S	USD	404 338.00	0.12
500 000	HOWMET AEROSPACE INC 5.90 07-27 01/02S	USD	536 822.50	0.15
400 000	HOWMET AEROSPACE INC 5.95 07-37 01/02S	USD	429 800.00	0.12
1 000 000	HOWNET AEROSPACE INC 5.125 14-24 01/10S	USD	1 036 790.00	0.30
300 000	HP ENTERPRISE CO 4.90 16-25 15/10S	USD	314 034.00	0.09
300 000	HP ENTERPRISE CO 6.20 16-35 15/10S	USD	349 924.50	0.10
400 000	HP ENTERPRISE CO 6.35 16-45 15/10S	USD	468 836.00	0.13
800 000	HP INC 6.00 11-41 15/09S	USD	929 720.00	0.26
100 000	HUDSON PACIFIC PROPERT 4.65 19-29 01/04S	USD	104 895.50	0.03
300 000	INTERNATIONAL PAPER 4.35 17-48 15/08S	USD	315 295.50	0.09
400 000	INTERPUBLIC GROUP OF 3.375 21-41 25/02S	USD	356 876.00	0.10
400 000	INTERPUBLIC GRP OF CO 5.40 18-48 01/10S	USD	473 894.00	0.13
300 000	INTL FLAVORS & FRAG 5.00 18-48 26/09S	USD	330 340.50	0.09
200 000	INTL FLAVORS & FRAG 4.375 17-47 01/06S	USD	201 185.00	0.06
500 000	IRON MOUNTAIN INC 5.625 20-32 15/07S	USD	491 295.00	0.14
800 000	IRON MOUNTAIN INC 4.8750 19-29 15/09S	USD	759 156.00	0.22
200 000	IRON MOUNTAIN INC 5.25 17-28 15/03S	USD	198 076.00	0.06
700 000	JEFFERIES GROUP 6.25 06-36 15/01S	USD	821 502.50	0.23
300 000	JM SMUCKER CO 4.25 15-45 15/03S	USD	307 719.00	0.09
100 000	JM SMUCKER CO 4.375 15-45 15/03S	USD	102 484.65	0.03
700 000	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 3.0 19-29 30/10S	USD	667 786.00	0.19
1 200 000	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 4.6 17-27 06/10S	USD	1 258 722.00	0.36
1 000 000	KILROY REALTY LP 3.05 19-30 15/02S	USD	938 700.00	0.27
400 000	KINDER MORGAN ENERGY 6.95 07-38 15/01S	USD	500 066.00	0.14
200 000	KINDER MORGAN ENERGY 5.00 12-42 15/08S	USD	206 001.00	0.06
500 000	KIRBY CORP 4.2 18-28 01/03S	USD	497 215.00	0.14
500 000	L BRANDS INC 7.5000 19-29 15/06S	USD	542 297.50	0.15
300 000	LAS VEGAS SANDS CORP 3.5 19-26 18/08S	USD	282 576.00	0.08
750 000	LAS VEGAS SANDS CORP 3.2 05-24 05/24 S	USD	721 856.25	0.21
1 000 000	LAS VEGAS SANDS CORP 3.9 05-29 05/29 S	USD	915 410.00	0.26
400 000	LAZARD GROUP LL 4.3750 19-29 11/03S	USD	409 774.00	0.12
300 000	LEIDOS HOLDINGS INC 5.95 11-40 01/12S	USD	330 913.50	0.09
1 000 000	LEVI STRAUSS & CO 3.5 21-31 19/02S	USD	920 450.00	0.26
400 000	LIBERTY MUTUAL GROUP 3.951 19-50 15/10S	USD	378 320.00	0.11
100 000	LINCOLN NATIONAL CORP 7.00 10-40 15/06S	USD	132 610.95	0.04
500 000	LUMEN TECHNOLOGIES 4.50 20-29 15/01S	USD	427 700.00	0.12
400 000	MATCH GROUP HOLDINGS 3.625 21-31 01/10S	USD	359 500.00	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
400 000	MAXIM INTEGRATED PRO 3.45 17-27 15/06S	USD	398 474.00	0.11
400 000	MCDONALD'S CORP 4.20 20-50 01/04S	USD	418 282.00	0.12
1 000 000	MCDONALD'S CORP 3.70 15-26 30/01S	USD	1 023 965.00	0.29
1 000 000	MGIC INVESTMENT 5.2500 20-28 15/08S	USD	992 130.00	0.28
300 000	MGM GROWTH PROPERTIES 5.75 19-27 01/02S	USD	318 000.00	0.09
600 000	MICRON TECHNOLOGY INC 4.663 19-30 15/02S	USD	630 963.00	0.18
700 000	MILEAGE PLUS HOLDING 6.5 20-27 02/07Q	USD	728 637.00	0.21
300 000	MONDELEZ INTL 1.375 21-41 17/03A	EUR	278 717.16	0.08
300 000	MOTOROLA SOLUTIONS 2.30 20-30 14/08S	USD	263 424.00	0.08
300 000	MSCI INC 3.875 20-31 15/02S	USD	285 000.00	0.08
400 000	MSCI INC 4.0000 19-29 15/11S	USD	388 872.00	0.11
400 000	MSCI INC 4.0000 19-29 15/11S	USD	389 212.04	0.11
700 000	NAVIENT CORP 5.625 03-33 01/08S	USD	590 065.00	0.17
600 000	NAVIENT CORP 6.75 18-26 15/06S	USD	616 578.00	0.18
600 000	NETFLIX INC 3.625 17-27 05/02S	EUR	714 201.14	0.20
200 000	NEWMONT CORPORATION 6.25 09-39 01/10S	USD	253 749.00	0.07
200 000	NORDSTROM INC 5.00 14-44 15/01S	USD	178 165.00	0.05
500 000	NORDSTROM INC 6.95 98-28 15/03S	USD	549 850.00	0.16
300 000	NORDSTROM INC 4.3750 19-30 01/04S	USD	280 269.00	0.08
500 000	NVR INC 3.20-30 04/05S	USD	467 587.50	0.13
800 000	ON SEMICONDUCTOR 3.8750 20-28 01/09S	USD	767 044.00	0.22
900 000	ORGANON COMPANY 2.875 21-28 22/04S	EUR	958 410.56	0.27
500 000	OWENS CORNING 4.30 17-47 15/07S	USD	492 392.50	0.14
400 000	OWL ROCK CAPITAL CO 2.875 21-28 11/06S	USD	350 318.00	0.10
300 000	OWL ROCK CAPITAL COR 3.4 20-26 08/12S	USD	282 547.50	0.08
500 000	PAPA JOHNS INTL 3.875 21-29 15/09S	USD	457 202.50	0.13
800 000	PATTERSON-UTI EN. 5.15 19-29 15/11S	USD	780 976.00	0.22
332 000	PEARL MERGER SUB INCOR 6.75 21-28 01/10S	USD	333 354.56	0.09
400 000	PTC INC 3.625 20-25 15/02S	USD	395 266.00	0.11
100 000	PULTEGPROUP INC 6.00 05-35 15/02S	USD	113 009.35	0.03
400 000	PVH CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	460 020.69	0.13
800 000	RADIAN GROUP INC 4.875 19-27 15/03S	USD	806 872.00	0.23
200 000	REINSURANCE GRP AMER 3.90 19-29 15/05S	USD	202 311.00	0.06
600 000	RELAX CAPITAL INC 4.00 19-29 18/03S	USD	616 731.00	0.18
797 000	SCIL IV LLC / SCIL US 4.375 21-26 01/11S	EUR	855 452.04	0.24
100 000	SERVICE CORP INTL 4.625 17-27 15/12S	USD	101 414.00	0.03
1 500 000	SODEXO INC 2.718 21-31 16/04S	USD	1 396 920.00	0.40
300 000	SOUTHERN CO 4 20-51 18/09S	USD	291 351.00	0.08
400 000	SOUTHERN NATURAL GAS 4.8 17-47 15/03S	USD	422 155.83	0.12
500 000	SP GLOBAL 4.75 22-28 01/08S	USD	538 130.75	0.15
400 000	STARWOOD PROPERTY TRU 3.625 21-26 15/07S	USD	381 000.00	0.11
500 000	STELLANTIS FINANCE 2.691 21-31 15/09S	USD	442 402.50	0.13
500 000	SYNAPTICS INC. 4.00 21-29 15/06S	USD	472 817.50	0.13
500 000	SYNCHRONY FINANCIAL 3.95 17-27 01/12S	USD	497 350.00	0.14
398 000	SYSCO CORP 5.95 20-30 01/04S	USD	461 731.94	0.13
800 000	SYSCO CORP 4.4500 18-48 15/03S	USD	830 584.00	0.24
500 000	TEGNA INC 4.625 20-28 15/03S	USD	497 290.00	0.14
600 000	TEGNA INC 4.75 20-26 10/09S	USD	602 616.00	0.17
600 000	TEGNA INC 5.00 20-29 15/09S	USD	601 638.00	0.17
600 000	T-MOBILE USA 2.625 21-29 15/02S	USD	547 203.00	0.16
600 000	TTM TECHNOLOGIES INC 4 21-29 10/03S	USD	559 827.32	0.16
432 000	UNITED AIRLINES 2020 4.875 21-26 01/02Q	USD	426 021.12	0.12
600 000	UNIVAR SOLUTION 5.1250 19-27 01/12S	USD	602 250.00	0.17
700 000	UNIVERSAL HEALT 2.6500 20-30 15/10S	USD	643 072.50	0.18
300 000	VERISIGN INC 4.75 17-27 15/07S	USD	306 541.95	0.09
500 000	VERIZON COM 3.875 19-29 08/02S	USD	520 327.50	0.15
100 000	VERIZON COM 4.75 14-34 17/02A	GBP	153 703.84	0.04
200 000	VIACOMCBS INC 4.60 15-45 15/01S	USD	195 612.00	0.06

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
400 000	VMWARE INC 4.7 20-30 15/05S	USD	423 168.00	0.12
600 000	WEA FINANCE 3.75 14-24 17/09S	USD	599 997.00	0.17
700 000	WEA FINANCE LLC 4.1250 18-28 20/09S	USD	700 759.50	0.20
500 000	WEA FINANCE LLC 2.875 19-27 15/01S	USD	476 607.50	0.14
85 000	WEYERHAEUSER CO 7.375 02-32 15/03S	USD	108 612.15	0.03
300 000	WILLIAM CARTER COMPAN 5.625 19-27 15/03S	USD	304 309.50	0.09
200 000	XEROX CORP 6.75 09-39 15/12S	USD	200 912.30	0.06
200 000	XEROX CORP 4.80 15-35 01/03S	USD	171 314.40	0.05
900 000	YUM BRANDS INC 4.625 21-32 31/01S	USD	868 540.50	0.25
800 000	YUM! BRANDS INC 3.6250 20-31 15/03S	USD	729 456.00	0.21
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		86 473 972.01	24.62
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		3 627 543.57	1.03
600 000	ANZ BANKING GRP LTD FL.R 21-31 05/02A	EUR	625 064.52	0.17
280 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	300 581.40	0.09
350 000	AUSTRALIA NEW ZEA BANK FL.R 21-31 16/09S	GBP	425 994.65	0.12
600 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 16-46 17/06S	USD	621 216.00	0.18
1 000 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 14-44 02/12S	USD	1 049 425.00	0.29
400 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 20-XX 12/05S	USD	408 104.00	0.12
200 000	WESTPAC BANKING CORP FL.R 19-34 24/07S	USD	197 158.00	0.06
	AUSTRIA/AUTRICHE		1 956 089.89	0.56
400 000	BAWAG GROUP AG FL.R 18-XX 14/05S	EUR	434 389.69	0.12
600 000	LENZING AG FL.R 20-XX 07/12A	EUR	687 430.78	0.20
800 000	RAIFFEISEN BANK FL.R 19-30 12/03A	EUR	834 269.42	0.24
	BELGIUM/BELGIQUE		566 998.09	0.16
500 000	SOLVAY SA FL.R 18-XX 04/03A	EUR	566 998.09	0.16
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		767 564.00	0.22
800 000	ELECT GLOBAL INVEST FL.R 20-XX 03/03S	USD	767 564.00	0.22
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		1 590 043.78	0.45
200 000	BCO MERCANTILE NORTE FL.R 17-XX 06/01Q	USD	198 459.00	0.06
600 000	BCO MERCANTILE NORTE FL.R 20-XX 14/01Q	USD	626 997.00	0.18
767 000	ITAU UNIBANCO FL.R 17-XX 12/12S	USD	764 587.78	0.21
	DENMARK/DANEMARK		2 289 467.25	0.65
1 300 000	DANSKE BANK A/S FL.R 21-99 31/12S	USD	1 223 176.50	0.35
1 050 000	DANSKE BANK SUB FL.R 17-XX 28/09S	USD	1 066 290.75	0.30
	FINLAND/FINLANDE		207 784.05	0.06
200 000	CITYCON OYJ FL.R 19-XX 22/02A	EUR	207 784.05	0.06
	FRANCE/FRANCE		8 060 344.70	2.30
400 000	AXA SA FL.R 14-54 16/01A	GBP	574 707.00	0.16
400 000	AXA SA FL.R 17-47 17/01S	USD	416 204.00	0.12
300 000	AXA SA FL.R 21-41 07/04A	EUR	299 714.53	0.09
700 000	AXA SA FL.R 14-XX 07/11A	GBP	975 211.62	0.28
600 000	BNP PARIBAS SA FL.R 20-35 12/08S	USD	522 408.00	0.15
800 000	BPCE FL.R 21-42 13/01A	EUR	835 640.21	0.24
1 600 000	EDF FL.R 21-99 31/12A	EUR	1 598 958.16	0.46
333 000	LA MONDIALE FL.R 18-48 18/01S	USD	327 625.38	0.09
700 000	LA POSTE SA FL.R 18-XX 29/01A	EUR	769 376.33	0.22
200 000	ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	EUR	224 680.75	0.06
800 000	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/04A	EUR	861 204.45	0.25
400 000	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	437 498.43	0.12
200 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20.04A	EUR	217 115.84	0.06

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	GERMANY/ALLEMAGNE		3 587 898.25	1.02
400 000	ALLIANZ SE FL.R 20-49 31/12A	EUR	406 537.83	0.12
600 000	BAYER AUTRE F.L.R 22-82 25/03A	EUR	675 263.95	0.18
600 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 21-99 31/12A	EUR	619 630.33	0.18
400 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 13-28 24/05S	USD	396 630.00	0.11
600 000	DEUTSCHE BANK FL.R 20-31 19/05A	EUR	720 857.01	0.20
100 000	ENBW ENERGIE FL.R 19-79 05/08A	EUR	99 711.80	0.03
300 000	INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	335 090.13	0.10
300 000	MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	334 177.20	0.10
	HONG KONG/HONG-KONG		747 832.00	0.21
800 000	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	747 832.00	0.21
	IRELAND/IRLANDE		1 589 823.54	0.45
900 000	AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/09A	EUR	990 204.54	0.28
600 000	BANK OF IRELAND GROUP FL.R 17-27 19/09S	USD	599 619.00	0.17
	ITALY/ITALIE		9 417 533.15	2.68
100 000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 06-XX 16/06A	GBP	137 990.72	0.04
900 000	ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	EUR	909 152.43	0.26
800 000	ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	EUR	765 961.61	0.22
788 000	ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A	EUR	839 759.81	0.24
500 000	INTESA SAN PAOLO FL.R 17-XX 16/05S	EUR	582 580.76	0.17
700 000	INTESA SANPAOLO FL.R 22-XX 30/09S	EUR	796 383.13	0.23
1 290 000	POSTE ITALIANE FL.R 21-XX 31/12A	EUR	1 257 382.06	0.35
200 000	UNICREDIT SPA FL.R 17-32 19/06S	USD	196 591.00	0.06
300 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A	EUR	323 519.12	0.09
700 000	UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	EUR	735 932.30	0.21
600 000	UNICREDIT SPA FL.R 20-35 30/06S	USD	572 436.00	0.16
1 000 000	UNICREDIT SPA FL.R 21-XX 03/06S	EUR	1 024 021.86	0.29
700 000	UNIPOLSAI SPA FL.R 14-XX 18/06A	EUR	813 233.66	0.23
400 000	UNIPOLSAI SPA FL.R 20-99 31/12S	EUR	462 588.69	0.13
	JAPAN/JAPON		482 340.00	0.14
500 000	RAKUTEN GROUP INC FL.R 21-99 31/12S	USD	482 340.00	0.14
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		3 633 592.79	1.03
600 000	AROUNDTOWN SA FL.R 19-XX 25/06A	GBP	784 751.04	0.22
1 000 000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 20-XX 16/11A	EUR	1 016 083.11	0.28
400 000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 19-XX 16/10A	EUR	415 737.22	0.12
800 000	SES SA FL.R 21-99 31/12A	EUR	827 197.42	0.24
600 000	SWISS RE FINANCE LUX FL.R 19-XX 04/09A	USD	589 824.00	0.17
	MAURITIUS/ILE-MAUURICE		1 700 558.00	0.48
400 000	NETWORK I2I LTD FL.R 19-XX 15/04S	USD	399 692.00	0.11
1 400 000	UPL CORP LTD FL.R 20-XX 27/05S	USD	1 300 866.00	0.37
	MEXICO/MEXIQUE		555 354.00	0.16
600 000	BANCO MERCANTILE DEL N FL.R 21-99 31/12S	USD	555 354.00	0.16
	SINGAPORE/SINGAPOUR		681 523.50	0.19
700 000	DBS GROUP FL.R 20-XX 27/02S	USD	681 523.50	0.19
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		502 347.50	0.14
500 000	KOOKMIN BANK FL.R 19-XX 02/01S	USD	502 347.50	0.14
	SPAIN/ESPAGNE		7 556 392.79	2.15
1 400 000	ABANCA CORP BANCA FL.R 19-30 07/04A	EUR	1 570 101.58	0.44
800 000	ABANCA CORP BANCA FL.R 21-49 31/12Q	EUR	878 824.38	0.25
200 000	BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 18-XX 24/03Q	EUR	230 512.15	0.07

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
500 000	BANCO DE CREDIT FL.R 21-28 09/03A	EUR	502 639.64	0.14
1 200 000	BANCO DE SABADELL FL.R 21-99 31/12Q	EUR	1 212 436.90	0.35
1 000 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-30 17/01A	EUR	1 056 678.14	0.30
600 000	BANCO SANTANDER SA FL.R 21-XX 12/02Q	USD	559 056.00	0.16
500 000	CAIXABANK SA FL.R 21-31 18/03A	EUR	525 309.88	0.15
1 000 000	UNICAJA BANCO S FL.R 21-99 31/12Q	EUR	1 020 834.12	0.29
	SWEDEN/SUÈDE		2 708 452.51	0.77
400 000	CASTELLUM AB FL.R 21-99 31/12A	EUR	397 752.35	0.11
600 000	FASTIGHETS AB BALDER FL.R 21-81 02/03A	EUR	587 886.43	0.17
900 000	HEIMSTADEN BOST FL.R 19-XX 19/02A	EUR	949 137.73	0.27
800 000	SVENSKA HANDELSBANKEN FL.R 20-XX 01/03A	USD	773 676.00	0.22
	SWITZERLAND/SUISSE		1 469 942.53	0.42
340 000	CRED SUIS SA AG FL.R 22-32 02/04A	EUR	379 031.12	0.11
400 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 20-31 01/04S	USD	395 730.00	0.11
500 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 20-XX 03/03S	USD	434 705.00	0.13
249 000	UBS GROUP FUNDING FL.R 19-XX 31/01S	USD	260 476.41	0.07
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		11 579 163.88	3.31
1 100 000	ABERTIS INFRA FIN BV FL.R 20-XX 24/02A	EUR	1 200 538.22	0.34
400 000	ABN AMRO BANK N FL.R 21-37 13/03S	USD	362 662.00	0.10
1 200 000	AEGON NV FL.R 18-48 11/04S	USD	1 265 382.00	0.37
500 000	ARGENTUM NETHLD FL.R 16-52 15/08A	USD	518 227.50	0.15
391 000	ASR NEDERLAND NV FL.R 19-49 02/05A	EUR	441 443.50	0.13
500 000	AT SECURITIES BV FL.R 17-XX 21/07A	USD	497 025.00	0.14
200 000	ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A	EUR	226 012.60	0.06
400 000	DEUT TELEKOM INT FIN FL.R 00-30 15/06S	USD	537 906.00	0.15
300 000	FERROVIAL NL BV FL.R 17-XX 14/11A	EUR	325 954.15	0.09
200 000	IBERDROLA INTL BV FL.R -49 31/12A	EUR	229 877.94	0.07
700 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 20-99 31/12A	EUR	733 591.84	0.21
300 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 20-99 31/12A	EUR	323 450.70	0.09
300 000	KPN NV FL.R 19-XX 08/02A	EUR	324 694.08	0.09
300 000	NIBC BANK NV FL.R 17-XX 15/04S	EUR	330 797.52	0.09
600 000	NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	EUR	713 864.00	0.20
600 000	NN GROUP NV FL.R 17-48 13/01A	EUR	733 908.39	0.21
1 200 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	1 256 377.68	0.37
800 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	EUR	898 776.42	0.26
600 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	EUR	658 674.34	0.19
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		16 861 560.24	4.81
200 000	AVIVA PLC FL.R 04-26 16/11A	GBP	290 988.82	0.08
300 000	AVIVA PLC FL.R 08-58 20/05S	GBP	541 758.71	0.15
200 000	AVIVA PLC FL.R 15-50 04/06A	GBP	285 537.81	0.08
300 000	AVIVA PLC FL.R 20-55 03/06S	GBP	389 675.69	0.11
700 000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 17-99 31/12Q	GBP	927 248.06	0.26
200 000	BARCLAYS PLC FL.R 19-30 20/06S	USD	208 152.00	0.06
664 000	BARCLAYS PLC FL.R 21-49 31/12Q	USD	586 438.16	0.17
300 000	BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	GBP	392 091.12	0.11
700 000	BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06S	USD	702 418.50	0.20
300 000	BRITISH TELECOM FL.R 00-30 15/12S	USD	410 371.50	0.12
400 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 18-23 23/03S	USD	405 588.00	0.12
700 000	INVESTEC PLC FL.R 21-32 04/01A	GBP	858 302.72	0.24
200 000	JUST RETIREMENT HOLDIN FL.R 21-99 31/12S	GBP	223 244.95	0.06
300 000	LEGAL & GENERAL FL.R 18-48 14/11S	GBP	422 308.65	0.12
500 000	LEGAL & GENERAL GRP FL.R 19-49 26/11S	GBP	643 297.48	0.18
1 000 000	LEGAL & GENERAL GRP FL.R 17-47 21/03S	USD	1 025 610.00	0.30
300 000	NATIONWIDE BUILDING FL.R 17-32 18/10S	USD	296 547.00	0.08
300 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 19-29 01/11S	USD	297 946.50	0.08

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
600 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 20-30 14/08S	GBP	789 230.35	0.22
500 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-99 31/12Q	GBP	613 079.96	0.17
400 000	NGG FINANCE PLC FL.R 19-XX 09/05A	EUR	416 745.29	0.12
100 000	NGG FINANCE PLC FL.R 19-79 05/12A	EUR	108 631.91	0.03
1 400 000	PHOENIX GROUP HOLDING FL.R 20-31 04/09S	USD	1 394 386.00	0.41
400 000	STANDARD CHARTERED FL.R 19-30 12/02S	USD	391 196.00	0.11
500 000	SWISS RE FIN UK PLC FL.R 20-52 04/06A	EUR	538 308.42	0.15
900 000	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 16-XX 08/12S	GBP	1 212 143.34	0.36
300 000	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 20-49 31/12S	GBP	408 963.55	0.12
300 000	VODAFONE GROUP FL.R 18-78 03/10A	USD	309 429.00	0.09
500 000	VODAFONE GROUP FL.R 18-78 10/03A	GBP	666 740.75	0.19
1 000 000	VODAFONE GROUP FL.R 19-79 04/04S	USD	1 105 180.00	0.32
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		4 333 822.00	1.23
800 000	ALLSTATE CORP B FL.R 13-53 15/08S	USD	797 840.00	0.23
300 000	ELANCO ANIMAL FL.R 19-28 28/08S	USD	323 738.10	0.09
300 000	ENTERPRISE PRODUCTS FL.R 17-77 16/08S	USD	269 230.50	0.08
400 000	METLIFE INC 144A FL.R 17-68 08/04S	USD	518 964.40	0.15
800 000	NEXTERA ENERGY CAPIT FL.R 19-79 01/05S	USD	828 384.00	0.23
300 000	PRUDENTIAL FINANCIAL FL.R 12-43 15/06S	USD	303 432.00	0.09
300 000	PRUDENTIAL FINANCIAL FL.R 15-45 15/05S	USD	302 043.00	0.09
1 000 000	STANLEY BLACK DECKER FL.R 20-60 15/03S	USD	990 190.00	0.27
	UCITS/UCI/Organismes de placement collectif		11 982 625.00	3.41
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		11 982 625.00	3.41
1 250 000	LOF FALLEN ANGELS USD S CAP SMH	USD	11 982 625.00	3.41
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		6 790 170.69	1.93
	BONDS/OBLIGATIONS		4 633 059.17	1.32
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		482 503.45	0.14
500 000	FORTUNE STAR BVI 3.95 21-26 02/07S	EUR	482 503.45	0.14
	FRANCE/FRANCE		167 484.00	0.05
200 000	SOCIETE GENERALE 3.625 21-41 01/03S	USD	167 484.00	0.05
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		503 348.67	0.14
450 000	MATTERHORN TELECOM 2.625 19-24 15/09S	EUR	503 348.67	0.14
	SPAIN/ESPAGNE		223 509.14	0.06
200 000	AMADEUS IT GROUP SA 1.875 20-28 24/09A	EUR	223 509.14	0.06
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		109 080.32	0.03
100 000	PPF TELECOM GROUP 2.125 19-25 31/01A	EUR	109 080.32	0.03
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		3 147 133.59	0.90
1 000 000	BRAMBLES 4.125 15-25 23/10S	USD	1 017 705.00	0.29
400 000	GENERAL MILLS INC 3.0 21-51 01/02S	USD	346 616.00	0.10
400 000	SEALED AIR 144A 6.875 03-33 15/07S	USD	454 000.00	0.13
500 000	SYNCHRONY FINANCIAL 5.15 19-29 19/03S	USD	524 972.50	0.15
800 000	ZF NA CAPITAL 4.75 15-25 29/04S	USD	803 840.09	0.23
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		2 157 111.52	0.61
	DENMARK/DANEMARK		224 785.34	0.06
200 000	JYSKE BANK A/S FL.R 17-29 05/04A	EUR	224 785.34	0.06
	FRANCE/FRANCE		589 542.00	0.17
600 000	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 18-33 10/01S	USD	589 542.00	0.17

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		436 431.88	0.12
300 000	LEGAL & GENERAL GRP FL.R 14-64 27/06S	GBP	436 431.88	0.12
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		906 352.30	0.26
400 000	METLIFE CAPITAL SUB FL.R 07-37 15/12S	USD	477 139.80	0.14
500 000	MORGAN STANLEY CAPITAL FL.R 21-36 16/09S	USD	429 212.50	0.12
	STRUCTURED PRODUCTS/PRODUITS STRUCTURÉS		959 137.68	0.27
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		959 137.68	0.27
	FINLAND/FINLANDE		959 137.68	0.27
1 000 000	CITYCON OYJ FL.R 21-XX 31/12A	EUR	959 137.68	0.27
	Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché		247 658.36	0.07
	OTC options (Counterparties refer to Note 2) /Options OTC (Contreparties voir la note 2)		247 658.36	0.07
	Purchased OTC options at market value/Positions longues en options OTC à la valeur de marché		362 813.97	0.10
19 000 000	IEUROP365M OTC APR 0.525 20.04.22 PUT	EUR	134 866.34	0.04
13 500 000	IEUROP365M OTC APR 0.550 20.04.22 PUT	EUR	78 672.21	0.02
12 000 000	IEUROP365M OTC APR 0.700 20.04.22 PUT	EUR	13 454.07	0.00
11 750 000	IEUROP365M OTC APR 0.700 20.04.22 PUT	EUR	13 173.78	0.00
9 750 000	IEUROP365M OTC APR 0.800 20.04.22 PUT	EUR	4 009.65	0.00
11 000 000	IEUROP365M OTC APR 0.850 20.04.22 PUT	EUR	2 883.91	0.00
37 000 000	IEUROP365M OTC APR 1.000 20.04.22 PUT	EUR	2 690.33	0.00
10 000 000	IEUROP365M OTC MAY 0.700 18.05.22 PUT	EUR	22 861.06	0.01
16 500 000	IEUROP365M OTC MAY 0.900 18.05.22 PUT	EUR	13 621.62	0.00
9 750 000	IEUROP375M OTC JUL 0.800 20.07.22 PUT	EUR	46 647.85	0.01
8 750 000	XNAIG3815 OTC JUN 0.800 15.06.22 PUT	USD	16 117.85	0.00
7 500 000	XNAIG3815 OTC JUN 0.800 15.06.22 PUT	USD	13 815.30	0.00
	Sold OTC options at market value/Positions courtes en options OTC à la valeur de marché		(115 155.61)	(0.03)
(19 000 000)	IEUROP365M OTC APR 0.425 20.04.22 CALL	EUR	0.00	0.00
(13 500 000)	IEUROP365M OTC APR 0.425 20.04.22 CALL	EUR	0.00	0.00
(11 750 000)	IEUROP365M OTC APR 0.500 20.04.22 CALL	EUR	(13.34)	0.00
(12 000 000)	IEUROP365M OTC APR 0.500 20.04.22 CALL	EUR	(13.62)	0.00
(9 750 000)	IEUROP365M OTC APR 0.575 20.04.22 CALL	EUR	(1 069.21)	0.00
(11 000 000)	IEUROP365M OTC APR 0.600 20.04.22 CALL	EUR	(9 795.36)	0.00
(19 000 000)	IEUROP365M OTC APR 0.725 20.04.22 PUT	EUR	(16 133.89)	0.00
(11 750 000)	IEUROP365M OTC APR 0.900 20.04.22 PUT	EUR	(2 037.66)	0.00
(12 000 000)	IEUROP365M OTC APR 1.000 20.04.22 PUT	EUR	(872.54)	0.00
(11 000 000)	IEUROP365M OTC APR 1.050 20.04.22 PUT	EUR	(499.72)	0.00
(37 000 000)	IEUROP365M OTC APR 1.200 20.04.22 PUT	EUR	(440.91)	0.00
(37 000 000)	IEUROP365M OTC APR 1.300 20.04.22 PUT	EUR	(164.67)	0.00
(10 000 000)	IEUROP365M OTC MAY 0.525 18.05.22 CALL	EUR	(846.95)	0.00
(16 500 000)	IEUROP365M OTC MAY 0.650 18.05.22 CALL	EUR	(32 179.54)	(0.01)
(10 000 000)	IEUROP365M OTC MAY 1.000 18.05.22 PUT	EUR	(5 467.12)	0.00
(9 000 000)	IEUROP365M OTC MAY 1.100 18.05.22 PUT	EUR	(3 249.39)	0.00
(7 500 000)	IEUROP365M OTC MAY 1.200 18.05.22 PUT	EUR	(1 920.07)	0.00
(9 750 000)	IEUROP375M OTC JUL 0.600 20.07.22 CALL	EUR	(6 834.45)	0.00
(9 750 000)	IEUROP375M OTC JUL 1.100 20.07.22 PUT	EUR	(20 839.66)	(0.01)
(8 750 000)	XNAIG3815 OTC JUN 1.000 15.06.22 PUT	USD	(8 179.33)	0.00
(7 500 000)	XNAIG3815 OTC JUN 1.100 15.06.22 PUT	USD	(4 598.18)	0.00

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	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)							3 201 527.25	0.91
DANSKE BK A S EUR MM SN	BARCLAYS BANK PLC LONDON	1 100 000.00	20/06/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	12 176.32	0.00
VODAFONE GP PLC EUR SN MM M	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	(2 800 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Achat	(1%/Quarterly)	(60 892.66)	(0.02)
CELLNEX TELECOM SA EUR MM SN	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	1 100 000.00	20/12/2025	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	156 941.29	0.04
CELLNEX TELECOM SA EUR MM SN	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	800 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	126 632.51	0.04
AVIVA PLC EUR SN MM M	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	1 700 000.00	20/06/2025	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	32 233.35	0.01
LLOYDS BKG GROUP EUR SN MM M	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	(1 700 000.00)	20/06/2025	EUR	Buy/Achat	(1%/Quarterly)	(36 276.44)	(0.01)
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	47 000 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	825 529.07	0.25
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	43 000 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	755 271.27	0.22
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	42 000 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	737 706.83	0.21
CDX NA IG S38 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	45 000 000.00	20/06/2027	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	712 193.64	0.20
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	40 000 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	702 577.93	0.20
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	36 000 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	632 320.14	0.18
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	35 000 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	614 755.69	0.18
ITRAXX EUROPE S37 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	36 000 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	541 472.53	0.15
ITRAXX XOVER S37 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	6 500 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	521 988.63	0.15
ITRAXX EUROPE S37 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	21 000 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	315 858.98	0.09
CDX NA HY S38 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	5 500 000.00	20/06/2027	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	296 137.66	0.08
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	16 500 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	289 813.40	0.08
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	16 500 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	289 813.40	0.08
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	15 500 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	272 248.95	0.08
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	13 500 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	237 120.05	0.07

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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>
								USD
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	13 500 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	237 120.05	0.07
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	13 500 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	237 120.05	0.07
ITRAXX EUROPE S37 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	15 000 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	225 613.55	0.06
ITRAXX EUROPE S37 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(24 500 000.00)	20/06/2032	EUR	Buy/Achat	(1%/Quarterly)	194 150.16	0.06
ITRAXX XOVER S37 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	2 000 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	160 611.89	0.05
ITRAXX XOVER S37 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	2 000 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	160 611.89	0.05
ITRAXX EUROPE S37 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	10 000 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	150 409.04	0.04
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	6 000 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	105 386.69	0.03
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	6 000 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	105 386.69	0.03
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	6 000 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	105 386.69	0.03
CDX NA IG S38 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(26 000 000.00)	20/06/2032	USD	Buy/Achat	(1%/Quarterly)	88 849.34	0.03
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	4 500 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	79 040.02	0.02
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	4 500 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	79 040.02	0.02
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	4 500 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	79 040.02	0.02
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	3 000 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	52 693.34	0.02
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	3 000 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	52 693.34	0.02
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	2 000 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	35 128.90	0.01
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	2 000 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	35 128.90	0.01
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(5 000 000.00)	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%/Quarterly)	(87 822.24)	(0.03)
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(5 000 000.00)	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%/Quarterly)	(87 822.24)	(0.03)
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(6 000 000.00)	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%/Quarterly)	(105 386.69)	(0.03)
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(6 500 000.00)	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%/Quarterly)	(114 168.91)	(0.03)
ITRAXX XOVER S37 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(2 000 000.00)	20/06/2027	EUR	Buy/Achat	(5%/Quarterly)	(160 611.89)	(0.05)
ITRAXX XOVER S37 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(2 000 000.00)	20/06/2027	EUR	Buy/Achat	(5%/Quarterly)	(160 611.89)	(0.05)

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(13 500 000.00)	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(237 120.05)	(0.07)
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(13 500 000.00)	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(237 120.05)	(0.07)
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(13 500 000.00)	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(237 120.05)	(0.07)
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(15 500 000.00)	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(272 248.95)	(0.08)
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(16 500 000.00)	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(289 813.40)	(0.08)
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(16 500 000.00)	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(289 813.40)	(0.08)
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(21 000 000.00)	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(368 853.41)	(0.11)
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(36 000 000.00)	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(632 320.14)	(0.18)
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(39 000 000.00)	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(685 013.48)	(0.20)
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(39 000 000.00)	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(685 013.48)	(0.20)
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(133 000 000.00)	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(2 336 071.62)	(0.66)
RABOBANK NETHLD EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	3 500 000.00	20/12/2025	EUR	Sell/Vente	1%)/Quarterly	21 189.82	0.01
BARCLAYS PLC EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	(2 300 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	8 236.20	0.00

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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						265 683.13	0.08
EURO BOBL FUTURE	(30)	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	EUR	3 325 783.17	30 108.31	0.00
EURO BUND FUTURE	12	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	EUR	1 280 070.45	(11 248.89)	0.00
EURO BUXL FUTURE	4	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	EUR	640 594.89	(5 696.77)	0.00
EURO SCHATZ FUTURE	19	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	EUR	2 117 322.32	(7 504.82)	0.00
LONG GILT FUTURE-LIF	(37)	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	GBP	6 075 727.99	(13 232.51)	0.00
US ULTRA BD CBT 30YR	151	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	USD	15 656 812.50	302 000.00	0.08
US 10 YEARS NOTE	65	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	USD	6 575 156.25	(17 265.63)	0.00
US 2 YEARS NOTE- CBT	9	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	USD	1 792 125.00	(1 570.31)	0.00
US 5 YEARS NOTE-CBT	36	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	USD	3 335 343.77	(9 906.25)	0.00

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						356 740.15	0.10
CHF	5 778 170.60	UBS	04/04/2022	GBP	4 700 000.00	90 675.13	0.03
EUR	54 347 752.70	UBS	04/04/2022	USD	60 950 070.18	(480 043.13)	(0.15)
USD	275 000.00	Goldman Sachs	04/04/2022	CHF	254 690.67	(1 766.84)	0.00
GBP	175 000.00	UBS	04/04/2022	EUR	208 522.99	(1 596.26)	0.00
EUR	5 199 539.86	Morgan Stanley	04/04/2022	USD	5 825 668.43	(40 400.40)	(0.01)
USD	18 872 989.76	Citibank	04/04/2022	GBP	14 069 094.75	348 667.81	0.09
GBP	140 000.00	Morgan Stanley	04/04/2022	USD	185 068.66	(735.19)	0.00
GBP	125 000.00	UBS	04/04/2022	CHF	153 920.25	(2 678.35)	0.00
USD	8 475 000.00	UBS	04/04/2022	EUR	7 664 479.97	(52 883.63)	(0.02)
GBP	1 838 506.84	UBS	04/04/2022	USD	2 413 581.60	7 120.89	0.00
USD	525 000.00	Morgan Stanley	04/04/2022	CHF	486 411.61	(3 572.98)	0.00
CHF	19 182 986.38	UBS	04/04/2022	EUR	18 625 000.00	122 630.44	0.03
CHF	40 211 126.90	UBS	04/04/2022	USD	43 900 000.00	(203 437.50)	(0.06)
EUR	525 000.00	UBS	04/04/2022	CHF	538 386.98	(912.24)	0.00
GBP	375 000.00	Goldman Sachs	04/04/2022	EUR	449 014.38	(5 845.48)	0.00
GBP	510 000.00	Goldman Sachs	04/04/2022	USD	671 781.74	(281.24)	0.00
USD	3 350 000.00	UBS	04/04/2022	CHF	3 128 805.18	(50 004.96)	(0.01)
USD	60 234 581.01	Goldman Sachs	04/04/2022	EUR	53 642 176.76	549 613.04	0.15
EUR	1 225 000.00	Goldman Sachs	04/04/2022	CHF	1 253 134.63	1 241.93	0.00
EUR	1 060 000.00	Citibank	04/04/2022	USD	1 161 156.74	18 252.26	0.01
USD	400 000.00	Citibank	04/04/2022	EUR	364 307.98	(5 347.27)	0.00
GBP	300 000.00	Goldman Sachs	04/04/2022	CHF	367 143.39	(3 966.49)	0.00
GBP	848 757.19	Citibank	04/04/2022	USD	1 124 579.67	(7 048.53)	0.00
EUR	7 074 736.68	UBS	04/04/2022	GBP	5 925 000.00	70 449.93	0.02
EUR	870 000.00	Goldman Sachs	04/04/2022	USD	949 880.11	18 125.39	0.01
USD	53 506 269.70	UBS	06/05/2022	EUR	48 050 000.00	(8 416.84)	0.00
GBP	1 291 608.80	UBS	06/05/2022	USD	1 700 000.00	291.63	0.00
EUR	6 350 183.00	Morgan Stanley	06/05/2022	GBP	5 375 000.00	(3 338.83)	0.00
EUR	2 782 674.89	UBS	06/05/2022	USD	3 100 000.00	(853.01)	0.00
CHF	5 261 599.05	UBS	06/05/2022	GBP	4 350 000.00	(2 374.24)	0.00

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<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	
CHF	17 552 218.95	UBS	06/05/2022	EUR	17 150 000.00	(5 621.09)	0.00
USD	16 044 247.61	Morgan Stanley	06/05/2022	GBP	12 190 000.00	(2 836.97)	0.00
CHF	36 575 603.00	UBS	06/05/2022	USD	39 800 000.00	(9 870.54)	0.00
EUR	44 241 896.91	Morgan Stanley	06/05/2022	USD	49 250 000.00	23 503.71	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 – Euro BBB-BB Fundamental

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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

	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 605 174 387.14)	(2)	579 064 767.67
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 408 249.26)	(2)	370 531.01
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		19 020 923.04
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		3 511 731.86
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		60 989.81
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		6 751 107.92
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		290 987.31
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	4 964 159.11
		614 035 197.73
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		4 093 725.17
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		166 917.19
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	273 287.85
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	104 119.36
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		223 143.27
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	477 297.04
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	447 043.12
		5 785 533.00
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		608 249 664.73

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

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		667 363 453.07
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	7 734 987.80
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		659 054.11
Bank interest/Intérêts bancaires		5 567.44
		8 399 609.35
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 577 708.18
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	182 470.77
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		94 925.84
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	667 098.21
		2 522 203.00
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		5 877 406.35
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(1 538 238.99)
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options	(2)	72 183.25
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(4 022 925.46)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(3 482 357.12)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(848 984.71)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	10 395 865.83
		6 452 949.15
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)	(41 951 981.25)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur options	(2)	120 016.28
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	4 622 194.05
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	320 492.59
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)	(1 541 093.18)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(31 977 422.36)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(2 077 188.80)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(25 059 177.18)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		608 249 664.73

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Hedged - Capitalisation	617 157.79200	11 669.71000	(76 701.34800)	552 126.15400
P - USD - Hedged - Distribution	239 282.32900	0.00000	(23 443.00000)	215 839.32900
P - CHF - Hedged - Capitalisation	555 398.99000	10 004.02200	(151 984.04900)	413 418.96300
P - EUR - Capitalisation	2 913 282.33300	25 639.96800	(632 664.57100)	2 306 257.73000
P - EUR - Distribution	335 408.03700	10 599.67700	(90 100.50800)	255 907.20600
P - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	124 002.86200	614.06500	(19 093.16500)	105 523.76200
P - GBP - Hedged - Capitalisation	142 858.94200	0.00000	(11 200.00000)	131 658.94200
P - GBP - Hedged - Distribution	20 646.00000	0.00000	0.00000	20 646.00000
R - EUR - Capitalisation	171 277.89900	5 672.28400	(17 050.54200)	159 899.64100
R - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	148 182.13300	13.04200	(15 016.93600)	133 178.23900
N - USD - Hedged - Capitalisation	311 834.81000	47 069.00000	(9 686.00000)	349 217.81000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 400 659.37500	24 000.00000	(101 288.70500)	1 323 370.67000
N - EUR - Capitalisation	9 902 367.62500	2 057 008.62900	(2 487 278.89300)	9 472 097.36100
N - EUR - Distribution	1 237 000.00000	106 683.19000	(98 000.00000)	1 245 683.19000
N - GBP - Hedged - Distribution	106 253.99700	0.00000	0.00000	106 253.99700
I - CHF - Hedged - Capitalisation	307 025.19800	28 550.00000	(19 526.00000)	316 049.19800
I - EUR - Capitalisation	569 825.25100	263 113.00000	(201 476.00000)	631 462.25100
S - CHF - Hedged - Capitalisation	108 771.00000	0.00000	0.00000	108 771.00000
S - EUR - Distribution	1 368 742.63100	65 500.00000	0.00000	1 434 242.63100
M - USD - Hedged - Capitalisation	682 942.30500	32 317.43800	(140 799.55700)	574 460.18600
M - USD - Hedged - Distribution	369 528.76600	4 530.00000	(36 954.03200)	337 104.73400
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	6 103.00000	2 307.00000	0.00000	8 410.00000
M X1 - USD - Hedged - Distribution	29 001.00000	0.00000	0.00000	29 001.00000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	5 045 790.16900	351 773.48100	(439 748.23700)	4 957 815.41300
M - CHF - Hedged - Distribution	279 052.17200	56 374.56900	(17 700.00000)	317 726.74100
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	25 554.00000	0.00000	0.00000	25 554.00000
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	51 138.00000	32 887.00000	0.00000	84 025.00000
M - EUR - Capitalisation	9 602 828.15600	883 523.81200	(1 009 701.81800)	9 476 650.15000
M - EUR - Distribution	1 583 108.39000	161 759.93200	(297 176.31500)	1 447 692.00700
M X1 - EUR - Capitalisation	2 793 714.98400	350 843.65700	(248 986.94400)	2 895 571.69700
M X1 - EUR - Distribution	2 090 330.12700	385 468.00000	(307 667.78500)	2 168 130.34200
M - GBP - Hedged - Capitalisation	175 257.43900	12 858.46900	(14 847.00000)	173 268.90800
M - GBP - Hedged - Distribution	434 015.66200	39 168.77500	(58 414.75900)	414 769.67800
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	651 229.12100	9 980.00000	(215 387.22500)	445 821.89600

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 634 721.70	13 824 770.10	12 640 706.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.0726	22.4007	21.3385

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 618 720.95	4 313 940.29	3 350 534.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.7658	18.0287	17.4325
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 732 812.48	9 678 587.20	12 119 114.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.2857	17.4264	16.7883
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	30 668 396.45	41 398 650.39	42 983 321.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.2979	14.2103	13.6452
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 698 556.58	3 823 560.47	3 938 229.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5451	11.3997	11.1018
P - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 190 275.59	1 503 440.23	1 736 846.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2797	12.1242	11.7577
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 615 205.50	1 866 207.50	2 290 738.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2681	13.0633	12.4830
P - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	202 260.01	217 700.78	411 578.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7966	10.5445	10.2222
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 004 834.79	2 300 586.67	2 413 069.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.5381	13.4319	12.9624
R - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 487 126.45	1 781 677.87	2 046 266.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1664	12.0236	11.7003

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 880 645.51	7 458 707.76	4 274 638.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.5666	23.9188	22.6529
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	23 084 953.79	26 068 249.69	19 614 322.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.4441	18.6114	17.8264
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	134 936 386.14	150 308 249.69	148 650 713.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.2457	15.1790	14.4911
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 130 303.40	15 212 963.93	10 518 334.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3434	12.2983	11.9737
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 176 652.88	1 271 064.25	1 232 381.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0740	11.9625	11.5985
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 522 401.06	5 722 575.73	5 714 072.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.4732	18.6388	17.8455
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 013 114.61	8 664 493.50	19 549 031.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.2734	15.2055	14.5106
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 945 552.04	2 069 588.24	1 970 644.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.8867	19.0270	18.1174
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	3 531.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	15.0279

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
S - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 599 382.89	18 270 610.92	16 881 130.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2709	13.3485	12.9981
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 621 823.70	15 914 921.89	13 972 445.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.9716	23.3035	22.0988
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 741 672.96	6 782 026.57	5 592 854.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.0323	18.3532	17.7490
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	186 248.30	143 082.88	202 382.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.1461	23.4447	22.1507
M X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	498 860.10	538 562.64	677 455.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.2015	18.5705	17.7751
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	84 184 425.24	91 471 716.53	87 315 580.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.9801	18.1283	17.3862
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 154 163.77	4 912 171.54	2 851 306.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.2220	17.6031	17.2018
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	436 870.94	465 543.13	444 838.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.0960	18.2180	17.4078
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 397 457.23	924 470.44	889 784.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.6314	18.0780	17.3997

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	131 385 468.05	141 949 796.62	140 052 629.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.8641	14.7821	14.1305
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 916 098.93	20 042 405.28	20 499 975.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6849	12.6602	12.3350
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	40 545 358.04	41 632 126.81	34 864 224.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.0025	14.9021	14.1926
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	25 914 644.58	27 116 270.46	19 245 624.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9525	12.9722	12.6068
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 216 290.13	2 381 635.66	2 054 646.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7910	13.5894	12.9272
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 125 996.09	4 658 130.27	4 093 146.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9477	10.7326	10.4044
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 511 990.12	7 129 355.35	7 918 885.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1206	10.9475	10.6383

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			579 064 767.67	95.20
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>			550 489 734.55	90.50
BONDS/OBLIGATIONS			356 567 047.25	58.62
AUSTRALIA/AUSTRALIE			5 438 133.50	0.89
1 500 000	BRAMBLES FINANCE 2.375 14-24 12/06A	EUR	1 531 807.50	0.25
600 000	GOODMAN AUST 1.375 17-25 27/09A	EUR	599 067.00	0.10
400 000	SYDNEY AIRPORT FIN 2.75 14-24 23/04A	EUR	412 614.00	0.07
1 000 000	TRANSURBAN FINANCE 1.875 14-24 16/09A	EUR	1 019 395.00	0.17
2 000 000	WESTPAC BANKING CORP 0.766 21-31 13/05A	EUR	1 875 250.00	0.30
AUSTRIA/AUTRICHE			4 894 456.00	0.80
800 000	IMMOFINANZ AG 2.5 20-27 15/10A	EUR	807 820.00	0.13
2 700 000	RAIFFEISEN BANK 1.375 21-33 17/06A	EUR	2 314 777.50	0.38
1 300 000	UNIQA INSURANCE GROUP 2.375 21-41 09/12A	EUR	1 158 358.50	0.19
600 000	WIENERBERGER AG 2.0000 18-24 02/05A	EUR	613 500.00	0.10
BELGIUM/BELGIQUE			2 314 502.50	0.38
500 000	AEDIFICA NV 0.75 21-31 09/09A	EUR	423 932.50	0.07
300 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.75 16-36 17/03A	EUR	323 985.00	0.05
1 800 000	VGP SA 1.5 21-29 08/04A	EUR	1 566 585.00	0.26
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES			948 475.00	0.16
1 000 000	FORTUNE STAR BVI 4.35 19-23 06/05S	EUR	948 475.00	0.16
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			4 395 683.02	0.72
840 000	BANCO BTG PACTUAL SA 2.75 21-26 11/01S	USD	700 499.53	0.12
520 000	BANCO BTG PACTUAL SA 4.5 19-25 10/01S	USD	465 156.16	0.08
550 000	BANCO DO BRASIL SA 3.25 21-26 30/09S	USD	475 667.33	0.08
2 800 000	UPCB FINANCE VII 3.625 17-29 15/06S	EUR	2 754 360.00	0.44
CZECH REPUBLIC/RÉPUBLIQUE TCHÈQUE			2 813 405.50	0.46
600 000	EP INFRASTRUCTU 1.6590 18-24 26/04A	EUR	533 913.00	0.09
1 000 000	EP INFRASTRUCTU 1.6980 19-26 30/07A	EUR	831 400.00	0.14
1 500 000	SAZKA GROUP A.S 3.875 20-27 05/02S	EUR	1 448 092.50	0.23
DENMARK/DANEMARK			4 298 218.50	0.71
1 000 000	CARLSBERG BREWERIES 0.375 20-27 30/06A	EUR	936 585.00	0.15
550 000	CARLSBERG BREWERIES 0.625 20-30 09/03A	EUR	498 778.50	0.08
1 500 000	ISS GLOBAL A/S 0.875 19-26 18/06A	EUR	1 428 082.50	0.23
1 500 000	ISS GLOBAL A/S 1.50 17-27 31/08A	EUR	1 434 772.50	0.25
FINLAND/FINLANDE			8 501 616.50	1.40
1 200 000	NOKIA CORP 2.00 19-26 11/03A	EUR	1 198 434.00	0.20
1 500 000	NOKIA CORP 2.00 17-24 15/03A	EUR	1 527 892.50	0.25
1 300 000	NOKIA CORP 3.125 20-28 15/05A	EUR	1 342 900.00	0.22
1 000 000	STORA ENSO OYJ 0.625 20-30 02/12A	EUR	883 790.00	0.15
2 000 000	UPM-KYMMENE CORP 0.125 20-28 19/11A	EUR	1 799 970.00	0.29
2 000 000	UPM-KYMMENE CORP 0.5 21-31 22/03A	EUR	1 748 630.00	0.29
FRANCE/FRANCE			41 715 886.51	6.86
1 100 000	ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	1 126 092.00	0.19
800 000	ALD SA 0.375 20-23 19/10A	EUR	798 724.00	0.13
300 000	ALSTOM SA 0.5 21-30 27/07A	EUR	265 548.00	0.04
400 000	ALTAREIT 2.875 18-25 02/07A	EUR	403 278.00	0.07
1 000 000	ALTICE FRANCE SA 5.8750 18-27 01/02S	EUR	1 025 800.00	0.17

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
1 500 000	ATOS SE 1.7500 18-25 07/05A	EUR	1 464 802.50	0.24
400 000	AUCHAN HOLDING SA 2.875 20-26 29/01A	EUR	402 096.00	0.07
400 000	BNP PARIBAS 2.875 16-26 01/10A	EUR	417 228.00	0.07
1 000 000	BNP PARIBAS 0.875 21-33 31/08A	EUR	905 030.00	0.15
1 200 000	BNP PARIBAS SA 1.625 19-31 02/07A	EUR	1 118 016.00	0.18
600 000	CAPGEMINI SE 1.00 18-24 18/10A	EUR	602 595.00	0.10
900 000	CAPGEMINI SE 1.75 18-28 18/04A	EUR	912 784.50	0.15
1 000 000	CARREFOUR SA 2.375 22-29 30/10A	EUR	1 013 405.00	0.17
500 000	CREDIT AGRICOLE SA 2.00 19-29 25/03A	EUR	494 095.00	0.08
500 000	CROWN EURO HOLDINGS 2.625 16-24 30/09S	EUR	506 870.00	0.08
500 000	DERICHEBOURG SA 2.25 21-28 24/06S	EUR	491 657.50	0.08
500 000	EDENRED SA 1.875 18-26 06/03A	EUR	511 102.50	0.08
800 000	EDENRED SA 1.375 15-25 10/03A	EUR	804 948.00	0.13
2 000 000	ELIS SA 1.75 19-24 11/04A	EUR	2 011 750.00	0.33
500 000	ELIS SA 1.625 19-28 03/04A	EUR	464 685.00	0.08
1 552 000	FAURECIA 2.7500 21-27 15/02S	EUR	1 423 773.76	0.23
1 964 000	FAURECIA SE 2.375 21-29 22/03S	EUR	1 701 668.52	0.28
2 000 000	FAURECIA SE 2.375 19-27 15/06S	EUR	1 790 440.00	0.29
2 931 000	FAURECIA SE 3.125 19-26 15/06S	EUR	2 805 479.93	0.47
1 000 000	FONCIERE DES REGIONS 1.125 19-31 17/09A	EUR	899 220.00	0.15
500 000	FONCIERE DES REGIONS 1.875 16-26 20/05A	EUR	509 452.50	0.08
300 000	GETLINK SE 3.5 20-25 30/10S	EUR	307 086.00	0.05
1 000 000	HLDG INFRA TRANSPORT 1.625 20-29 18/09A	EUR	968 685.00	0.16
1 000 000	ICADE SA 1.50 17-27 13/09A	EUR	993 155.00	0.16
700 000	IMERY SA 1.50 17-27 15/01A	EUR	689 286.50	0.11
1 400 000	IMERY SA 2.00 14-24 10/12A	EUR	1 423 149.00	0.23
1 860 000	LOXAM SAS 3.25 19-25 14/01S	EUR	1 837 735.80	0.30
1 000 000	MUTUELLE ASSURANCE D 2.125 21-52 21/06A	EUR	903 630.00	0.15
600 000	PERNOD RICARD SA 1.50 16-26 18/05A	EUR	606 729.00	0.10
1 000 000	RCI BANQUE SA 1.625 18-26 24/05A	EUR	960 400.00	0.16
300 000	RENAULT SA 1.1250 19-27 04/10A	EUR	258 154.50	0.04
1 000 000	RENAULT SA 2.375 20-26 25/11A	EUR	946 340.00	0.16
400 000	RENAULT SA 2.5 21-28 01/04A	EUR	358 474.00	0.06
1 300 000	RENAULT SA 1.0000 18-24 18/04A	EUR	1 256 482.50	0.21
1 000 000	SANEF SA 1.875 15-26 16/03A	EUR	1 005 200.00	0.17
500 000	SODEXO 0.5 20-24 17/07A	EUR	500 050.00	0.08
2 000 000	SODEXO 1 20-29 27/04A	EUR	1 916 610.00	0.32
1 000 000	SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	EUR	995 730.00	0.16
500 000	TIKEHAU CAPITAL SCA 1.625 21-29 31/03A	EUR	451 022.50	0.07
500 000	VERALLIA SASU 1.625 21-28 14/05A	EUR	467 425.00	0.08
	GERMANY/ALLEMAGNE		29 252 075.15	4.81
400 000	BAYER AG 2.375 15-75 02/04A	EUR	392 588.60	0.06
2 300 000	BILFINGER SE 4.5000 19-24 14/06A	EUR	2 410 250.50	0.40
900 000	COMMERZBANK AG 4.00 17-27 30/03A	EUR	932 305.50	0.15
1 500 000	COMMERZBANK AG 1.25 18-23 23/10A	EUR	1 512 022.50	0.25
1 000 000	CREDIT AGRICOLE 1.5000 21-31 06/10A	EUR	901 445.00	0.15
200 000	DEUTSCHE BANK 1.125 15-25 17/03A	EUR	197 661.00	0.03
1 500 000	DEUTSCHE BANK 4.50 16-26 19/05A	EUR	1 588 642.50	0.26
1 500 000	DEUTSCHE BANK 1.625 20-27 20/01A	EUR	1 461 337.50	0.24
800 000	DEUTSCHE BK 4.0 22-32 24/06A	EUR	801 372.00	0.13
1 000 000	DEUTSCHE POST AG 1 20-32 20/05A	EUR	962 790.00	0.16
1 300 000	DEUTSCHE POST AG 1.6250 18-28 05/12A	EUR	1 327 969.50	0.22
50 000	DEUTSCHE POST AG 1.00 17-27 13/12A	EUR	49 931.50	0.01
933 000	E.ON SE 0.375 20-27 16/01A	EUR	884 847.87	0.15
404 000	E.ON SE 0.8750 20-31 20/08A	EUR	383 313.18	0.06
400 000	E.ON SE 0.35 19-30 28/02A	EUR	366 474.00	0.06
1 600 000	IHO VERWALTUNGS 3.75 16-26 15/09S	EUR	1 556 408.00	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
3 000 000	IHO VERWALTUNGS 3.875 19-27 15/05S	EUR	2 901 045.00	0.48
500 000	LANXESS AG 1.125 18-25 16/05A	EUR	498 622.50	0.08
1 500 000	MAHLE GMBH 2.375 21-28 14/05A	EUR	1 282 350.00	0.21
2 000 000	METRO AG 1.50 15-25 19/03A	EUR	1 977 450.00	0.33
3 000 000	MTU AERO ENGINES 3.00 20-25 01/07A	EUR	3 128 340.00	0.51
500 000	VOLKSWAGEN FIN SERV 2.25 18-26 16/10A	EUR	509 287.50	0.08
200 000	VOLKSWAGEN LEASING 1.125 17-24 04/04A	EUR	200 619.00	0.03
200 000	VONOVIA SE 1.625 21-51 01/09A	EUR	155 913.00	0.03
800 000	ZF FINANCE GMBH 3.75 20-28 21/09A	EUR	761 676.00	0.13
1 300 000	ZF FINANCE GMBH 2 21-27 06/05A	EUR	1 174 238.00	0.19
1 000 000	ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/11A	EUR	933 175.00	0.15
	GUERNSEY/ILE DE GUERNESEY		743 828.00	0.12
800 000	SIRIUS REAL ESTATE L 1.125 21-26 22/06A	EUR	743 828.00	0.12
	HONG KONG/HONG-KONG		601 059.00	0.10
600 000	CNAC HK FINBRIDGE 1.75 18-22 14/03A	EUR	601 059.00	0.10
	IRELAND/IRLANDE		12 441 993.49	2.05
1 000 000	AIB GROUP PLC 0.5 21-27 17/05A	EUR	934 920.00	0.15
1 400 000	ARDAGH PACKAGING FIN 2.125 19-26 15/08S	EUR	1 320 291.00	0.22
600 000	CCEP FINANCE (IRELAN 0.875 21-33 06/05A	EUR	533 442.00	0.09
1 500 000	FRESENIUS FIN IRL 2.125 17-27 01/02A	EUR	1 543 485.00	0.25
2 000 000	HAMMERSON IRELAND FI 1.75 21-27 03/06A	EUR	1 853 100.00	0.31
700 000	PERMANENT TSB GROUP 3 21-31 19/05A	EUR	669 095.00	0.11
2 700 000	SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S	EUR	2 823 902.99	0.47
400 000	SMURFIT KAPPA REGS 2.75 15-25 01/02S	EUR	415 580.00	0.07
1 000 000	SMURFIT KAPPA 1.00 21-33 22/09A	EUR	870 520.00	0.14
1 500 000	SMURFIT KAPPA 1.50 19-27 15/09S	EUR	1 477 657.50	0.24
	ITALY/ITALIE		34 554 044.76	5.68
500 000	AEROPORTI DI ROMA SPA 1.625 17-27 08/06A	EUR	491 925.00	0.08
2 000 000	ALMAVIVA - THE ITALIA 4.875 21-26 30/10S	EUR	1 981 520.00	0.33
500 000	AMPLIFON SPA 1.1250 20-27 13/02A	EUR	481 855.00	0.08
2 262 000	ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	EUR	2 174 381.43	0.36
500 000	ASSICURAZ GENERALI 2.124 19-30 01/10A	EUR	480 527.50	0.08
480 000	ASSICURAZ GENERALI 3.875 19-29 29/01A	EUR	507 667.20	0.08
1 000 000	BANCA IFIS SPA 1.75 20-24 25/02A	EUR	998 010.00	0.16
1 000 000	BPER BANCA S.P.A. 1.375 21-27 31/03A	EUR	934 440.00	0.15
1 580 000	INFRASTRUTTURE WIREL 1.875 20-26 08/07A	EUR	1 561 040.00	0.26
1 260 000	INTESA SANPAOLO 0.75 21-28 16/03A	EUR	1 177 520.40	0.19
2 280 000	INTESA SANPAOLO 1.50 19-24 10/04A	EUR	2 317 323.60	0.38
1 600 000	LEONARDO SPA 2.375 20-26 08/07A	EUR	1 617 872.00	0.27
800 000	LEONARDO SPA 4.875 05-25 24/03A	EUR	867 588.00	0.14
500 000	MEDIOBANCA 1.125 20-25 23/01A	EUR	493 865.00	0.08
1 650 000	NEXI S.P.A. 1.625 21-26 29/04S	EUR	1 575 816.00	0.26
2 300 000	NEXI S.P.A. 2.125 21-29 29/04S	EUR	2 096 404.00	0.34
500 000	SNAM SPA 1.0000 19-34 12/09A	EUR	438 417.50	0.07
400 000	SNAM SPA 1.2500 19-25 28/08A	EUR	401 712.00	0.07
1 120 000	TELECOM ITALIA 4.00 19-24 11/04A	EUR	1 150 419.20	0.19
1 100 000	TELECOM ITALIA 2.75 19-25 15/04A	EUR	1 082 218.50	0.18
880 000	TELECOM ITALIA 3.00 16-25 30/09A	EUR	875 463.60	0.14
1 000 000	TELECOM ITALIA 2.375 17-27 12/10A	EUR	914 770.00	0.15
2 300 000	TELECOM ITALIA 1.625 21-29 18/01A	EUR	1 951 262.50	0.32
300 000	TELECOM ITALIA 2.50 17-23 19/07A	EUR	303 676.50	0.05
1 400 000	TERNA SPA 1.00 18-23 23/07A	EUR	1 413 909.00	0.23
1 000 000	TERNA SPA 1.0000 19-26 10/04A	EUR	990 970.00	0.16
500 000	UNICREDIT SPA 1.8 20-30 20/01A	EUR	474 527.50	0.08
1 314 000	UNIPOL GRUPPO S.P.A. 3.25 20-30 23/09A	EUR	1 348 617.33	0.22

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</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	
2 300 000	UNIPOL GRUPPO S.P.A 3.00 15-25 18/03A	EUR	2 358 753.50	0.40
500 000	WEBUILD S.P.A. 5.875 20-25 15/12A	EUR	509 782.50	0.08
600 000	WEBUILD 1.75 17-24 26/10A	EUR	581 790.00	0.10
	JAPAN/JAPON		3 805 348.00	0.63
1 000 000	ASAHI GROUP HLD 1.151 17-25 19/09A	EUR	998 510.00	0.16
1 200 000	RAKUTEN GROUP INC 4.25 21-XX 22/04A	EUR	1 044 258.00	0.17
200 000	SOFTBANK GROUP CORP 3.875 21-32 06/07S	EUR	167 997.00	0.03
1 000 000	TAKEDA PHARMA 1.375 20-32 09/07A	EUR	944 750.00	0.16
600 000	TAKEDA PHARMA 3.00 18-30 21/11A	EUR	649 833.00	0.11
	JERSEY/JERSEY		1 703 553.00	0.28
1 700 000	APTIV PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	1 703 553.00	0.28
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		13 605 612.32	2.24
1 750 000	ALBION FINANCING 5.25 21-26 15/10S	EUR	1 730 050.00	0.28
1 500 000	AROUNDTOWN SA 1.625 18-28 31/01A	EUR	1 436 047.50	0.24
3 600 000	CORESTATE CAPITAL HLD 3.6 18-23 15/04S	EUR	2 563 110.00	0.42
100 000	CPI PROPERTY GROUP 1.6250 19-27 23/04A	EUR	92 202.50	0.02
250 000	CPI PROPERTY GROUP 2.75 20-26 12/05A	EUR	250 603.75	0.04
1 000 000	CULLINAN HOLDCO SCSP 4.625 21-26 15/10S	EUR	946 200.00	0.16
500 000	DANFOSS FINANCE I.B. 0.375 21-28 28/04A	EUR	457 422.50	0.08
600 000	GRAND CITY PROPERTIES 1.50 18-27 22/02A	EUR	581 916.00	0.10
800 000	HANESBRANDS 3.50 16-24 15/06S	EUR	820 240.00	0.13
1 339 000	INPOST S.A. 2.25 21-27 29/06S	EUR	1 231 659.07	0.20
400 000	MOHAWK CAPITAL FINANC 1.75 20-27 12/06A	EUR	400 476.00	0.07
500 000	TELENET FIN LUX NOTES 3.50 17-28 01/03S	EUR	488 430.00	0.08
2 700 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	2 607 255.00	0.42
	NORWAY/NORVÈGE		7 513 398.00	1.24
7 600 000	NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	EUR	7 513 398.00	1.24
	PANAMA/PANAMA		783 930.00	0.13
700 000	CARNIVAL CORPORATIO 10.125 20-26 20/07S	EUR	783 930.00	0.13
	PORTUGAL/PORTUGAL		2 453 501.00	0.40
1 900 000	CAIXA CENTRAL DE CRED 2.5 21-26 05/11A	EUR	1 783 121.50	0.29
700 000	ENERGIAS DE PORTUGAL 1.70 20-80 20/01A	EUR	670 379.50	0.11
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		1 638 631.68	0.27
1 000 000	KOOKMIN BANK 4.5 19-29 01/02S	USD	938 525.14	0.15
873 000	KOOKMIN BANK 2.5 20-30 04/11S	USD	700 106.54	0.12
	SPAIN/ESPAGNE		11 270 551.50	1.85
800 000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.625 19-29 15/07A	EUR	783 120.00	0.13
500 000	ABERTIS INFRASTRUCT 0.625 19-25 15/07A	EUR	494 307.50	0.08
1 700 000	ALMIRALL SA 2.1250 21-26 30/09S	EUR	1 635 009.00	0.27
1 700 000	BANCO BILBAO VIZCAYA 1.375 18-25 14/05A	EUR	1 718 555.50	0.28
300 000	BANCO DE SABADELL SA 1.75 19-24 10/05A	EUR	298 966.50	0.05
1 000 000	CELLNEX TELECOM SA 1.875 20-29 26/06A	EUR	908 775.00	0.15
900 000	CELLNEX TELECOM SA 2.875 17-25 18/04A	EUR	930 109.50	0.15
1 000 000	GRIFOLS SA 1.625 19-25 15/02S	EUR	974 735.00	0.16
1 000 000	GRIFOLS SA 2.25 19-27 15/11S	EUR	958 220.00	0.16
300 000	IBERDROLA FIN 1.25 18-26 28/10A	EUR	302 989.50	0.05
800 000	MERLIN PROPERTIES SO 2.375 20-27 13/07A	EUR	803 100.00	0.13
1 600 000	UNICAJA BANCO 3.125 22-32 19/07A	EUR	1 462 664.00	0.24
	SWEDEN/SUÈDE		19 812 169.98	3.26
1 000 000	CASTELLUM AB 2.125 18-23 20/11A	EUR	1 014 070.00	0.17
500 000	DOMETIC GROUP AB 3.00 18-23 13/09A	EUR	505 772.50	0.08

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
500 000	DOMETIC GROUP AB 3.00 19-26 08/05A	EUR	497 905.00	0.08
700 000	ESSITY AB 1.625 17-27 30/03A	EUR	702 831.50	0.12
500 000	ESSITY AB 1.125 17-24 27/03A	EUR	503 750.00	0.08
490 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.125 19-27 29/01A	EUR	463 809.50	0.08
1 000 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875 17-26 23/01A	EUR	995 560.00	0.16
2 000 000	INTRUM AB 3.00 19-27 15/09A	EUR	1 844 660.00	0.30
100 000	MOLNLYCKE HLDG 1.875 17-25 28/02A	EUR	101 330.00	0.02
748 000	MOLNLYCKE HLDG 0.875 19-29 05/09A	EUR	678 589.34	0.11
3 500 000	SAMHALLSBYGGNAD 2.625 20-XX 14/003A	EUR	2 962 837.50	0.49
1 500 000	SAMHALLSBYGGNAD 1.00 20-27 12/02A	EUR	1 314 435.00	0.22
1 800 000	SKANDINAVISKA ENSKIL 5.125 19-XX 13/05S	USD	1 604 841.59	0.26
1 400 000	SWEDBANK AB 4.0 21-49 31/12S	USD	1 107 109.15	0.18
2 648 000	TELIA COMPANY AB F.LR 22-83 30/06A	EUR	2 661 372.40	0.44
250 000	TELIA COMPANY AB REGS 1.625 15-35 23/02A	EUR	239 125.00	0.04
1 500 000	VOLVO CAR AB 2.00 17-25 24/01A	EUR	1 499 827.50	0.25
1 100 000	VOLVO CAR AB 2.125 19-24 02/04A	EUR	1 114 344.00	0.18
	SWITZERLAND/SUISSE		570 106.95	0.09
700 000	UBS GROUP SA 4.375 21-XX 10/02S	USD	570 106.95	0.09
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		24 712 991.71	4.06
70 000	ADECCO INTERNATIONAL 1.50 15-22 22/11A	EUR	70 458.50	0.01
600 000	AKZO NOBEL NV 1.125 16-26 08/04A	EUR	597 369.00	0.10
250 000	AKZO NOBEL NV 1.75 14-24 07/11A	EUR	255 642.50	0.04
800 000	AKZO NOBEL NV 1.625 20-30 14/04A	EUR	793 364.00	0.13
800 000	CITYCON TREASURY BV 1.25 16-26 08/09A	EUR	715 680.00	0.12
500 000	DE VOLKSBANK NV 0.375 21-28 03/03A	EUR	455 527.50	0.07
400 000	DEUT TELEKOM INT FIN 7.50 03-33 24/01A	EUR	623 258.00	0.10
100 000	DIGITAL DUTCH FINCO 0.625 20-25 17/01A	EUR	96 815.00	0.02
500 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1 20-32 23/09A	EUR	423 552.50	0.07
1 500 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1.5 20-30 17/01A	EUR	1 383 307.50	0.23
1 000 000	EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	EUR	959 415.00	0.16
1 200 000	EDP FINANCE 1.875 18-25 12/10A	EUR	1 231 254.00	0.20
500 000	ENEL FINANCE INTL 0.875 21-36 17/06A	EUR	414 457.50	0.07
700 000	ENEL FINANCE INTL 1.125 18-26 16/09A	EUR	695 898.00	0.11
300 000	HEINEKEN NV 1.75 18-31 17/03A	EUR	300 928.50	0.05
400 000	HEINEKEN NV 1.75 20-40 07/05A	EUR	367 166.00	0.06
500 000	HEINEKEN NV 2.25 20-30 30/03A	EUR	523 822.50	0.09
500 000	IBERDROLA INTL BV 1.125 16-26 21/04A	EUR	503 352.50	0.08
300 000	ISS FINANCE B.V. 1.25 20-25 07/07A	EUR	297 975.00	0.05
500 000	KON AHOLD DELHAIZE 1.125 18-26 19/03A	EUR	496 880.00	0.08
600 000	KPN NV 1.125 16-28 11/09A	EUR	582 729.00	0.10
500 000	LEASEPLAN CORPO 0.2500 21-26 07/09A	EUR	467 475.00	0.08
1 000 000	LOUIS DREYFUS COMP 1.625 21-28 28/04A	EUR	931 845.00	0.15
2 000 000	NN GROUP NV 4.375 14-XX 13/06A	EUR	2 099 510.00	0.34
300 000	PPF TELECOM GR 3.125 19-26 27/03A	EUR	297 081.00	0.05
450 000	PPF TELECOM GROUP B. 3.25 20-27 29/09A	EUR	441 211.50	0.07
1 600 000	RABOBANK 3.25 19-XX 29/06S	EUR	1 524 264.00	0.25
400 000	RELX FINANCE BV 1.50 18-27 13/05A	EUR	403 952.00	0.07
700 000	SAMVARDHANA MOTHERSON 1.80 17-24 06/07A	EUR	673 351.00	0.11
857 000	STELLANTIS N.V. 3.875 20-26 07/07A	EUR	923 044.71	0.15
2 000 000	TELEFONICA EUROPE BV 21-XX 31/12A	EUR	1 734 870.00	0.29
500 000	THERMO FISHER S 1.6250 21-41 18/10A	EUR	450 397.50	0.07
500 000	UNITED GROUP B.V. 3.125 20-26 06/02S	EUR	468 230.00	0.08
400 000	VOLKSWAGEN INTL FIN 3.30 13-33 22/03A	EUR	435 518.00	0.07
500 000	VW INTL FINANCE 4.125 18-38 16/11A	EUR	599 477.50	0.10
1 600 000	VZ SECURED FINANCING 3.5 22-32 15/01S	EUR	1 473 912.00	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value Nombre d'actions ou valeur nominale	Investment Investissement	Quotation Currency Devise de cotation	Market Value Valeur de marché	% of Net Assets % de l'actif net
			EUR	
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		55 486 642.78	9.12
3 000 000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	3 128 760.00	0.51
400 000	BABCOCK INTL GROUP 1.375 19-27 13/09A	EUR	372 474.00	0.06
500 000	BRAMBLES FINANCE 1.500 17-27 04/10A	EUR	488 752.50	0.08
800 000	COCA-COLA EUROPACIFIC 0.70 19-31 12/09A	EUR	715 868.00	0.12
500 000	COCA-COLA EUROPACIFIC 1.125 19-29 12/04A	EUR	482 535.00	0.08
500 000	COCA-COLA EUROPACIFIC 1.75 20-26 27/03A	EUR	510 067.50	0.08
1 300 000	COCA-COLA EUROPACIFIC 1.875 15-30 18/03A	EUR	1 314 345.50	0.22
4 480 000	DRAX FINCO PLC 2.6250 20-25 01/11S	EUR	4 495 164.80	0.75
1 000 000	DS SMITH PLC 1.375 17-24 26/07A	EUR	1 001 690.00	0.16
1 800 000	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	1 716 408.00	0.28
200 000	EXPERIAN FINANCE PLC 1.375 17-26 25/06A	EUR	202 110.00	0.03
500 000	FCE BANK PLC 1.615 16-23 11/05A	EUR	503 547.50	0.08
1 000 000	HSBC HLDGS 3.125 16-28 07/06A	EUR	1 050 290.00	0.17
1 500 000	INEOS FINANCE 2.125 17-25 15/11S	EUR	1 451 460.00	0.24
800 000	INFORMA PLC 1.2500 19-28 22/04A	EUR	749 504.00	0.12
900 000	INTERCONT HOTELS GRP 2.125 18-27 15/11A	EUR	906 268.50	0.15
2 700 000	INTERMEDIATE CAPITAL 1.625 20-27 17/02A	EUR	2 573 451.00	0.42
2 500 000	INTERNATIONAL PERSON 9.75 20-25 12/11A	EUR	2 410 500.00	0.40
600 000	INTL GAME TECHNOLOGY 2.375 19-28 15/04A	EUR	560 598.00	0.09
800 000	INTL GAME TECHNOLOGY 3.50 18-24 15/07S	EUR	817 748.00	0.13
700 000	JAGUAR LAND ROVER 5.8750 19-24 15/11S	EUR	713 405.00	0.12
2 000 000	NATIONAL GRID ELECTR 0.19 20-25 20/01A	EUR	1 956 810.00	0.32
400 000	NATIONAL GRID ELECTR 0.872 20-40 26/11A	EUR	325 624.00	0.05
1 417 000	NOMAD FOODS BONDCO P 2.5 21-28 24/06S	EUR	1 329 273.53	0.22
2 000 000	PHOENIX GROUP HOLDING 4.375 18-29 24/09A	EUR	2 118 770.00	0.35
1 500 000	RENTOKIL INITIAL PLC 0.8750 19-26 30/05A	EUR	1 451 715.00	0.24
500 000	ROLLS ROYCE PLC 1.625 18-28 09/05A	EUR	443 165.00	0.07
800 000	ROLLS-ROYCE PLC 4.625 20-26 21/10S	EUR	841 388.00	0.14
2 000 000	ROYAL MAIL PLC 1.2500 19-26 08/10A	EUR	1 975 000.00	0.32
1 800 000	ROYAL MAIL PLC 2.375 14-24 29/07A	EUR	1 851 237.00	0.30
2 000 000	SMITHS GROUP PLC 2.00 17-27 23/02A	EUR	2 018 200.00	0.33
1 500 000	SSE PLC 1.25 20-25 16/04A	EUR	1 505 407.50	0.25
2 000 000	SSE PLC 1.375 18-27 04/09A	EUR	1 994 720.00	0.33
1 400 000	SSE PLC 1.75 20-30 16/04A	EUR	1 389 724.00	0.23
2 000 000	STANDARD CHARTERED 1.20 21-31 23/03A	EUR	1 868 370.00	0.31
1 500 000	TESCO CORPORATE 0.8750 19-26 29/05A	EUR	1 454 520.00	0.24
400 000	TESCO CORPORATE 1.375 18-23 24/10A	EUR	404 526.00	0.07
1 609 000	VICTORIA PLC 3.625 21-26 05/03S	EUR	1 551 438.02	0.26
700 000	VICTORIA PLC 3.75 21-28 19/03S	EUR	648 658.50	0.11
857 000	VIRGIN MONEY UK PLC 2.625 21-31 19/05S	GBP	957 252.93	0.16
1 600 000	VODAFONE GROUP 0.90 19-26 24/11A	EUR	1 591 240.00	0.26
400 000	VODAFONE GROUP 2.875 17-37 20/11A	EUR	432 848.00	0.07
1 200 000	VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	EUR	1 211 808.00	0.20
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		60 297 232.90	9.91
400 000	ABBVIE INC 2.625 20-28 15/11A	EUR	423 314.00	0.07
200 000	AT&T INC 0.25 19-26 04/03A	EUR	193 398.00	0.03
200 000	AT&T INC 2.60 14-29 17/12A	EUR	212 666.00	0.03
1 500 000	AT&T INC 2.875 20-XX 01/05A	EUR	1 462 770.00	0.24
250 000	AT&T INC 1.80 19-39 14/09A	EUR	230 252.50	0.04
400 000	AT&T INC 2.45 15-35 15/03S	EUR	409 002.00	0.07
600 000	AT&T INC 3.375 14-34 15/03A	EUR	674 808.00	0.11
400 000	AT&T INC 3.55 12-32 17/12A	EUR	457 772.00	0.08
1 000 000	BALL CORP 0.875 19-24 15/03S	EUR	994 010.00	0.16
1 300 000	BALL CORP 4.375 15-23 15/12S	EUR	1 374 906.00	0.23
600 000	BALL CORP 1.5000 19-27 15/03S	EUR	578 049.00	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
700 000	BERRY GLOBAL INC 1.00 20-25 15/01S	EUR	676 882.50	0.11
700 000	CHEMOURS CO 4.00 18-26 15/05S	EUR	674 863.00	0.11
400 000	COLFAX CORP 3.25 17-22 07/04S	EUR	401 428.00	0.07
500 000	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	512 042.50	0.08
1 000 000	DOW CHEMICAL CO 1.125 20-32 25/02A	EUR	901 695.00	0.15
1 500 000	ENCORE CAPITAL GROUP 4.875 20-25 15/10S	EUR	1 511 025.00	0.25
882 000	EQUINIX INC 1 21-33 10/03A	EUR	744 703.47	0.12
500 000	FEDEX CORP 0.95 21-33 04/05A	EUR	440 567.50	0.07
600 000	FIDEL NATL INFO SERV 1.00 19-28 03/12A	EUR	572 262.00	0.09
400 000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.514 19-23 17/02A	EUR	401 100.00	0.07
871 000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	EUR	857 503.85	0.14
870 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.33 19-25 25/11A	EUR	856 258.35	0.14
800 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	EUR	786 528.00	0.13
1 100 000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.021 19-24 06/03A	EUR	1 114 426.50	0.18
2 516 000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.25 20-25 15/09A	EUR	2 557 287.56	0.42
1 000 000	GENERAL ELECTRIC CO 1.50 17-29 17/05A	EUR	979 870.00	0.16
2 100 000	GENERAL ELECTRIC CO 4.125 05-35 19/09A	EUR	2 499 577.50	0.41
733 000	GENERAL MILLS INC 0.45 20-26 15/01A	EUR	710 441.93	0.12
500 000	GOLDMAN SACHS GROUP 2.00 18-28 01/11A	EUR	502 735.00	0.08
1 300 000	INTL FLAVORS & FRAG 1.80 18-26 25/09A	EUR	1 303 425.50	0.21
700 000	INTL FLAVORS & FRAG 1.75 16-24 14/03A	EUR	708 977.50	0.12
500 000	IQVIA INC 2.25 21-29 03/03S	EUR	459 895.00	0.08
1 000 000	IQVIA INC 2.875 20-28 24/06S	EUR	966 460.00	0.16
1 000 000	IQVIA INC 2.25 19-28 15/01S	EUR	952 290.00	0.16
400 000	IQVIA INC 2.875 17-25 15/09S	EUR	402 984.00	0.07
3 000 000	KINDER MORGAN INC 2.25 15-27 16/03A	EUR	3 060 600.00	0.50
500 000	L BRANDS INC 7.5000 19-29 15/06S	USD	487 392.71	0.08
2 200 000	MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	EUR	2 246 134.00	0.37
1 500 000	MCDONALD'S CORP 1.6000 19-31 15/03A	EUR	1 475 460.00	0.24
300 000	MCKESSON CORP 1.50 17-25 17/11A	EUR	302 905.50	0.05
700 000	MMS USA INVESTMENTS 1.7500 19-31 13/06A	EUR	686 294.00	0.11
800 000	MOLSON COORS 1.25 16-24 15/07A	EUR	800 440.00	0.13
400 000	MONDELEZ INTL 1.375 21-41 17/03A	EUR	333 998.00	0.05
1 000 000	MOODY'S CORP 0.95 19-30 25/02A	EUR	944 775.00	0.16
1 000 000	MOODY'S CORP 1.75 15-27 09/03A	EUR	1 016 205.00	0.17
700 000	MYLAN NV 2.25 16-24 22/11A	EUR	711 315.50	0.12
1 000 000	NETFLIX INC 3.625 17-27 05/02S	EUR	1 069 820.00	0.18
500 000	NORDSTROM INC 6.95 98-28 15/03S	USD	494 180.56	0.08
5 200 000	ORGANON COMPANY 2.875 21-28 22/04S	EUR	4 976 842.00	0.81
900 000	PERKINELMER INC 1.875 16-26 19/07A	EUR	909 954.00	0.15
3 000 000	PERSHING SQUARE 1.3750 21-27 01/10A	EUR	2 702 835.00	0.44
2 100 000	PVH CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	2 170 591.49	0.36
800 000	PVH CORP 3.625 16-24 15/07S	EUR	833 832.00	0.14
500 000	RAYTHEON TECHNOLOGIES 2.15 18-30 18/05A	EUR	501 002.50	0.08
1 594 000	SCIL IV LLC / SCIL US 4.375 21-26 01/11S	EUR	1 537 683.98	0.25
300 000	SYSCO CORP 1.25 16-23 23/06A	EUR	302 107.50	0.05
250 000	THERMO FISHER SCIEN 1.875 19-49 01/10A	EUR	225 242.50	0.04
450 000	THERMO FISHER SCIEN 2.875 17-37 24/07A	EUR	487 035.00	0.08
150 000	THERMO FISHER SCIEN 1.75 20-27 02/04A	EUR	152 997.00	0.03
300 000	VERIZON COM 2.625 14-31 01/12A	EUR	323 962.50	0.05
2 000 000	WALGREENS BOOTS 2.125 14-26 20/11A	EUR	2 037 450.00	0.33
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		193 922 687.30	31.88
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		5 808 989.49	0.96
1 000 000	ANZ BANKING GRP FL.R 19-29 21/11A	EUR	980 930.00	0.16
2 800 000	ANZ BANKING GRP LTD FL.R 21-31 05/02A	EUR	2 621 640.00	0.44
400 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	385 927.29	0.06

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
540 000	COMMONW BK AUSTRALIA FL.R 17-29 03/10A	EUR	541 123.20	0.09
1 300 000	SYDNEY AIRPORT FIN FL.R 18-28 26/04A	EUR	1 279 369.00	0.21
	AUSTRIA/AUTRICHE		7 712 353.00	1.27
1 000 000	BAWAG GROUP AG FL.R 18-XX 14/05S	EUR	976 025.00	0.16
3 000 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 19-30 10/06A	EUR	2 861 610.00	0.48
1 500 000	LENZING AG FL.R 20-XX 07/12A	EUR	1 544 580.00	0.25
2 000 000	RAIFFEISEN BANK FL.R 19-30 12/03A	EUR	1 874 510.00	0.31
400 000	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 15-46 27/07A	EUR	455 628.00	0.07
	BELGIUM/BELGIQUE		4 010 523.00	0.66
1 000 000	ELIA SYSTEM FL.R 18-XX 05/12A	EUR	1 019 925.00	0.17
1 500 000	KBC GROUPE SA FL.R 21-31 07/12A	EUR	1 386 307.50	0.23
1 100 000	KBC GROUPE SA FL.R 17-29 18/09A	EUR	1 094 698.00	0.18
500 000	SOLVAY SA FL.R 18-XX 04/03A	EUR	509 592.50	0.08
	BERMUDA/BERMUDES		205 957.00	0.03
200 000	XLIT LTD FL.R 17-47 29/06A	EUR	205 957.00	0.03
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		3 505 635.84	0.58
700 000	BANCO BTG PACTUAL SA FL.R 19-29 15/02S	USD	648 411.45	0.11
400 000	BCO MERCANTILE NORTE FL.R 17-XX 06/01Q	USD	356 732.13	0.06
1 200 000	BCO MERCANTILE NORTE FL.R 20-XX 14/01Q	USD	1 127 033.66	0.19
1 533 000	ITAU UNIBANCO FL.R 17-XX 12/12S	USD	1 373 458.60	0.22
	DENMARK/DANEMARK		4 312 311.09	0.71
1 900 000	DANSKE BANK A/S FL.R 21-99 31/12S	USD	1 606 722.24	0.26
1 000 000	DANSKE BANK A/S FL.R 21-29 09/06A	EUR	925 825.00	0.15
1 950 000	DANSKE BANK SUB FL.R 17-XX 28/09S	USD	1 779 763.85	0.30
	FINLAND/FINLANDE		4 406 658.50	0.72
1 100 000	CITYCON OYJ FL.R 19-XX 22/02A	EUR	1 027 108.50	0.17
1 000 000	SAMPO PLC FL.R 19-49 23/05A	EUR	1 030 875.00	0.17
2 500 000	SAMPO PLC FL.R 20-52 03/09A	EUR	2 348 675.00	0.38
	FRANCE/FRANCE		27 087 741.79	4.45
2 000 000	AXA SA FL.R 18-49 28/05A	EUR	2 075 300.00	0.34
1 000 000	AXA SA FL.R 16-47 06/07A	EUR	1 053 550.00	0.17
1 200 000	AXA SA FL.R 14-XX 07/11A	EUR	1 260 864.00	0.21
2 000 000	AXA SA FL.R 21-41 07/04A	EUR	1 795 800.00	0.30
1 500 000	BNP PARIBAS FL.R 14-XX 25/11A	EUR	1 587 217.50	0.26
1 200 000	BPCE FL.R 21-42 13/01A	EUR	1 126 554.00	0.19
100 000	CREDIT AGRICOLE ASSUR FL.R 14-XX 14/10A	EUR	106 859.00	0.02
800 000	CREDIT AGRICOLE ASSUR FL.R 15-XX 13/01A	EUR	844 164.00	0.14
600 000	CREDIT AGRICOLE ASSUR FL.R 16-48 27/09A	EUR	663 057.00	0.11
200 000	DANONE SA FL.R 17-XX 23/06A	EUR	201 704.00	0.03
3 400 000	EDF FL.R 21-99 31/12A	EUR	3 053 778.00	0.49
1 500 000	GROUPAMA SA FL.R 14-XX 28/05A	EUR	1 633 042.50	0.27
667 000	LA MONDIALE FL.R 18-48 18/01S	USD	589 794.29	0.10
1 600 000	LA POSTE SA FL.R 18-XX 29/01A	EUR	1 580 528.00	0.26
1 300 000	ORANGE SA FL.R 14-XX 01/10A	EUR	1 452 509.50	0.24
100 000	ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	EUR	100 966.50	0.02
800 000	SOCIETE GENERALE FL.R 20-28 22/09A	EUR	759 864.00	0.12
1 000 000	SOGECAP SA FL.R 14-49 29/12A	EUR	1 034 135.00	0.17
1 300 000	SUEZ FL.R 19-XX 12/09A	EUR	1 235 422.50	0.20
1 300 000	SUEZ SUB FL.R 17-XX 19/04A	EUR	1 320 124.00	0.22
1 400 000	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/04A	EUR	1 354 521.00	0.22
1 900 000	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	1 867 719.00	0.31
400 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20.04A	EUR	390 268.00	0.06

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	GERMANY/ALLEMAGNE		9 869 217.50	1.62
600 000	ALLIANZ SE FL.R 20-49 31/12A	EUR	548 067.00	0.09
500 000	BAYER AG FL.R 19-79 12/11A	EUR	476 615.00	0.08
1 400 000	BAYER AUTRE F.L.R 22-82 25/03A	EUR	1 416 093.00	0.23
700 000	COMMERZBANK AG FL.R 20-26 24/03A	EUR	685 632.50	0.11
800 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 21-99 31/12A	EUR	742 528.00	0.12
1 600 000	DEUTSCHE BANK FL.R 20-31 19/05A	EUR	1 727 664.00	0.29
400 000	ENBW ENERGIE FL.R 19-79 05/08A	EUR	358 466.00	0.06
1 500 000	INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	1 505 820.00	0.25
1 000 000	MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	1 000 285.00	0.16
500 000	MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	500 572.50	0.08
200 000	MERCK KGAA FL.R 20-80 09/09A	EUR	195 669.00	0.03
700 000	O2 TELEFONICA DE FIN FL.R 18-25 05/07A	EUR	711 805.50	0.12
	HONG KONG/HONG-KONG		1 260 221.09	0.21
1 500 000	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	1 260 221.09	0.21
	IRELAND/IRLANDE		4 989 935.10	0.82
500 000	AIB GROUP PLC FL.R 19-29 19/11A	EUR	489 050.00	0.08
2 900 000	AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/09A	EUR	2 867 621.50	0.47
1 300 000	BANK OF IRELAND GROUP FL.R 17-27 19/09S	USD	1 167 639.87	0.19
500 000	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 10/03A	EUR	465 623.73	0.08
	ITALY/ITALIE		19 499 474.22	3.21
400 000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 16-48 08/06A	EUR	440 246.00	0.07
500 000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 14-XX 21/11A	EUR	526 692.50	0.09
3 759 000	ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	EUR	3 234 675.89	0.53
2 559 000	ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	EUR	2 323 303.30	0.38
422 000	ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A	EUR	404 187.38	0.07
900 000	INTESA SAN PAOLO FL.R 17-XX 16/05S	EUR	942 475.50	0.15
1 300 000	INTESA SANPAOLO FL.R 22-XX 30/09S	EUR	1 329 256.50	0.22
2 190 000	POSTE ITALIANE FL.R 21-XX 31/12A	EUR	1 918 505.70	0.32
250 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-25 03/07A	EUR	249 948.75	0.04
400 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 20/02A	EUR	415 268.00	0.07
1 700 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A	EUR	1 647 665.50	0.27
1 980 000	UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	EUR	1 870 882.20	0.31
1 500 000	UNICREDIT SPA FL.R 21-XX 03/06S	EUR	1 380 517.50	0.23
2 000 000	UNIPOLSAI SPA FL.R 14-XX 18/06A	EUR	2 088 280.00	0.34
700 000	UNIPOLSAI SPA FL.R 20-99 31/12S	EUR	727 569.50	0.12
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		6 443 453.00	1.06
2 000 000	AROUNDTOWN SA FL.R 19-XX 12/01A	EUR	1 916 410.00	0.32
2 200 000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 20-XX 16/11A	EUR	2 009 062.00	0.32
600 000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 19-XX 16/10A	EUR	560 469.00	0.09
700 000	HOLCIM FINANCE LUX FL.R 19-XX 05/07A	EUR	702 943.50	0.12
1 350 000	SES SA FL.R 21-99 31/12A	EUR	1 254 568.50	0.21
	MEXICO/MEXIQUE		2 261 443.08	0.37
1 500 000	AMERICA MOVIL FL.R 13-73 06/09A	EUR	1 595 940.00	0.26
800 000	BANCO MERCANTILE DEL N FL.R 21-99 31/12S	USD	665 503.08	0.11
	PORTUGAL/PORTUGAL		1 355 422.50	0.22
1 500 000	ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 21-82 14/03A	EUR	1 355 422.50	0.22
	SINGAPORE/SINGAPOUR		875 032.58	0.14
1 000 000	DBS GROUP FL.R 20-XX 27/02S	USD	875 032.58	0.14
	SPAIN/ESPAGNE		20 573 644.67	3.38
2 000 000	ABANCA CORP BANCA FL.R 19-29 18/01A	EUR	2 081 090.00	0.34

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
2 900 000	ABANCA CORP BANCA FL.R 19-30 07/04A	EUR	2 923 069.50	0.49
1 200 000	ABANCA CORP BANCA FL.R 21-49 31/12Q	EUR	1 184 772.00	0.19
200 000	BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 18-XX 24/03Q	EUR	207 174.00	0.03
2 500 000	BANCO DE CREDIT FL.R 21-28 09/03A	EUR	2 258 750.00	0.37
2 000 000	BANCO DE SABADELL FL.R 21-99 31/12Q	EUR	1 816 140.00	0.30
500 000	BANCO DE SABADELL FL.R 22-26 24/03A	EUR	500 377.50	0.08
1 600 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-30 17/01A	EUR	1 519 512.00	0.25
400 000	BANCO SANTANDER SA FL.R 21-XX 12/02Q	USD	334 969.67	0.06
400 000	CAIXABANK SA FL.R 18-30 17/04A	EUR	398 288.00	0.07
1 300 000	CAIXABANK S.A. FL.R 20-26 18/11A	EUR	1 246 901.50	0.20
1 700 000	CAIXABANK SA FL.R 21-31 18/03A	EUR	1 605 225.00	0.26
900 000	MAPFRE FL.R 18-48 30/08A	EUR	947 205.00	0.16
1 500 000	MAPFRE FL.R 17-47 31/03A	EUR	1 598 062.50	0.26
500 000	UNICAJA BANCO S FL.R 19-29 13/11A	EUR	484 140.00	0.08
1 600 000	UNICAJA BANCO S FL.R 21-99 31/12Q	EUR	1 467 968.00	0.24
	SWEDEN/SUÈDE		9 113 381.19	1.50
2 000 000	CASTELLUM AB FL.R 21-99 31/12A	EUR	1 787 410.00	0.29
1 300 000	FASTIGHETS AB BALDER FL.R 21-81 02/03A	EUR	1 144 793.00	0.19
3 700 000	HEIMSTADEN BOST FL.R 19-XX 19/02A	EUR	3 506 952.50	0.58
1 500 000	SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 30/04A	EUR	1 283 535.00	0.21
1 600 000	SVENSKA HANDELSBANKEN FL.R 20-XX 01/03A	USD	1 390 690.69	0.23
	SWITZERLAND/SUISSE		661 273.80	0.11
660 000	CRED SUIS SA AG FL.R 22-32 02/04A	EUR	661 273.80	0.11
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		42 872 399.16	7.05
2 900 000	ABERTIS INFRA FIN BV FL.R 20-XX 24/02A	EUR	2 844 610.00	0.47
1 000 000	ACHMEA BV FL.R 13-43 04/04A	EUR	1 044 970.00	0.17
1 000 000	ACHMEA BV FL.R 15-49 31/12A	EUR	1 043 675.00	0.17
3 900 000	AEGON NV FL.R 14-44 25/04A	EUR	4 081 954.50	0.68
2 152 000	ASR NEDERLAND NV FL.R 19-49 02/05A	EUR	2 183 645.16	0.36
800 000	ASR NEDERLAND NV FL.R 15-45 29/09A	EUR	875 020.00	0.14
1 500 000	ASR NEDERLAND NV SUB FL.R 14-XX 30/09A	EUR	1 600 762.50	0.26
3 000 000	DE VOLKSBANK NV FL.R 20-30 22/07A	EUR	2 958 510.00	0.49
2 000 000	ELM BV FL.R 15-XX 01/09A	EUR	2 003 910.00	0.33
1 300 000	FERROVIAL NL BV FL.R 17-XX 14/11A	EUR	1 269 463.00	0.21
600 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 17-XX 22/02A	EUR	605 994.00	0.10
800 000	IBERDROLA INTL BV FL.R -49 31/12A	EUR	826 416.00	0.14
1 500 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 20-99 31/12A	EUR	1 412 827.50	0.23
400 000	ING GROUP NV FL.R 19-30 13/11A	EUR	384 374.00	0.06
1 200 000	ING GROUP NV FL.R 20-31 26/05A	EUR	1 198 230.00	0.20
2 000 000	KON FRIESLANDCAMPINA FL.R 20-XX 10.12A	EUR	1 960 180.00	0.32
1 200 000	KPN NV FL.R 19-XX 08/02A	EUR	1 167 282.00	0.19
700 000	NIBC BANK NV FL.R 17-XX 15/04S	EUR	693 714.00	0.11
2 000 000	NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	EUR	2 138 630.00	0.35
1 500 000	NN GROUP NV FL.R 17-48 13/01A	EUR	1 649 010.00	0.27
2 900 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	2 728 842.00	0.45
800 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	EUR	808 612.00	0.13
600 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 13-XX 04/09A	EUR	627 471.00	0.10
1 200 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	EUR	1 256 880.00	0.21
700 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 15-XX 20/03A	EUR	677 869.50	0.11
1 000 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A	EUR	1 008 740.00	0.17
1 500 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	EUR	1 523 827.50	0.25
1 200 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	EUR	1 211 670.00	0.20
1 100 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	EUR	1 085 309.50	0.18
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		17 097 619.70	2.81
1 500 000	AVIVA PLC FL.R 14-44 03/07A	EUR	1 570 927.50	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
1 000 000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 17-99 31/12Q	GBP	1 190 527.19	0.20
1 050 000	BARCLAYS PLC FL.R 21-49 31/12Q	USD	833 460.21	0.14
1 000 000	BRITISH TELECOM FL.R 20-80 18/08A	EUR	950 360.00	0.16
1 100 000	INVESTEC PLC FL.R 21-32 04/01A	GBP	1 212 206.38	0.20
300 000	JUST RETIREMENT HOLDIN FL.R 21-99 31/12S	GBP	300 963.84	0.05
2 000 000	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 18-28 07/09A	EUR	2 018 170.00	0.33
1 900 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-30 26/02A	EUR	1 754 251.00	0.29
500 000	NGG FINANCE PLC FL.R 19-XX 09/05A	EUR	468 190.00	0.08
200 000	NGG FINANCE PLC FL.R 19-79 05/12A	EUR	195 267.00	0.03
1 800 000	PHOENIX GROUP HOLDING FL.R 20-31 04/09S	USD	1 611 272.19	0.26
1 000 000	STANDARD CHARTERED FL.R 20-30 09/06A	EUR	999 380.00	0.16
2 500 000	SWISS RE FIN UK PLC FL.R 20-52 04/06A	EUR	2 419 037.50	0.39
1 300 000	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 16-XX 08/12S	GBP	1 573 606.89	0.26
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			8 833 978.15	1.45
BONDS/OBLIGATIONS			5 974 720.15	0.98
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES			2 601 915.00	0.42
3 000 000	FORTUNE STAR BVI 3.95 21-26 02/07S	EUR	2 601 915.00	0.42
LUXEMBOURG/LUXEMBOURG			753 978.75	0.12
750 000	MATTERHORN TELECOM 2.625 19-24 15/09S	EUR	753 978.75	0.12
SPAIN/ESPAGNE			401 760.00	0.07
400 000	AMADEUS IT GROUP SA 1.875 20-28 24/09A	EUR	401 760.00	0.07
THE NETHERLANDS/PAYS-BAS			156 858.40	0.03
160 000	PPF TELECOM GROUP 2.125 19-25 31/01A	EUR	156 858.40	0.03
UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI			931 190.00	0.15
1 000 000	INTERMEDIATE CAPITAL GR 2.5 22-30 28/01A	EUR	931 190.00	0.15
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			1 129 018.00	0.19
1 100 000	ABBVIE INC 2.125 20-29 01/06A	EUR	1 129 018.00	0.19
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			2 859 258.00	0.47
DENMARK/DANEMARK			808 108.00	0.13
800 000	JYSKE BANK A/S FL.R 17-29 05/04A	EUR	808 108.00	0.13
UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI			2 051 150.00	0.34
2 000 000	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 20-25 24/06S	EUR	2 051 150.00	0.34
Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif			17 758 385.97	2.92
UCITS/UCI/Organismes de placement collectif			17 758 385.97	2.92
LUXEMBOURG/LUXEMBOURG			17 758 385.97	2.92
250 126	LO FUNDS ULTRA LOW DURATION (EUR) S EUR	EUR	2 503 185.97	0.41
1 600 000	LOF FALLEN ANGELS EUR S CAP SMH	EUR	15 255 200.00	2.51
STRUCTURED PRODUCTS/PRODUITS STRUCTURÉS			1 982 669.00	0.33
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			1 982 669.00	0.33
FINLAND/FINLANDE			1 982 669.00	0.33
2 300 000	CITYCON OYJ FL.R 21-XX 31/12A	EUR	1 982 669.00	0.33
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			370 531.01	0.06

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
OTC options (Counterparties refer to Note 2) / Options OTC (Contreparties voir la note 2)			370 531.01	0.06
Purchased OTC options at market value / Positions longues en options OTC à la valeur de marché			558 351.04	0.09
30 500 000	IEUROP365M OTC APR 0.525 20.04.22 PUT	EUR	194 576.89	0.03
22 000 000	IEUROP365M OTC APR 0.550 20.04.22 PUT	EUR	115 226.32	0.02
20 500 000	IEUROP365M OTC APR 0.700 20.04.22 PUT	EUR	20 657.03	0.00
20 500 000	IEUROP365M OTC APR 0.700 20.04.22 PUT	EUR	20 657.03	0.00
17 500 000	IEUROP365M OTC APR 0.800 20.04.22 PUT	EUR	6 468.18	0.00
19 500 000	IEUROP365M OTC APR 0.850 20.04.22 PUT	EUR	4 594.79	0.00
68 000 000	IEUROP365M OTC APR 1.000 20.04.22 PUT	EUR	4 443.80	0.00
18 000 000	IEUROP365M OTC MAY 0.700 18.05.22 PUT	EUR	36 983.70	0.01
29 500 000	IEUROP365M OTC MAY 0.900 18.05.22 PUT	EUR	21 888.12	0.00
19 250 000	IEUROP375M OTC JUL 0.800 20.07.22 PUT	EUR	82 775.00	0.01
16 750 000	XNAIG3815 OTC JUN 0.800 15.06.22 PUT	USD	27 730.35	0.00
13 500 000	XNAIG3815 OTC JUN 0.800 15.06.22 PUT	USD	22 349.83	0.00
Sold OTC options at market value / Positions courtes en options OTC à la valeur de marché			(187 820.03)	(0.03)
(22 000 000)	IEUROP365M OTC APR 0.425 20.04.22 CALL	EUR	0.00	0.00
(30 500 000)	IEUROP365M OTC APR 0.425 20.04.22 CALL	EUR	0.00	0.00
(20 500 000)	IEUROP365M OTC APR 0.500 20.04.22 CALL	EUR	(20.91)	0.00
(20 500 000)	IEUROP365M OTC APR 0.500 20.04.22 CALL	EUR	(20.91)	0.00
(17 500 000)	IEUROP365M OTC APR 0.575 20.04.22 CALL	EUR	(1 724.80)	0.00
(19 500 000)	IEUROP365M OTC APR 0.600 20.04.22 CALL	EUR	(15 606.44)	0.00
(30 500 000)	IEUROP365M OTC APR 0.725 20.04.22 PUT	EUR	(23 276.99)	0.00
(20 500 000)	IEUROP365M OTC APR 0.900 20.04.22 PUT	EUR	(3 195.13)	0.00
(20 500 000)	IEUROP365M OTC APR 1.000 20.04.22 PUT	EUR	(1 339.68)	0.00
(19 500 000)	IEUROP365M OTC APR 1.050 20.04.22 PUT	EUR	(796.19)	0.00
(68 000 000)	IEUROP365M OTC APR 1.200 20.04.22 PUT	EUR	(728.28)	0.00
(68 000 000)	IEUROP365M OTC APR 1.300 20.04.22 PUT	EUR	(272.00)	0.00
(18 000 000)	IEUROP365M OTC MAY 0.525 18.05.22 CALL	EUR	(1 370.16)	0.00
(29 500 000)	IEUROP365M OTC MAY 0.650 18.05.22 CALL	EUR	(51 708.19)	(0.01)
(18 000 000)	IEUROP365M OTC MAY 1.000 18.05.22 PUT	EUR	(8 844.48)	0.00
(16 000 000)	IEUROP365M OTC MAY 1.100 18.05.22 PUT	EUR	(5 191.84)	0.00
(13 500 000)	IEUROP365M OTC MAY 1.200 18.05.22 PUT	EUR	(3 106.22)	0.00
(19 250 000)	IEUROP375M OTC JUL 0.600 20.07.22 CALL	EUR	(12 127.50)	0.00
(19 250 000)	IEUROP375M OTC JUL 1.100 20.07.22 PUT	EUR	(36 979.25)	(0.01)
(16 750 000)	XNAIG3815 OTC JUN 1.000 15.06.22 PUT	USD	(14 072.32)	0.00
(13 500 000)	XNAIG3815 OTC JUN 1.100 15.06.22 PUT	USD	(7 438.74)	0.00

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	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)							4 964 159.11	0.82
DANSKE BK A S EUR MM SN	BARCLAYS BANK PLC LONDON	1 500 000.00	20/06/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	14 922.99	0.00
VODAFONE GP PLC EUR SN MM M	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	(4 900 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Achat	(1%/Quarterly)	(95 773.21)	(0.02)
CELLNEX TELECOM SA EUR MM SN	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	2 000 000.00	20/12/2025	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	256 457.86	0.04
CELLNEX TELECOM SA EUR MM SN	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	1 500 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	213 396.81	0.04
AVIVA PLC EUR SN MM M	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	3 300 000.00	20/06/2025	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	56 235.73	0.01
LLOYDS BKG GROUP EUR SN MM M	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	(3 300 000.00)	20/06/2025	EUR	Buy/Achat	(1%/Quarterly)	(63 289.47)	(0.01)
CDX NA IG S38 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	88 000 000.00	20/06/2027	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	1 251 727.15	0.21
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	69 000 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	1 089 243.63	0.18
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	67 000 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	1 057 671.35	0.17
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	67 000 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	1 057 671.35	0.17
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	66 000 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	1 041 885.21	0.17
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	63 000 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	994 526.80	0.16
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	58 000 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	915 596.10	0.15
ITRAXX EUROPE S37 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	64 000 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	865 157.80	0.14
ITRAXX XOVER S37 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	11 500 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	830 016.94	0.14
CDX NA HY S38 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	11 000 000.00	20/06/2027	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	532 310.53	0.09
ITRAXX EUROPE S37 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	30 000 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	405 542.72	0.07
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	25 500 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	402 546.56	0.07
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	24 750 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	390 706.96	0.06
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	24 250 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	382 813.89	0.06
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	20 500 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	323 615.86	0.05

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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 EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	20 500 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	323 615.86	0.05
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	20 500 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	323 615.86	0.05
ITRAXX EUROPE S37 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(44 000 000.00)	20/06/2032	EUR	Buy/Achat	(1%/Quarterly)	313 376.03	0.05
ITRAXX XOVER S37 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	3 000 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	216 526.16	0.04
ITRAXX XOVER S37 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	3 000 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	216 526.16	0.04
ITRAXX EUROPE S37 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	15 000 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	202 771.36	0.03
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	10 000 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	157 861.40	0.03
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	10 000 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	157 861.40	0.03
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	10 000 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	157 861.40	0.03
CDX NA IG S38 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(50 500 000.00)	20/06/2032	USD	Buy/Achat	(1%/Quarterly)	155 100.66	0.03
ITRAXX EUROPE S37 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	10 000 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	135 180.91	0.02
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	5 500 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	86 823.77	0.01
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	5 500 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	86 823.77	0.01
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	5 500 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	86 823.77	0.01
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	5 000 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	78 930.70	0.01
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	5 000 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	78 930.70	0.01
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	3 000 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	47 358.42	0.01
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	3 000 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	47 358.42	0.01
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(8 000 000.00)	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%/Quarterly)	(126 289.12)	(0.02)
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(8 000 000.00)	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%/Quarterly)	(126 289.12)	(0.02)
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(10 000 000.00)	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%/Quarterly)	(157 861.40)	(0.03)
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(10 500 000.00)	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%/Quarterly)	(165 754.47)	(0.03)
ITRAXX XOVER S37 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(3 000 000.00)	20/06/2027	EUR	Buy/Achat	(5%/Quarterly)	(216 526.16)	(0.04)
ITRAXX XOVER S37 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(3 000 000.00)	20/06/2027	EUR	Buy/Achat	(5%/Quarterly)	(216 526.16)	(0.04)

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							EUR	
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(20 500 000.00)	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(323 615.86)	(0.05)
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(20 500 000.00)	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(323 615.86)	(0.05)
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(20 500 000.00)	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(323 615.86)	(0.05)
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(24 250 000.00)	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(382 813.89)	(0.06)
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(24 750 000.00)	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(390 706.96)	(0.06)
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(25 500 000.00)	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(402 546.56)	(0.07)
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(30 000 000.00)	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(473 584.19)	(0.08)
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(63 000 000.00)	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(994 526.80)	(0.16)
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(64 000 000.00)	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(1 010 312.94)	(0.17)
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(67 000 000.00)	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(1 057 671.35)	(0.17)
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(202 000 000.00)	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(3 188 800.20)	(0.51)
RABOBANK NETHLD EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	6 500 000.00	20/12/2025	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	35 368.37	0.01
BARCLAYS PLC EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	(4 200 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	13 517.33	0.00

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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						(477 297.04)	(0.08)
EURO BOBL FUTURE	28	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	EUR	2 789 794.00	(28 840.00)	0.00
EURO BUND FUTURE	322	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	EUR	30 870 945.00	(367 080.00)	(0.06)
EURO BUXL FUTURE	34	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	EUR	4 893 773.00	(43 520.00)	(0.01)
EURO SCHATZ FUTURE	268	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	EUR	26 841 674.00	(90 210.00)	(0.01)
LONG GILT FUTURE-LIF	(22)	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	GBP	3 246 838.65	(6 508.49)	0.00
US ULTRA BD CBT 30YR	(1)	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	USD	93 189.68	(1 797.51)	0.00
US 10 YEARS NOTE	(80)	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	USD	7 273 176.65	19 098.55	0.00
US 2 YEARS NOTE- CBT	(46)	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	USD	8 232 373.16	20 348.38	0.00
US 5 YEARS NOTE-CBT	(53)	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	USD	4 413 218.19	21 212.03	0.00

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						(447 043.12)	(0.07)
CHF	131 210 055.04	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	128 285 124.72	(132 572.13)	(0.02)
USD	43 207 483.24	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	39 361 294.37	(539 330.25)	(0.08)
EUR	379 015.25	Caceis Bank	14/04/2022	GBP	319 342.38	1 254.60	0.00
GBP	14 163 033.20	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	16 884 412.08	(130 471.17)	(0.02)
EUR	3 027 630.17	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	3 110 871.17	(10 749.96)	0.00
EUR	1 011 382.41	Caceis Bank	14/04/2022	USD	1 114 250.25	10 230.49	0.00
EUR	5 241 355.39	UBS	18/05/2022	GBP	4 412 000.00	29 249.30	0.00
EUR	22 036 334.33	UBS	18/05/2022	USD	24 222 000.00	298 931.85	0.05
EUR	4 483 099.12	Nomura	20/09/2022	USD	5 000 000.00	26 414.15	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

31.03.2022

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

	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 325 928 168.00)	(2)	300 463 217.29
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 283 498.42)	(2)	167 609.89
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		3 648 049.42
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		24 160.46
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		86 477.48
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		1 499 328.00
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		242 609.67
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	3 112 658.06
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	192 217.12
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		425.74
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	424 269.61
		309 861 022.74
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		4 413 189.68
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		786 386.64
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	78 743.59
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	53 552.13
Unrealised depreciation on IRS/ <i>Moins-value non réalisée sur IRS</i>	(2)	1 843 490.02
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		168 863.10
		7 344 225.16
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		302 516 797.58

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

	Notes Notes	CHF
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		360 391 558.16
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	1 683 393.77
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		351 075.50
Bank interest/Intérêts bancaires		11 046.88
		2 045 516.15
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	490 581.70
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	31 932.04
Remuneration fees /Commission de rémunération		60 377.65
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		49 143.96
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	325 547.11
		957 582.46
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		1 087 933.69
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(1 338 980.75)
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options	(2)	80 327.90
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(2 698 903.54)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	1 345 499.76
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(841 494.93)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	1 561 476.88
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(804 140.99)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(28 327 229.41)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	(42 630.68)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS	(2)	(1 565 604.09)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	2 924 806.46
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(177 376.23)
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)	213 976.74
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(27 778 198.20)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(33 339.66)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(30 063 222.72)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		302 516 797.58

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - CHF - Capitalisation	908 609.22200	12 944.85600	(140 514.63500)	781 039.44300
P - CHF - Distribution	474 628.72000	80 014.00000	0.00000	554 642.72000
R - CHF - Capitalisation	39 212.55800	2 055.40100	(4 174.37400)	37 093.58500
N - CHF - Capitalisation	11 609 613.67600	1 385 216.08300	(3 381 379.37000)	9 613 450.38900
N - CHF - Distribution	399 289.60400	2 276.00000	(35 181.00000)	366 384.60400
I - CHF - Capitalisation	832 600.00000	288 600.00000	(44 570.00000)	1 076 630.00000
I X1 - CHF - Capitalisation	11 197 237.42100	712 816.31300	(864 502.00500)	11 045 551.72900
M - CHF - Capitalisation	1 931 530.44200	41 615.83100	(223 515.81900)	1 749 630.45400
M - CHF - Distribution	380 204.45800	0.00000	(60 601.84900)	319 602.60900
M X1 - CHF - Capitalisation	70 761.09000	0.00000	(1 261.09000)	69 500.00000
M X1 - CHF - Distribution	129 523.00000	0.00000	0.00000	129 523.00000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 022 024.77	12 686 318.27	10 648 260.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.8317	13.9623	13.6659
P - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 369 826.20	5 000 079.08	4 807 617.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6816	10.5347	10.4095
R - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	454 613.69	523 847.38	599 534.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2559	13.3592	13.1214
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	129 548 114.65	169 868 078.20	151 228 471.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.4757	14.6317	14.2596
N - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 555 007.14	5 413 940.65	18 291 926.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.4323	13.5589	13.4010

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 533 283.14	12 200 819.52	9 936 468.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.4989	14.6539	14.2755
I X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	109 176 626.02	120 067 698.81	125 702 115.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8842	10.7230	10.4325
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	23 103 307.52	27 709 029.09	21 687 567.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.2047	14.3456	13.9969
M - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 130 750.66	4 046 199.25	1 613 699.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7958	10.6422	10.5114
M X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	922 761.34	1 019 637.91	1 144 609.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.2771	14.4096	14.0305
M X1 - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 700 482.45	1 855 910.00	856 957.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.1288	14.3288	14.0305

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			300 463 217.29	99.32
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>			293 436 593.85	97.00
BONDS/OBLIGATIONS			276 754 919.07	91.49
	CHF/CHF		253 730 009.00	83.88
20 000	ABN AMRO BANK 0.30 16-24 18/12A	CHF	19 780.00	0.01
45 000	ACCOR SA 1.75 14-22 27/06A	CHF	45 229.50	0.01
570 000	ACHMEA BANK 0.50 17-25 03/10A	CHF	560 595.00	0.19
2 400 000	AFRICA FINANCE CORP 1.205 20-25 30/09A	CHF	2 366 400.00	0.78
600 000	AFRICA FINANCE CORPO 0.5225 19-23 20/12A	CHF	595 800.00	0.20
1 500 000	AMP GROUP 0.2 20-24 03/06A	CHF	1 414 500.00	0.47
730 000	AMP GROUP 0.75 18-22 19/12A	CHF	726 642.00	0.24
2 100 000	ANDEAN DEV CORP 0.50 15-26 26/02A	CHF	2 061 150.00	0.68
25 000	ANDEAN DEV CORP 0.51 16-26 16/09A	CHF	24 387.50	0.01
1 200 000	ANDEAN DEV CORP 1.50 14-28 01/12A	CHF	1 216 200.00	0.40
60 000	ANDEAN DEV CORP 0.30 17-25 07/04A	CHF	59 100.00	0.02
30 000	ANZ NEW ZEALAND 0.25 17-25 22/09A	CHF	29 385.00	0.01
5 640 000	AROUNDTOWN SA 0.732 18-25 30/01A	CHF	5 589 240.00	1.86
430 000	AROUNDTOWN SA 1.72 19-26 05/03A	CHF	434 085.00	0.14
30 000	ASB FINANCE LTD 0.20 17-24 02/08A	CHF	29 640.00	0.01
30 000	ASB FINANCE LTD 0.45 19-25 30/01A	CHF	29 670.00	0.01
800 000	ATHENE GLOBAL FUNDING 0.50 21-27 15/01A	CHF	764 400.00	0.25
1 260 000	ATHENE GLOBAL FUNDING 0.85 20-25 14/10A	CHF	1 237 950.00	0.41
1 030 000	AT&T INC 1.875 14-30 04/12A	CHF	1 052 660.00	0.35
1 220 000	AUCHAN HOLDING SA 1.50 14-24 03/06A	CHF	1 220 000.00	0.40
1 200 000	BANC CREDITO IN 0.5994 22-27 26/04A	CHF	1 153 800.00	0.38
2 300 000	BANCO BICE 0.7500 21-26 29/10A	CHF	2 197 650.00	0.73
2 000 000	BANCO BILBAO VIZCAYA 0.125 20-26 27/08A	CHF	1 907 000.00	0.63
830 000	BANCO CREDITO 0.1000 20-26 18/09A	CHF	784 350.00	0.26
800 000	BANCO CREDITO 0.2500 19-25 29/10A	CHF	774 800.00	0.26
2 070 000	BANCO CREDITO 0.2500 19-29 24/09S	CHF	1 847 475.00	0.61
1 240 000	BANCO CREDITO 0.4000 19-24 22/11A	CHF	1 218 300.00	0.40
1 800 000	BANCO CREDITO 0.385 21-26 15/07A	CHF	1 712 700.00	0.57
300 000	BANCO DE CHILE 0.3154 21-27 04/01A	CHF	286 500.00	0.09
400 000	BANCO DE CHILE 0.568 18-23 21/11A	CHF	400 000.00	0.13
620 000	BANCO DE CHILE 0.575 17-27 07/04A	CHF	596 440.00	0.20
1 800 000	BANCO DE CHILE 0.6925 18-24 04/12A	CHF	1 787 400.00	0.59
1 605 000	BANCO DE CHILE 0.01 19-27 04/10A	CHF	1 487 032.50	0.49
800 000	BANCO DE CHILE 0.24 19-25 06/06A	CHF	776 400.00	0.26
1 040 000	BANCO SANTANDER CHIL 0.2975 21-26 22/10A	CHF	994 240.00	0.33
920 000	BANCO SANTANDER CHILE 0.135 19-29 29/08A	CHF	809 600.00	0.27
550 000	BANCO SANTANDER CHILE 0.33 21-27 22/06A	CHF	522 225.00	0.17
410 000	BANCO SANTANDER CHILE 0.35 16-25 30/05A	CHF	399 135.00	0.13
320 000	BANCO SANTANDER CHILE 0.441 18-23 21/12A	CHF	318 400.00	0.11
1 660 000	BANCO SANTANDER SA 0.75 17-23 12/06A	CHF	1 669 628.00	0.55
1 340 000	BANCO SANTANDER SA 1.125 17-27 20/07A	CHF	1 307 170.00	0.43
1 590 000	BANCO SANTANDER SA 0.20 19-27 19/11A	CHF	1 488 240.00	0.49
3 500 000	BANCO SANTANDER SA 0.31 21-28 09/06A	CHF	3 281 250.00	1.08
2 280 000	BANCO SANTANDER SA 1.00 18-24 10/12A	CHF	2 281 140.00	0.75
2 050 000	BANK OF AMERICA 0.4225 21-29 23/11A	CHF	1 908 550.00	0.63
1 770 000	BANK OF AMERICA CORP 0.2525 19-26 12/06A	CHF	1 734 600.00	0.57
600 000	BANK OF NOVA SC 0.3025 21-31 30/07A	CHF	538 200.00	0.18
1 300 000	BANK OF NOVA SC 0.3850 22-29 01/02A	CHF	1 225 900.00	0.41
2 000 000	BARCLAYS PLC 0.315 21-27 04/06A	CHF	1 910 000.00	0.63

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
2 950 000	BCO MERCANTILE NORTE 0.45 19-23 18/12A	CHF	2 883 625.00	0.95
4 500 000	BCO MERCANTILE NORTE 0.50 20-24 06/12A	CHF	4 293 000.00	1.42
1 400 000	BCO MERCANTILE NORTE 1.55 19-22 11/10A	CHF	1 400 000.00	0.46
1 100 000	BLACK SEA TRADE 0.3500 21-27 15/03A	CHF	864 050.00	0.29
1 490 000	BLACK SEA TRADE DEV 0.45 19-23 13/06A	CHF	1 342 490.00	0.44
500 000	BMW INTERNATIONAL INV 0.75 19-27 03/09A	CHF	496 500.00	0.16
1 400 000	BNP PARIBAS SA 0.5275 22-28 20/01A	CHF	1 343 300.00	0.44
1 600 000	BNP PARIBAS SA 0.1475 21-27 13/07A	CHF	1 522 400.00	0.50
1 600 000	BNP PARIBAS SA 0.5 21-29 16/03A	CHF	1 498 400.00	0.50
2 200 000	BNP PARIBAS SA 0.15 20-28 10/03A	CHF	2 069 100.00	0.68
1 600 000	BNP PARIBAS SA 0.3 19-27 15/10A	CHF	1 505 600.00	0.50
1 625 000	BNP PARIBAS SA 1.0 18-25 06/06A	CHF	1 628 250.00	0.54
1 425 000	BNP PARIBAS SA 1.75 15-25 05/06A	CHF	1 457 062.50	0.48
1 000 000	BOS FUNDING LTD 1.5000 19-23 29/11A	CHF	977 500.00	0.32
2 400 000	CAIXABANK S.A. 0.477 21-27 01/07A	CHF	2 274 000.00	0.75
1 500 000	CANADIAN IMPERIAL 0.2825 22-27 03/02A	CHF	1 447 500.00	0.48
10 000	CANADIAN IMPERIAL 0.60 19-25 30/01A	CHF	9 955.00	0.00
20 000	CANADIAN IMPERIAL 0.05 19-26 15/10A	CHF	19 170.00	0.01
900 000	CANADIAN IMPERIAL 0.18 21-29 20/04A	CHF	835 200.00	0.28
600 000	CBQ FINANCE LTD 0.735 20-24 27/11A	CHF	590 100.00	0.20
1 100 000	CELLNEX FINANCE COMP 0.935 21-26 26/03A	CHF	1 037 850.00	0.34
2 275 000	CELLNEX TELECOM SA 0.775 20-27 18/02A	CHF	2 091 862.50	0.69
1 380 000	CELLNEX TELECOM SA 1.1175 20-25 17/07A	CHF	1 346 190.00	0.44
1 750 000	CITIGROUP INC 0.2500 21-29 30/08A	CHF	1 601 250.00	0.53
1 400 000	CITIGROUP INC 0.50 19-28 01/11A	CHF	1 324 400.00	0.44
2 550 000	CITIGROUP INC 0.75 19-26 02/04A	CHF	2 510 475.00	0.83
2 200 000	CITIGROUP INC EMTN 0.50 17-24 22/11A	CHF	2 193 400.00	0.73
1 010 000	COMMERZBANK AG 1.10 18-25 11/07A	CHF	990 810.00	0.33
2 700 000	CORP ANDINA DE 0.4500 22-27 24/02A	CHF	2 616 300.00	0.86
1 250 000	CORPORACION ANDINA 0.70 20-25 04/09A	CHF	1 240 625.00	0.41
2 990 000	CPI PROPERTY GROUP 1.6300 18-23 25/10A	CHF	3 034 850.00	1.00
1 200 000	CREDIT AGRICOLE LDN 0.50 20-26 01/10A	CHF	1 161 600.00	0.38
970 000	CREDIT AGRICOLE LDN 0.625 17-24 12/07A	CHF	967 090.00	0.32
800 000	CREDIT AGRICOLE LDN 1.00 19-25 07/11A	CHF	806 000.00	0.27
2 585 000	CREDIT AGRICOLE LDN 2.125 15-25 29/09A	CHF	2 647 040.00	0.88
240 000	CREDIT SUISSE AG LDN 0.55 16-24 15/04A	CHF	239 040.00	0.08
1 225 000	CREDIT SUISSE GROUP 3.00 19-XX 11/11A	CHF	1 117 200.00	0.37
875 000	CS GUERNSEY 3.125 10-30 12/11A	CHF	964 687.50	0.32
880 000	DEUT PFANDBRIEF 0.125 19-23 05/06A	CHF	876 128.00	0.29
2 200 000	DEUTSCHE BANK AG 0.315 21-27 14/09A	CHF	2 038 300.00	0.67
2 510 000	DEUTSCHE BANK AG 0.625 15-23 19/12A	CHF	2 481 135.00	0.82
520 000	DEUTSCHE BANK AG 0.625 18-23 08/02A	CHF	520 884.00	0.17
3 000 000	DEUTSCHE BANK AG 0.80 20-25 07/02A	CHF	2 946 000.00	0.97
2 300 000	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.4350 20-32 06/02A	CHF	2 071 150.00	0.68
460 000	DH SWITZERLAND FIN 1.125 15-28 08/12A	CHF	453 790.00	0.15
1 750 000	DIGITAL INTREPID 1.7 22-27 30/03A	CHF	1 743 875.00	0.58
2 000 000	DIGITAL INTREPID HOL 0.2 21-26 15/07A	CHF	1 865 000.00	0.62
3 050 000	DIGITAL INTREPID HOL 0.55 21-29 15/07A	CHF	2 758 725.00	0.91
1 200 000	DOHA FINANCE LI 0.4650 22-24 24/01A	CHF	1 184 400.00	0.39
800 000	DZ BANK SUB 3.238 13-23 30/08A	CHF	825 120.00	0.27
320 000	EDF SA 0.30 16-24 14/10A	CHF	317 120.00	0.10
970 000	EDF SA 0.65 16-28 13/10A	CHF	929 745.00	0.31
360 000	ELI LILLY & CO 0.45 16-28 24/01A	CHF	346 500.00	0.11
350 000	ENEL FINANCE INTL 0.55 17-24 03/09A	CHF	349 300.00	0.12
500 000	ENEL FINANCE INTL 4.00 12-27 26/10A	CHF	575 000.00	0.19
200 000	ERSTE GROUP BANK AG 0.25 21-28 02/10A	CHF	186 900.00	0.06
900 000	FONPLATA 0.556 21-26 03/09A	CHF	871 200.00	0.29
2 060 000	FONPLATA 0.795 21-28 01/12A	CHF	1 966 270.00	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
1 355 000	FONPLATA 0.578 19-24 11/03A	CHF	1 350 257.50	0.45
2 460 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.125 20-23 04/12A	CHF	2 475 990.00	0.82
1 940 000	GOLDMAN SACHS GROUP 0.500 17-24 04/12A	CHF	1 931 270.00	0.64
2 400 000	GOLDMAN SACHS GROUP 0.4 21-28 11/05A	CHF	2 232 000.00	0.74
1 300 000	GOLDMAN SACHS GROUP 1.0000 18-25 24/11A	CHF	1 302 600.00	0.43
2 040 000	GRAND CITY PROPERTIES 0.57 19-24 24/06A	CHF	2 017 560.00	0.67
2 100 000	GRAND CITY PROPERTIES 0.956 18-26 01/09A	CHF	2 051 700.00	0.68
1 120 000	GS-CALTEX 0.6330 18-24 31/01A	CHF	1 117 760.00	0.37
210 000	HEATHROW FUNDING LTD 0.45 19-26 15/10A	CHF	201 705.00	0.07
1 800 000	HEATHROW FUNDING LTD 0.50 16-24 17/05A	CHF	1 792 800.00	0.59
2 400 000	HSBC HOLDINGS P 0.3200 21-27 03/11A	CHF	2 302 800.00	0.76
3 200 000	HSBC HOLDINGS P 0.8125 21-31 03/11A	CHF	2 995 200.00	0.99
720 000	HYPO NOE 0.10 19-24 27/11A	CHF	706 320.00	0.23
20 000	HYPO NOE 0.125 16-23 17/10A	CHF	19 930.00	0.01
2 360 000	HYPO VORARLBERG BK 0.125 20-30 27/03A	CHF	2 121 640.00	0.70
1 610 000	HYPO VORARLBERG BK 0.1250 19-29 03/09A	CHF	1 461 075.00	0.48
320 000	HYPO VORARLBERG BK 0.45 18-24 05/03A	CHF	319 360.00	0.11
3 235 000	HYPO VORARLBERG BK 1.625 19-29 29/11A	CHF	3 110 452.50	1.03
400 000	HYPO VORARLBERG BK 0.125 21-28 23/02A	CHF	371 200.00	0.12
60 000	HYUNDAI CAPITAL SERV 0.695 18-23 27/06A	CHF	60 156.00	0.02
1 550 000	HYUNDAI CAPITAL SERV 0.7325 19-24 26/02A	CHF	1 546 125.00	0.51
3 490 000	HYUNDAI CAPITAL SERV 0.7525 20-23 06/07A	CHF	3 498 027.00	1.16
3 200 000	INTESA SANPAOLO 0.2500 19-24 30/09A	CHF	3 142 400.00	1.04
3 850 000	ITAU BBA INTERN 0.5600 22-25 17/02A	CHF	3 771 075.00	1.25
1 850 000	JACKSON NATL LIFE 0.1250 20-28 14/07A	CHF	1 684 425.00	0.56
25 000	JPMORGAN CHASE & CO 0.45 16-26 11/11A	CHF	24 375.00	0.01
1 990 000	LLOYDS BANKING GROUP 1.00 18-25 04/09A	CHF	1 998 955.00	0.66
1 400 000	LLOYDS BANKING GROUP 0.603 22-29 09/02A	CHF	1 322 300.00	0.44
2 450 000	MACQUARIE GROUP LTD 1.285 22-29 11/09A	CHF	2 370 375.00	0.78
2 900 000	MACQUARIE GROUP LTD 0.395 21-28 20/07A	CHF	2 686 850.00	0.89
800 000	MBANK SA 1.0183 19-24 04/10A	CHF	765 600.00	0.25
990 000	MONDELEZ INTL 0.617 17-24 30/09A	CHF	989 010.00	0.33
1 580 000	MONDELEZ INTL 1.125 15-25 30/12A	CHF	1 590 270.00	0.53
3 400 000	MUENCHENER HYPO 0.4000 22-26 25/02A	CHF	3 301 400.00	1.09
800 000	MUENCHENER HYPO 0.25 21-27 30/03A	CHF	758 800.00	0.25
3 400 000	MUENCHENER HYPO 0.10 20-25 17/12A	CHF	3 272 500.00	1.08
140 000	MUENCHENER HYPO 0.125 19-27 18/11A	CHF	131 670.00	0.04
2 150 000	MUENCHENER HYPO 3.125 19-XX 02/06A	CHF	2 089 800.00	0.69
2 200 000	NATWEST MARKETS 0.8975 22-25 04/04A	CHF	2 185 700.00	0.72
2 940 000	NC KAZAK TEMIR ZHOLY 3.25 18-23 05/12A	CHF	2 590 140.00	0.86
2 560 000	NC KAZAK TEMIR ZHOLY 3.638 14-22 20/06A	CHF	2 455 040.00	0.81
1 010 000	ORANGE SA 0.20 19-25 24/11A	CHF	987 780.00	0.33
530 000	ORANGE SA 0.625 19-29 22/06A	CHF	508 270.00	0.17
145 000	RABOBANK 3.125 06-26 15/09A	CHF	159 355.00	0.05
500 000	RAIFFEISEN BANK 4.75 12-22 24/10A	CHF	495 600.00	0.16
820 000	RCI BANQUE SA 0.55 18-23 30/05A	CHF	820 082.00	0.27
2 365 000	RCI BANQUE SA 0.50 19-24 18/07A	CHF	2 318 882.50	0.77
720 000	RLB OBEROESTERR 0.1750 19-26 29/10A	CHF	689 040.00	0.23
1 200 000	ROYAL BANK OF CANADA 0.20 21-31 22/09A	CHF	1 068 000.00	0.35
1 050 000	ROYAL BANK OF CANADA 0.25 21-29 15/10A	CHF	975 450.00	0.32
5 325 000	RZD CAPITAL PLC 0.84 20-26 12/03A	CHF	585 750.00	0.19
1 430 000	RZD CAPITAL PLC 1.195 19-28 03/04A	CHF	143 000.00	0.05
4 035 000	RZD CAPITAL PLC 2.10 17-23 02/10A	CHF	564 900.00	0.19
2 195 000	RZD CAPITAL PLC 0.898 19-25 03/10A	CHF	219 500.00	0.07
1 250 000	SANTANDER CONS FIN 0.15 19-24 10/12A	CHF	1 224 375.00	0.40
1 600 000	SCOTIABANK CHIL 0.4180 21-27 31/03A	CHF	1 531 200.00	0.51
1 000 000	SCOTIABANK CHILE 0.385 21-26 22/07A	CHF	964 000.00	0.32
1 000 000	SOCIETE GENERAL 0.2800 22-27 26/01A	CHF	957 000.00	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
800 000	SOCIETE GENERALE 0.2500 19-26 08/10A	CHF	753 600.00	0.25
2 000 000	SOCIETE GENERALE 0.2500 20-27 25/02A	CHF	1 880 000.00	0.62
1 250 000	SOCIETE GENERALE SA 0.3325 21/28 29/11A	CHF	1 168 750.00	0.39
800 000	SOCIETE GENERALE 0.375 21-28 26/01A	CHF	751 600.00	0.25
800 000	SOCIETE GENERALE 0.70 18-25 26/02A	CHF	790 000.00	0.26
1 400 000	SOCIETE GENERALE 0.875 19-24 28/02A	CHF	1 407 000.00	0.47
1 200 000	SOCIETEGENERALE 0.745 22-29 26/01A	CHF	1 147 200.00	0.38
800 000	SPAREBANK NORD NORGE 0.125 21-28 15/09A	CHF	738 000.00	0.24
880 000	SPAREBANK NORD NORGE 0.1250 19-25 11/12A	CHF	850 960.00	0.28
2 100 000	TANNER S FINANC 1.1500 21-24 26/04A	CHF	2 022 300.00	0.67
2 075 000	TANNER SERV FIN 0.6000 20-22 07/11A	CHF	2 066 285.00	0.68
1 320 000	TRANSURBAN QUEENSLAND 0.65 16-26 02/11A	CHF	1 276 440.00	0.42
1 500 000	TRANSURBAN QUEENSLAND 0.875 21-31 19/05A	CHF	1 357 500.00	0.45
2 230 000	TRANSURBAN QUEENSLAND 1.00 18-25 08/12A	CHF	2 217 735.00	0.73
1 400 000	UBS GROUP SA 3.00 16-22 01/02S	CHF	1 332 100.00	0.44
30 000	UNIBAIL RODAMCO 2.00 13-23 20/11A	CHF	30 810.00	0.01
2 150 000	VERIZON COM 0.555 21-31 24/03A	CHF	1 952 200.00	0.65
4 170 000	VERIZON COM 0.1925 21-28 24/03A	CHF	3 896 865.00	1.29
2 155 000	VERIZON COM 1.00 17-27 30/11A	CHF	2 128 062.50	0.70
460 000	VODAFONE GROUP 0.50 16-31 19/09A	CHF	420 440.00	0.14
780 000	VODAFONE GROUP 0.625 17-27 15/03A	CHF	764 010.00	0.25
	EUR/EUR		18 743 061.50	6.20
925 000	ALBION FINANCING 5.25 21-26 15/10S	EUR	936 310.48	0.31
887 000	ALMAVIVA - THE ITALIA 4.875 21-26 30/10S	EUR	899 807.54	0.30
500 000	ALTICE FRANCE SA 5.8750 18-27 01/02S	EUR	525 158.31	0.17
850 000	ALTICE FRANCE SA 3.375 19-28 15/01S	EUR	791 438.35	0.26
800 000	AT&T INC 2.875 20-XX 01/05A	EUR	798 789.44	0.26
600 000	CAIXA CENTRAL DE CRED 2.5 21-26 05/11A	EUR	576 548.87	0.19
500 000	CIRSA FINANCE INTL 4.50 21-27 15/03A	EUR	485 991.58	0.16
500 000	CULLINAN HOLDCO SCSP 4.625 21-26 15/10S	EUR	484 407.09	0.16
300 000	DEUTSCHE BK 4.0 22-32 24/06A	EUR	307 696.80	0.10
821 000	FAURECIA 2.7500 21-27 15/02S	EUR	771 169.72	0.25
780 000	FAURECIA SE 2.375 21-29 22/03S	EUR	691 967.39	0.23
1 120 000	INFRASTRUTTURE WIREL 1.875 20-26 08/07A	EUR	1 133 006.78	0.38
302 000	INPOST S.A. 2.25 21-27 29/06S	EUR	284 429.36	0.09
500 000	NETFLIX INC 3.625 17-27 05/02S	EUR	547 694.34	0.18
400 000	PPF TELECOM GR 3.125 19-26 27/03A	EUR	405 574.99	0.13
350 000	PPF TELECOM GROUP B. 3.25 20-27 29/09A	EUR	351 366.14	0.12
620 000	SAMHALLSBYGGNAD 2.625 20-XX 14/003A	EUR	537 389.30	0.18
1 000 000	SAMHALLSBYGGNAD 2.8750 21-49 31/12A	EUR	843 493.94	0.28
578 000	SCIL IV LLC / SCIL US 4.375 21-26 01/11S	EUR	570 905.41	0.19
1 020 000	TELECOM ITALIA 1.625 21-29 18/01A	EUR	886 024.19	0.29
1 100 000	UNICAJA BANCO 3.125 22-32 19/07A	EUR	1 029 614.90	0.34
250 000	UNITED GROUP B.V. 3.125 20-26 06/02S	EUR	239 710.35	0.08
500 000	UPCB FINANCE VII 3.625 17-29 15/06S	EUR	503 605.21	0.17
600 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	593 237.42	0.20
2 160 000	VZ SECURED FINANCING 3.5 22-32 15/01S	EUR	2 037 336.97	0.68
600 000	ZF FINANCE GMBH 2 21-27 06/05A	EUR	554 908.75	0.18
1 000 000	ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/11A	EUR	955 477.88	0.32
	GBP/GBP		1 030 881.70	0.34
923 000	VMED O2 UK FINANCING 4.5 21-31 07/07S	GBP	1 030 881.70	0.34
	USD/USD		3 250 966.87	1.07
200 000	BRITISH TELECOM -81 23/11S	USD	176 030.92	0.06
700 000	GENM CAPITAL LABUAN 3.882 21-31 19/04S	USD	557 041.53	0.18
805 000	RENEW POWER LTD 5.875 20-27 05/03S	USD	729 444.37	0.24
600 000	SABLE INTERNATIONAL 5.75 19-27 07/09S	USD	554 584.51	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
800 000	SKANDINAVISKA ENSKIL 5.125 19-XX 13/05S	USD	730 309.92	0.24
600 000	T-MOBILE USA 2.625 21-29 15/02S	USD	503 555.62	0.17
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			16 681 674.78	5.51
CHF/CHF			2 448 625.00	0.81
1 170 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 18-XX 04/09A	CHF	1 114 425.00	0.37
1 400 000	UBS GROUP AG FL.R 22-49 31/12U	CHF	1 334 200.00	0.44
EUR/EUR			13 232 716.56	4.37
800 000	ABANCA CORP BANCA FL.R 19-30 07/04A	EUR	825 636.10	0.27
1 000 000	ABANCA CORP BANCA FL.R 21-49 31/12Q	EUR	1 010 906.71	0.33
400 000	ABERTIS INFRA FIN BV FL.R 20-XX 24/02A	EUR	401 737.41	0.13
1 200 000	BANCO DE SABADELL FL.R 21-99 31/12Q	EUR	1 115 727.45	0.37
200 000	BANCO DE SABADELL FL.R 22-26 24/03A	EUR	204 934.61	0.07
900 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-30 17/01A	EUR	875 153.44	0.29
780 000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 19-XX 16/10A	EUR	746 023.47	0.25
300 000	CRED SUIS SA AG FL.R 22-32 02/04A	EUR	307 762.84	0.10
900 000	ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A	EUR	882 613.06	0.29
400 000	HEIMSTADEN BOST FL.R 19-XX 19/02A	EUR	388 191.21	0.13
400 000	LENZING AG FL.R 20-XX 07/12A	EUR	421 732.12	0.14
800 000	POSTE ITALIANE FL.R 21-XX 31/12A	EUR	717 573.69	0.24
600 000	SES SA FL.R 21-99 31/12A	EUR	570 912.30	0.19
1 800 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	1 734 244.96	0.57
1 000 000	UNICAJA BANCO S FL.R 21-99 31/12Q	EUR	939 407.77	0.31
1 100 000	UNICREDIT SPA FL.R 21-XX 03/06S	EUR	1 036 575.38	0.34
990 000	UNIPOLSAI SPA FL.R 20-99 31/12S	EUR	1 053 584.04	0.35
USD/USD			1 000 333.22	0.33
500 000	BCO MERCANTILE NORTE FL.R 20-XX 14/01Q	USD	480 820.73	0.16
600 000	DANSKE BANK A/S FL.R 21-99 31/12S	USD	519 512.49	0.17
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			5 976 290.74	1.98
BONDS/OBLIGATIONS			637 586.74	0.21
EUR/EUR			637 586.74	0.21
400 000	MATTERHORN TELECOM 2.625 19-24 15/09S	EUR	411 732.71	0.14
225 000	PPF TELECOM GROUP 2.125 19-25 31/01A	EUR	225 854.03	0.07
UCITS/UCI/Organismes de placement collectif			5 338 704.00	1.77
CHF/CHF			5 338 704.00	1.77
560 000	LOF FALLEN ANGELS CHF S CAP SMH	CHF	5 338 704.00	1.77
STRUCTURED PRODUCTS/PRODUITS STRUCTURÉS			1 050 332.70	0.35
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			1 050 332.70	0.35
EUR/EUR			1 050 332.70	0.35
1 190 000	CITYCON OYJ FL.R 21-XX 31/12A	EUR	1 050 332.70	0.35
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			167 609.89	0.06
OTC options (Counterparties refer to Note 2) /Options OTC (Contreparties voir la note 2)			167 609.89	0.06
Purchased OTC options at market value/Positions longues en options OTC à la valeur de marché			248 629.97	0.08
10 000 000	IEUROP365M OTC APR 0.525 20.04.22 PUT	EUR	65 320.42	0.02
11 000 000	IEUROP365M OTC APR 0.550 20.04.22 PUT	EUR	58 990.11	0.02
10 500 000	IEUROP365M OTC APR 0.700 20.04.22 PUT	EUR	10 833.30	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
7 250 000	IEUROP365M OTC APR 0.700 20.04.22 PUT	EUR	7 480.14	0.00
9 250 000	IEUROP365M OTC APR 0.800 20.04.22 PUT	EUR	3 500.60	0.00
6 750 000	IEUROP365M OTC APR 0.850 20.04.22 PUT	EUR	1 628.52	0.00
35 000 000	IEUROP365M OTC APR 0.900 20.04.22 PUT	EUR	5 585.48	0.00
35 000 000	IEUROP365M OTC APR 1.000 20.04.22 PUT	EUR	2 341.92	0.00
35 000 000	IEUROP365M OTC APR 1.000 20.04.22 PUT	EUR	2 341.92	0.00
9 125 000	IEUROP365M OTC MAY 0.700 18.05.22 PUT	EUR	19 196.77	0.01
12 500 000	IEUROP365M OTC MAY 0.900 18.05.22 PUT	EUR	9 496.29	0.00
9 250 000	IEUROP375M OTC JUL 0.800 20.07.22 PUT	EUR	40 725.62	0.01
7 000 000	XNAIG3815 OTC JUN 0.800 15.06.22 PUT	USD	11 865.77	0.00
5 500 000	XNAIG3815 OTC JUN 0.800 15.06.22 PUT	USD	9 323.11	0.00
Sold OTC options at market value/Positions courtes en options OTC à la valeur de marché			(81 020.08)	(0.03)
(10 000 000)	IEUROP365M OTC APR 0.425 20.04.22 CALL	EUR	0.00	0.00
(11 000 000)	IEUROP365M OTC APR 0.425 20.04.22 CALL	EUR	0.00	0.00
(7 250 000)	IEUROP365M OTC APR 0.500 20.04.22 CALL	EUR	(7.57)	0.00
(10 500 000)	IEUROP365M OTC APR 0.500 20.04.22 CALL	EUR	(10.97)	0.00
(9 250 000)	IEUROP365M OTC APR 0.575 20.04.22 CALL	EUR	(933.47)	0.00
(6 750 000)	IEUROP365M OTC APR 0.600 20.04.22 CALL	EUR	(5 531.34)	0.00
(10 000 000)	IEUROP365M OTC APR 0.725 20.04.22 PUT	EUR	(7 814.20)	0.00
(7 250 000)	IEUROP365M OTC APR 0.900 20.04.22 PUT	EUR	(1 156.99)	0.00
(10 500 000)	IEUROP365M OTC APR 1.000 20.04.22 PUT	EUR	(702.57)	0.00
(6 750 000)	IEUROP365M OTC APR 1.050 20.04.22 PUT	EUR	(282.19)	0.00
(35 000 000)	IEUROP365M OTC APR 1.200 20.04.22 PUT	EUR	(383.81)	0.00
(35 000 000)	IEUROP365M OTC APR 1.300 20.04.22 PUT	EUR	(143.35)	0.00
(9 125 000)	IEUROP365M OTC MAY 0.525 18.05.22 CALL	EUR	(711.20)	0.00
(12 500 000)	IEUROP365M OTC MAY 0.650 18.05.22 CALL	EUR	(22 433.90)	(0.01)
(9 125 000)	IEUROP365M OTC MAY 1.000 18.05.22 PUT	EUR	(4 590.82)	0.00
(5 500 000)	IEUROP365M OTC MAY 1.100 18.05.22 PUT	EUR	(1 827.35)	0.00
(7 000 000)	IEUROP365M OTC MAY 1.200 18.05.22 PUT	EUR	(1 649.12)	0.00
(9 250 000)	IEUROP375M OTC JUL 0.600 20.07.22 CALL	EUR	(5 966.78)	0.00
(9 250 000)	IEUROP375M OTC JUL 1.100 20.07.22 PUT	EUR	(18 193.94)	(0.01)
(5 500 000)	XNAIG3815 OTC JUN 1.000 15.06.22 PUT	USD	(4 731.20)	0.00
(7 000 000)	XNAIG3815 OTC JUN 1.100 15.06.22 PUT	USD	(3 949.31)	0.00

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							CHF	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							3 112 658.06	1.03
ITRAXX EUROPE S37 V1 MKT	BARCLAYS BANK PLC LONDON	44 000 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	609 011.63	0.20
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	BARCLAYS BANK PLC LONDON	38 000 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	576 352.81	0.19
ITRAXX EUROPE S37 V1 MKT	BARCLAYS BANK PLC LONDON	(30 000 000.00)	20/06/2032	EUR	Buy/Achat	(1%/Quarterly)	218 772.08	0.07
ITRAXX EUROPE S37 V1 MKT	BARCLAYS BANK PLC LONDON	4 500 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	62 285.27	0.02
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	BNP-PARIBAS SA PARIS	38 000 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	576 352.81	0.19
CDX NA HY S38 V1 MKT	BNP-PARIBAS SA PARIS	8 000 000.00	20/06/2027	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	396 387.45	0.13
ITRAXX EUROPE S37 V1 MKT	BNP-PARIBAS SA PARIS	4 500 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	62 285.28	0.02
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	BNP-PARIBAS SA PARIS	(76 000 000.00)	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(1%/Quarterly)	(1 152 705.62)	(0.38)
ITRAXX EUROPE S37 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	8 750 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	121 110.26	0.04
ITRAXX XOVER S37 V1 MKT	GOLDMAN SACHS INTERN.	8 000 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	591 203.02	0.20
CDX NA IG S38 V1 MKT	GOLDMAN SACHS INTERN.	(38 000 000.00)	20/06/2032	USD	Buy/Achat	(1%/Quarterly)	119 498.76	0.04
CDX NA IG S38 V1 MKT	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	64 000 000.00	20/06/2027	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	932 104.31	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartiment paie	Compartiment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée CHF	% de l'actif net
Interest rate swap (IRS)/Interest rate swap (IRS)						(1 843 490.02)	(0.61)
7 500 000.00	CHF	03/04/2030	UBS AG LONDON BRANCH	CHF OVERNIGHT COMPOUNDED RATE	0.05%	(364 185.21)	(0.12)
23 000 000.00	CHF	27/03/2030	UBS AG LONDON BRANCH	CHF OVERNIGHT COMPOUNDED RATE	0.05%	(1 119 278.59)	(0.37)
9 000 000.00	CHF	25/03/2028	UBS AG LONDON BRANCH	CHF OVERNIGHT COMPOUNDED RATE	-0.11%	(360 026.22)	(0.12)

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 CHF	% de l'actif net
Futures Contracts/Contrats futures						192 217.12	0.06
EURO BOBL FUTURE	(93)	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	EUR	9 487 561.33	98 079.38	0.03
EURO BUND FUTURE	(79)	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	EUR	7 754 944.37	92 212.43	0.03
LONG GILT FUTURE-LIF	(9)	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	GBP	1 359 997.40	(2 726.20)	0.00
US 10 YEARS NOTE	(14)	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	USD	1 303 225.98	3 422.13	0.00
US 5 YEARS NOTE-CBT	(3)	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	USD	255 775.14	1 229.38	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 CHF	% de l'actif net
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						424 269.61	0.14
CHF	2 791 155.71	Morgan Stanley	18/05/2022	USD	2 970 864.17	61 946.37	0.02
CHF	1 531 396.62	UBS	18/05/2022	USD	1 641 792.38	23 131.64	0.01
CHF	6 175 087.52	UBS	18/05/2022	EUR	5 955 979.63	78 086.96	0.03
CHF	928 110.98	Morgan Stanley	18/05/2022	GBP	757 365.75	12 226.57	0.00
CHF	28 258 898.05	Morgan Stanley	18/05/2022	EUR	27 407 585.55	202 343.79	0.06
CHF	123 522.14	UBS	18/05/2022	GBP	100 608.95	1 855.91	0.00
CHF	1 714 111.77	Morgan Stanley	20/09/2022	USD	1 850 000.00	27 416.81	0.01
CHF	2 165 499.21	Morgan Stanley	20/09/2022	EUR	2 100 000.00	17 261.56	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 – Ultra Low Duration (USD)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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

	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 273 014 028.76)	(2)	267 975 316.54
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		6 740 560.42
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		17 769 831.26
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		1 521 087.03
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	198 865.57
		294 205 660.82
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		1 928 445.64
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		17 786 408.94
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	47 907.36
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	22 320.01
		19 785 081.95
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		274 420 578.87

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

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		228 176 437.09
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	2 640 980.00
Bank interest/Intérêts bancaires		3 306.85
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		3 092.73
		2 647 379.58
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	274 527.82
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	4 618.37
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		3 950.29
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	130 525.94
		413 622.42
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		2 233 757.16
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(344 477.91)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(679 753.06)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	858 373.37
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		2 067 899.56
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(4 211 430.28)
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)	(415 176.39)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(2 558 707.11)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(347 307.70)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	49 150 156.59
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		274 420 578.87

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Capitalisation	397 734.18100	24 530.58400	(206 959.78500)	215 304.98000
N - USD - Capitalisation	6 262 401.36000	7 491 167.11800	(3 428 382.29500)	10 325 186.18300
N - USD - Distribution	1 998 498.65700	622 422.41900	(231 038.65700)	2 389 882.41900
I - USD - Capitalisation	4 001 744.11600	3 245 941.67300	(2 026 613.69200)	5 221 072.09700
I X9 - USD - Capitalisation	0.00000	300 443.00000	(300 443.00000)	0.00000
S - USD - Capitalisation	4 268 717.32900	0.00000	(563 602.81800)	3 705 114.51100
M - USD - Capitalisation	3 323 435.20500	1 637 119.17700	(1 851 873.30700)	3 108 681.07500
M - USD - Distribution	480 007.15400	56 570.24500	(379 154.02000)	157 423.37900
M X1 - USD - Capitalisation	128 546.00000	122 364.57000	(8 220.00000)	242 690.57000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 302 880.53	4 302 269.68	3 874 625.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6959	10.8169	10.7443
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	111 776 341.58	68 445 039.58	57 721 457.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8256	10.9295	10.8194
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	25 326 408.11	21 722 139.35	1 172 306.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5973	10.8692	10.8194
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	56 619 592.46	43 804 486.12	41 873 526.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8444	10.9463	10.8316
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	5 420 348.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.8376

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	40 678 595.78	47 247 742.38	47 326 699.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9790	11.0684	10.9250
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	33 455 409.52	36 130 684.19	15 761 261.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7619	10.8715	10.7742
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 637 852.05	5 121 778.06	3 617 142.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4041	10.6702	10.7742
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 623 498.84	1 402 297.73	1 236 457.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8101	10.9089	10.7892

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		267 975 316.54	97.65
	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		221 016 503.43	80.54
	BONDS/OBLIGATIONS		137 776 594.24	50.20
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		1 995 000.00	0.73
2 000 000	TOYOTA FINANCE AUSTR 2.56 19-23 28/09S	USD	1 995 000.00	0.73
	BELGIUM/BELGIQUE		2 055 878.60	0.75
2 000 000	BARRY CALLEBAUT SERV 5.50 13-23 15/06S	USD	2 055 878.60	0.75
	BERMUDA/BERMUDES		2 187 481.14	0.80
2 187 000	CHINA RESOURCES REGS 4.50 12-22 05/04S	USD	2 187 481.14	0.80
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		18 430 102.28	6.72
3 060 000	BOSCI BVI LIMITED 1.25 20-23 10/09S	USD	2 975 651.10	1.08
3 800 000	CHANG DEVELOPME 3.9000 19-22 12/09S	USD	3 790 842.00	1.39
1 300 000	CITIC SECURITIES FIN 3.25 17-22 20/04	USD	1 300 208.00	0.47
2 000 000	INVENTIVE GLOBAL INV 1.5 20-23 15/07S	USD	1 959 790.00	0.71
6 000 000	RAIL TR INTL INV CO 1.625 18-22 22/06S	EUR	6 669 824.93	2.44
1 750 000	SHUIFA INT HLD 4.1500 19-22 17/09S	USD	1 733 786.25	0.63
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		13 455 849.62	4.90
2 000 000	CHINA OVERSEAS FIN 4.25 18-23 26/04S	USD	2 013 510.00	0.73
1 365 000	DIB SUKUK LTD 3.625 18-23 06/02S	USD	1 379 639.62	0.50
5 000 000	MIZUHO FINANCE 4.20 12-22 18/07S	USD	5 027 500.00	1.84
2 000 000	QIB SUKUK LTD 3.9820 19-24 26/03S	USD	2 031 330.00	0.74
3 000 000	QIB SUKUK LTD 3.251 17-22 23/05S	USD	3 003 870.00	1.09
	FRANCE/FRANCE		1 109 556.57	0.40
1 116 000	BPCE 3.08 19-24 08/02S	USD	1 109 556.57	0.40
	GERMANY/ALLEMAGNE		3 066 810.00	1.12
3 000 000	DEUTSCHE BANK A 4.4500 19-24 06/03Q	USD	3 066 810.00	1.12
	GREECE/GRÈCE		6 510 000.00	2.37
7 000 000	BLACK SEA TRADE 3.5000 19-24 25/06S	USD	6 510 000.00	2.37
	HONG KONG/HONG-KONG		13 319 925.00	4.85
3 000 000	BANK OF CHINA LTD 0.75 21-24 04/02S	USD	2 889 090.00	1.05
4 500 000	HBIS GROUP HK C 3.7500 19-22 18/12S	USD	4 511 430.00	1.65
3 000 000	ICBCIL FINANCE CO LT 3.375 17-22 05/0	USD	3 000 060.00	1.09
3 000 000	SHANDONG HI-SPEED GR 2.437 20-23 19/11S	USD	2 919 345.00	1.06
	JAPAN/JAPON		2 854 842.24	1.04
2 500 000	MITSUBISHI 3.96 18-23 19/09S	USD	2 535 787.50	0.92
311 000	TAKEDA PHARMA 4.4 18-23 26/11S	USD	319 054.74	0.12
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		2 524 200.00	0.92
2 500 000	MEDIOBANCA INTL 2.5 18-24 29/03A	USD	2 524 200.00	0.92
	PERU/PÉROU		8 669 112.25	3.16
1 800 000	BANCO BBVA PERU 5.00 12-22 26/08S	USD	1 818 045.00	0.66
778 000	BANCO BBVA PERU 5.00 12-22 26/08S	USD	785 877.25	0.29
3 000 000	BCO CREDITO DEL PERU 4.25 13-23 01/04S	USD	3 049 140.00	1.11
3 000 000	BCO INTERN.DEL PERU 3.375 18-23 18/01S	USD	3 016 050.00	1.10
	PHILIPPINES/PHILIPPINES		1 506 360.00	0.55
1 500 000	UNION BK PHILIPPINES 3.369 17-22 29/11S	USD	1 506 360.00	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		10 985 519.48	4.00
981 000	EXP-IMP BK OF KOREA 3.09 18-23 08/11S	USD	991 129.48	0.36
5 000 000	KEB HANA BANK 4.625 13-23 24/10S	USD	5 113 850.00	1.86
2 000 000	KOREAN AIR LINES CO 2.00 19-22 04/09S	USD	1 994 360.00	0.73
3 000 000	SK HYNIX INC 1 21-24 19/01S	USD	2 886 180.00	1.05
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		4 699 478.93	1.71
3 660 000	EDP FINANCE 3.625 17-24 15/07S	USD	3 687 925.79	1.34
1 000 000	SYNGENTA FIN NV 4.441 18-23 24/04S	USD	1 011 553.14	0.37
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		12 788 981.45	4.66
5 000 000	EMIRATES NBD BANK 0.00 20-23 23/01U	USD	4 906 263.15	1.79
2 000 000	EMIRATES NBD BANK 0.00 19-22 03/11U	USD	1 961 935.34	0.71
2 000 000	MASHREQBANK PSC 0.00 19-22 22/11U	USD	1 968 212.50	0.72
3 000 000	MASHREQBANK PSC 1.71 19-22 15/08A	GBP	3 952 570.46	1.44
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		6 429 198.00	2.34
2 000 000	DB LONDON 2.75 16-22 13/07A	USD	2 007 390.00	0.73
400 000	ICBC HK 2.25 19-22 16/09S	USD	399 538.00	0.15
1 000 000	NATWEST MARKETS PLC 2.375 20-23 21/05S	USD	995 690.00	0.36
3 000 000	STANDARD CHARTERED 3.95 13-23 11/01S	USD	3 026 580.00	1.10
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		25 188 298.68	9.18
3 000 000	AGRICULTURAL BANK OF 1.5 22-25 18/01S	USD	2 889 420.00	1.05
2 000 000	ALLERGAN FINANCE LLC 3.25 12-22 01/10S	USD	1 992 640.00	0.73
2 000 000	ATHENE GLOBAL F 1.7160 22-25 07/01S	USD	1 908 320.00	0.70
2 295 000	EASTMAN CHEMICA 7.2500 94-24 15/01S	USD	2 467 004.52	0.90
998 000	HARLEY-DAVIDSON FIN 2.55 17-22 09/06S	USD	1 000 205.58	0.36
1 685 000	HYUNDAI CAPITAL AMER 0.875 21-24 15/06S	USD	1 594 473.37	0.58
5 481 000	PERSHING SQUARE HO 5.50 15-22 15/07U	USD	5 519 586.23	2.00
4 150 000	REED ELSEVIER 6.625 93-23 15/10S	USD	4 378 193.98	1.60
2 000 000	SOUTHERN CALIFORNIA 0.975 21-24 10/08S	USD	1 911 680.00	0.70
1 500 000	UBS AG 7.625 12-22 17/08S	USD	1 526 775.00	0.56
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		66 239 314.61	24.14
	BERMUDA/BERMUDES		3 997 500.00	1.46
4 000 000	CBQ FINANCE LTD FL.R 19-24 21/02Q	USD	3 997 500.00	1.46
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		1 186 026.00	0.43
1 200 000	HUARONG FIN 2017 FL.R 17-22 07/11Q	USD	1 186 026.00	0.43
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		6 505 745.00	2.37
3 500 000	QNB FINANCE LTD FL.R 19-22 02/05Q	USD	3 501 995.00	1.28
3 000 000	RAKFUNDING CAYM FL.R 18-23 14/06Q	USD	3 003 750.00	1.09
	EGYPT/EGYPTE		6 186 174.00	2.25
6 200 000	AFRICAN EXP-IMP BANK FL.R 18-22 01/08Q	USD	6 186 174.00	2.25
	HONG KONG/HONG-KONG		3 466 470.00	1.26
3 500 000	VANKE REAL ESTA FL.R 18-23 25/05Q	USD	3 466 470.00	1.26
	ITALY/ITALIE		2 469 200.00	0.90
2 500 000	UNICREDIT SPA FL.R 16-23 31/05Q	USD	2 469 200.00	0.90
	SINGAPORE/SINGAPOUR		2 003 500.00	0.73
2 000 000	CHINA MERCHANTS BANK C FL.R 20-23 25/09Q	USD	2 003 500.00	0.73
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		3 202 560.00	1.17
3 200 000	LOTTE PROPERTY DEVEL FL.R 19-22 06/08Q	USD	3 202 560.00	1.17

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	SPAIN/ESPAGNE		5 602 480.97	2.04
5 600 000	BANCO SANTANDER SA FL.R 18-24 17/05Q	USD	5 602 480.97	2.04
	SWEDEN/SUÈDE		1 001 434.28	0.36
1 000 000	SWEDBANK AB FL.R 22-25 04/04Q	USD	1 001 434.28	0.36
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		5 205 208.00	1.90
2 200 000	EMIRATES BANK NBD FL.R 19-24 26/02Q	USD	2 203 498.00	0.80
3 000 000	FIRST ABU DHABI BANK FL.R 19-22 16/04Q	USD	3 001 710.00	1.10
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		10 446 593.55	3.81
5 400 000	HSBC BANK PLC FL.R 18-24 28/09A	USD	5 209 866.00	1.90
5 235 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 17-23 15/05Q	USD	5 236 727.55	1.91
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		14 966 422.81	5.46
490 000	CITIGROUP INC. FL.R 12-22 19/12Q	USD	491 892.24	0.18
3 000 000	CYPRUS INVESTME FL.R 20-23 03/02Q	USD	3 012 727.98	1.10
2 000 000	GENERAL ELECTRIC CO FL.R 13-23 15/03Q	USD	2 009 617.00	0.73
1 900 000	GENERAL ELECTRIC CO FL.R 08-23 20/03Q	USD	1 872 573.50	0.68
4 000 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 17-23 05/06	USD	4 002 900.00	1.47
2 000 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 18-24 31/05A	USD	2 039 890.00	0.74
1 578 000	GOLDMAN SACHS GROUP IN FL.R 18-24 30/11Q	USD	1 536 822.09	0.56
	MORTGAGE AND ASSET BACKED SECURITIES/Titres de créances hypothécaires et assimilés		17 000 594.58	6.20
	BERMUDA/BERMUDES		1 250 621.88	0.46
1 250 000	SYMPHONY CLO XXXI FL.R 22-35 22/04Q	USD	1 250 621.88	0.46
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		6 733 149.89	2.45
857 143	GOLDENTREE LOAN MGT FL.R 21-33 20/01Q	USD	857 463.76	0.31
4 500 000	HIGHBRIDGE LOAN FL.R 22-35 22/01U	USD	4 500 000.00	1.64
1 375 000	MP16 2019-2X X -34 16/11Q	USD	1 375 686.13	0.50
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		9 016 822.81	3.29
1 555 556	GOLDENTREE LOAN MGT FL.R 21-34 20/04Q	USD	1 555 822.81	0.57
7 500 000	STATION PLACE SECURI 1.7 21-23 02/12S	USD	7 461 000.00	2.72
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		17 089 188.65	6.23
	BONDS/OBLIGATIONS		4 661 293.62	1.70
	HONG KONG/HONG-KONG		1 909 920.00	0.70
2 000 000	CCTHK 2021 LTD 2.00 22-25 19/01S	USD	1 909 920.00	0.70
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		2 751 373.62	1.00
2 750 000	GOLDENTREE LOAN MANAG FL.R 22-35 20/04S	USD	2 751 373.62	1.00
	MORTGAGE AND ASSET BACKED SECURITIES/Titres de créances hypothécaires et assimilés		12 427 895.03	4.53
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		10 027 895.03	3.66
3 600 000	CAYUGA PARK CLO LTD FL.R 21-34 17/07Q	USD	3 600 828.72	1.32
2 800 000	MP CLO VIII LTD FL.R 21-34 28/04Q	USD	2 800 273.28	1.02
1 625 000	PEACE PARK CLO FL.R 21-34 20/10Q	USD	1 625 792.03	0.59
2 000 000	PIKES PEAK CLO FL.R 21-34 18/10Q	USD	2 001 001.00	0.73
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		2 400 000.00	0.87
2 400 000	ELMWOOD CLO FL.R 22-35 22/04Q	USD	2 400 000.00	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			29 869 624.46	10.88
BONDS/OBLIGATIONS			22 548 665.94	8.21
	BELGIUM/BELGIQUE		1 623 671.15	0.59
687 062	BELFIUS BANK ZCP 220422	USD	686 885.82	0.25
171 766	ENI FINANCE INTERNA ZCP 110422	USD	171 750.30	0.06
687 062	LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 270522	EUR	765 035.03	0.28
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		3 608 580.79	1.31
343 531	BAIDU 2.875 17-22 06/07S	USD	345 435.17	0.13
687 062	CHESHAM ZCP 010422	USD	687 053.46	0.25
687 062	CHESHAM ZCP 080422	USD	687 003.27	0.25
1 202 359	CHESHAM ZCP 190422	USD	1 202 136.68	0.43
687 062	EBURY FINANCE LTD ZCP 180422	USD	686 952.21	0.25
	FRANCE/FRANCE		7 494 944.22	2.72
515 297	ACOSS ZCP 050522	USD	515 046.17	0.19
1 030 593	ACOSS ZCP 140422	USD	1 030 476.90	0.38
1 202 359	ANTALIS ZCP 040422	EUR	1 337 877.15	0.49
1 374 124	CDC PAR ZCP 040422	USD	1 374 047.79	0.49
1 374 124	CEB ZCP 040422	USD	1 374 064.57	0.49
68 706	CEB ZCP 110722	USD	68 667.31	0.03
858 828	MANAGTED & ENHANCED ZCP 030522	USD	858 225.06	0.31
515 297	REGION REUNION ZCP 070622	EUR	573 832.55	0.21
171 766	SATELLITE SAS ZCP 010622	USD	171 573.55	0.06
171 766	UNION FINANCES GRAIN ZCP 080422	EUR	191 133.17	0.07
	GERMANY/ALLEMAGNE		1 088 755.48	0.40
515 297	KREDITANSTALT FUER W ZCP 190422	USD	515 149.75	0.19
515 297	MERCK FINANCIAL SVS ZCP 090522	EUR	573 605.73	0.21
	IRELAND/IRLANDE		3 434 388.63	1.25
515 297	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 250422	USD	515 049.78	0.19
1 030 593	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 290422	USD	1 030 253.03	0.37
687 062	MATCHPOINT FINANCE ZCP 140422	USD	686 875.13	0.25
687 062	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 120422	USD	686 995.68	0.25
515 297	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 190422	USD	515 215.01	0.19
	JAPAN/JAPON		515 296.54	0.19
515 297	CENTRAL NIPPON 0.3500 21-22 20/04A	USD	515 296.54	0.19
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		1 202 946.31	0.44
1 202 359	CODEIS SECURITIES SA 0.0 21-50 12/10U	USD	1 202 946.31	0.44
	SWITZERLAND/SUISSE		746 994.82	0.27
343 531	RAIFFEISEN SCHWEIZ ZCP 21-04-22	CHF	373 440.64	0.14
343 531	SWISSCARD AECS 0.00 22-22 16/09U	CHF	373 554.18	0.13
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		1 802 740.20	0.66
257 648	INDU COMM BANK OF ZCP 11-05-22	USD	257 522.23	0.09
343 531	INDUS BANK KOREA LDN ZCP 110422	USD	343 508.99	0.13
858 828	LAND SECURITIES PLC ZCP 200422	USD	858 508.09	0.31
343 531	MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 250522	USD	343 200.89	0.13
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		1 030 347.80	0.38
343 531	HSBC USA INC ZCP 020522	USD	343 444.00	0.13
171 766	HSBC USA INC ZCP 120522	USD	171 709.40	0.06
343 531	UNITED STATES ZCP 210422	USD	343 510.48	0.13
171 766	VW CREDIT INC ZCP 190422	USD	171 683.92	0.06

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			7 320 958.52	2.67
	AUSTRIA/AUTRICHE		859 959.91	0.31
858 828	OEKB OEST. KONT FL.R 18-23 18/01Q	USD	859 959.91	0.31
	CANADA/CANADA		858 827.56	0.31
858 828	BANK OF MONTREAL FL.R 22-23 16/03Q	USD	858 827.56	0.31
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		515 296.54	0.19
515 297	QNB FINANCE FL.R 22-23 24/02Q	USD	515 296.54	0.19
	CHINA/CHINE		1 189 599.58	0.43
171 766	ICBC FL.R 18-23 16/04Q	USD	172 418.22	0.06
1 016 852	ICBC FL.R 17-22 24/04Q	USD	1 017 181.36	0.37
	FRANCE/FRANCE		206 436.22	0.08
206 119	BPCE FL.R 17-22 22/05Q	USD	206 436.22	0.08
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		858 827.56	0.31
858 828	SINGLE PLATFORM FL.R 22-25 27/01Q	USD	858 827.56	0.31
	NEW ZEALAND/NOUVELLE ZELANDE		1 030 593.07	0.38
1 030 593	BNZ INTL FUNDING FL.R 22-22 12/09M	USD	1 030 593.07	0.38
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		687 341.90	0.25
584 003	EXPORT-IMPORT B FL.R 22-23 04/02Q	USD	584 002.74	0.21
103 059	KEB HANA BANK FL.R 19-22 02/10Q	USD	103 339.16	0.04
	SPAIN/ESPAGNE		529 265.00	0.19
529 038	BANCO SANTANDER FL.R 17-22 11/04Q	USD	529 265.00	0.19
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		241 241.22	0.09
240 472	IND COMM BK C FL.R 17-22 14/12Q	USD	241 241.22	0.09
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		343 569.96	0.13
343 531	NATIXIS FL.R 21-22 07/07M	USD	343 569.96	0.13

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				5 747 274.04	2.09
ANZ Banking Group	31/03/2023	USD	0.330	1 545 889.61	0.55
Société Générale	31/03/2023	USD	0.300	1 374 124.10	0.50
Banco Santander S.A	31/03/2023	USD	0.350	1 281 370.72	0.47
KBC Bank	31/03/2023	USD	0.340	1 030 593.07	0.38
BNP Paribas (Suisse) SA	31/03/2023	USD	0.330	515 296.54	0.19

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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>
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						198 865.57	0.07
USD	1 334 489.74	Nomura	04/04/2022	EUR	1 202 358.59	(3 775.09)	0.00
USD	187 667.75	Nomura	08/04/2022	EUR	171 765.51	(3 666.20)	0.00
USD	365 474.48	UBS	21/04/2022	CHF	343 531.02	(8 203.33)	0.00
USD	567 461.04	UBS	09/05/2022	EUR	515 296.54	(7 467.14)	0.00
USD	761 569.81	UBS	27/05/2022	EUR	687 062.05	(4 946.31)	0.00
USD	570 393.07	UBS	07/06/2022	EUR	515 296.54	(3 892.35)	0.00
USD	6 730 891.23	Nomura	22/06/2022	EUR	6 097 500.00	(74 147.79)	(0.03)
USD	4 325 836.54	Goldman Sachs	15/08/2022	GBP	3 051 159.45	308 872.35	0.10
USD	372 693.15	Caceis Bank	16/09/2022	CHF	343 531.02	(3 908.57)	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 (EUR)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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

	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 652 263 353.80)	(2)	648 788 380.75
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		17 520 649.32
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		444.41
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		3 648 909.49
		669 958 383.97
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		13 896 118.72
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		757 418.63
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	46 302.05
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	44 922.40
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 314 373.86
		16 059 135.66
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		653 899 248.31

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		573 462 303.85
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	125.00
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	2 842 717.51
Bank interest/Intérêts bancaires		20.21
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		(5 495.83)
		2 837 366.89
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	264 876.33
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	4 662.11
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		51 003.39
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	283 581.68
		604 123.51
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		2 233 243.38
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(1 607 924.91)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	726 438.75
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(845 906.46)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		
		505 850.76
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(3 484 440.64)
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)	(521 368.09)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		(3 499 957.97)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(406 625.07)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	84 343 527.50
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		653 899 248.31

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - EUR - Capitalisation	897 424.81800	628 302.25300	(631 948.17400)	893 778.89700
N - EUR - Capitalisation	17 920 249.54300	14 992 113.15400	(7 126 358.26800)	25 786 004.42900
N - EUR - Distribution	3 317 323.62600	1 105 159.22700	(998 128.63900)	3 424 354.21400
I - EUR - Capitalisation	11 959 779.95200	3 965 600.43300	(4 553 002.21700)	11 372 378.16800
I X1 - EUR - Distribution	2 979 490.08700	0.00000	0.00000	2 979 490.08700
I X9 - EUR - Capitalisation	979 081.00000	1 269 491.00000	(1 976 247.00000)	272 325.00000
S - EUR - Capitalisation	5 276 061.27000	2 000 000.00000	(2 000 000.00000)	5 276 061.27000
M - EUR - Capitalisation	8 077 342.82800	4 827 683.71900	(4 271 260.65900)	8 633 765.88800
M - EUR - Distribution	805 389.79300	542 027.44000	(361 254.30000)	986 162.93300
M X1 - EUR - Capitalisation	5 088 867.65600	3 525 273.92200	(2 479 498.68100)	6 134 642.89700
M X1 - EUR - Distribution	58 366.00000	0.00000	0.00000	58 366.00000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 823 933.42	8 916 743.62	8 844 818.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8726	9.9359	9.9280
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	256 296 181.89	179 123 468.15	167 638 707.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9394	9.9956	9.9726
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	33 660 960.58	32 992 528.55	25 175 069.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8299	9.9455	9.9726
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	113 242 307.55	119 741 335.65	153 411 303.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9577	10.0120	9.9850
I X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	29 532 222.37	29 837 974.38	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9118	10.0145	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 715 264.80	9 812 919.30	25 426 939.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9707	10.0226	9.9905
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	52 800 989.25	53 062 585.03	66 013 846.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0077	10.0572	10.0201
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	85 563 450.57	80 526 195.18	62 755 844.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9103	9.9694	9.9524
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 665 321.27	7 980 917.50	5 011 025.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8009	9.9094	9.9524
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	61 023 732.86	50 884 505.07	38 858 300.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9474	9.9992	9.9672
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	574 883.75	583 131.42	581 266.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8496	9.9909	9.9590

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		648 788 380.75	99.22
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		307 125 545.37	46.97
	BONDS/OBLIGATIONS		225 865 372.45	34.54
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		1 000 830.00	0.15
1 000 000	TOYOTA FIN AUSTRALIA 1.584 20-22 21/04A	EUR	1 000 830.00	0.15
	AUSTRIA/AUTRICHE		2 433 049.78	0.37
2 310 000	SPK-VERSICH VIENNA 4.75 06-XX 30/06A	EUR	2 433 049.78	0.37
	BELGIUM/BELGIQUE		1 297 920.00	0.20
1 300 000	BRUSSELS AIRPORT C 1.00 17-24 03/05A	EUR	1 297 920.00	0.20
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		26 824 148.27	4.10
12 400 000	CHINA GREAT WALL III 3.125 17-22 31/08	USD	11 138 435.27	1.70
15 700 000	RAIL TR INTL INV CO 1.625 18-22 22/06S	EUR	15 685 713.00	2.40
	GERMANY/ALLEMAGNE		17 908 080.00	2.74
15 000 000	HAMBURG COMMERCIAL 0.35 20-24 08/01A	EUR	14 893 500.00	2.28
3 000 000	SANTANDER CONS BK 0.75 17-22 17/10A	EUR	3 014 580.00	0.46
	ICELAND/ISLANDE		8 998 845.00	1.38
5 000 000	ARION BANK 1.00 18-23 20/03A	EUR	5 024 525.00	0.77
4 000 000	ISLANDSBANKI HF 0.500 20-23 20/11A	EUR	3 974 320.00	0.61
	IRELAND/IRLANDE		9 147 007.08	1.40
1 000 000	BANK OF IRELAND GROUP 10.00 12-22 19/12A	EUR	1 066 185.00	0.16
3 000 000	GRENKE FINANCE 1.5 18-23 05/10A	EUR	2 931 360.00	0.45
5 208 000	GRENKE FINANCE 0.875 17-22 07/10A	EUR	5 149 462.08	0.79
	ITALY/ITALIE		10 187 225.00	1.56
5 000 000	UNICREDIT SPA 5.05 10-22 25/04A	EUR	5 011 400.00	0.77
5 000 000	UNICREDIT SPA 6.95 12-22 31/10A	EUR	5 175 825.00	0.79
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		3 207 440.00	0.49
3 200 000	UNICREDIT LEASING COR 0.502 19-22 18/10A	EUR	3 207 440.00	0.49
	PERU/PÉROU		5 543 210.58	0.85
1 700 000	BANCO BBVA PERU 5.00 12-22 26/08S	USD	1 543 200.92	0.24
4 406 000	BANCO BBVA PERU 5.00 12-22 26/08S	USD	4 000 009.66	0.61
	POLAND/POLOGNE		2 599 012.00	0.40
2 600 000	MBANK SA 1.058 18-22 05/09A	EUR	2 599 012.00	0.40
	PORTUGAL/PORTUGAL		1 526 407.50	0.23
1 500 000	BRISA C RODOV 2.00 16-23 22/03A	EUR	1 526 407.50	0.23
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		13 035 924.00	1.99
13 200 000	SHINHAN BANK 0.2500 19-24 16/10A	EUR	13 035 924.00	1.99
	SPAIN/ESPAGNE		12 970 552.50	1.98
6 000 000	BANCO BILBAO VIZCAYA 0.3750 19-24 02/10A	EUR	5 934 840.00	0.91
2 500 000	BANCO DE SABADELL SA 1.75 19-24 10/05A	EUR	2 491 387.50	0.38
4 500 000	CELLNEX TELECOM SA 3.125 15-22 27/07A	EUR	4 544 325.00	0.69
	SWEDEN/SUÈDE		18 838 828.67	2.88
3 000 000	HOIST FINANCE 3.375 20-24 27/1	EUR	3 079 800.00	0.47
7 000 000	SCANIA CV AB 1.8750 18-22 28/06A	GBP	8 282 953.67	1.26

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
2 500 000	VOLVO TREASURY AB 0.625 22-25 14/02S	EUR	2 471 075.00	0.38
5 000 000	VOLVO TREASURY AB 1.14 20-22 05/05A	EUR	5 005 000.00	0.77
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		6 040 775.00	0.92
5 000 000	VIVAT NV 2.375 17-24 17/05A	EUR	5 063 825.00	0.77
1 000 000	WINTERSHALL DEA FIN 0.452 19-23 25/09A	EUR	976 950.00	0.15
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		4 736 524.46	0.72
4 000 000	MASHREQBANK PSC 1.71 19-22 15/08A	GBP	4 736 524.46	0.72
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		49 805 307.00	7.63
17 000 000	HITACHI CAPITAL 0.0000 21-24 29/10A	EUR	16 532 585.00	2.54
5 700 000	HITACHI CAPITAL 0.1250 19-22 29/11A	EUR	5 709 889.50	0.87
4 040 000	INVESTEC 4.50 15-22 05/05A	GBP	4 787 929.47	0.73
4 600 000	NATWEST MARKETS PLC 6.00 08-23 23/04A	EUR	5 103 572.81	0.78
7 500 000	PHOENIX GROUP HOLDING 4.125 17-22 20/07A	GBP	8 931 350.22	1.37
2 000 000	UBS AG LONDON 0.75 20-23 21/04A	EUR	2 015 900.00	0.31
6 750 000	VIRGIN MONEY UK PLC 0.375 21-24 27/05A	EUR	6 724 080.00	1.03
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		29 764 285.61	4.55
10 000 000	CITIGROUP GLB MKTS 0.24 21-23 20/06Q	EUR	9 775 000.00	1.49
500 000	GOLDMAN SACHS GROU 0.00 09-23 15/12U	EUR	488 662.50	0.07
3 900 000	MORGAN STANLEY 3.24 12-22 14/12A	EUR	3 968 113.50	0.61
5 000 000	PERSHING SQUARE HO 5.50 15-22 15/07U	USD	4 525 412.30	0.69
5 000 000	STATION PL SECURITIZ 0.9 21-22 18/05S	USD	4 487 801.31	0.69
6 400 000	TIME WARNER 1.95 15-23 15/09A	EUR	6 519 296.00	1.00
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		65 389 032.14	10.00
	DENMARK/DANEMARK		2 756 228.75	0.42
2 750 000	DANSKE BANK FL.R 15-XX 06/04S	EUR	2 756 228.75	0.42
	FRANCE/FRANCE		5 512 912.50	0.84
4 500 000	BPCE FL.R 17-22 29/11Q	EUR	4 510 777.50	0.69
1 000 000	CACIB FL.R 07-22 07/11Q	EUR	1 002 135.00	0.15
	GERMANY/ALLEMAGNE		8 039 200.00	1.23
8 000 000	NORDDEUTSCHE LA FL.R 13-23 14/08S	EUR	8 039 200.00	1.23
	ITALY/ITALIE		8 350 500.88	1.28
3 000 000	INTESA SANPAOLO FL.R 19-22 14/10Q	EUR	3 006 480.00	0.46
5 258 000	MEDIOBANCA FL.R 19-24 25/01Q	EUR	5 344 020.88	0.82
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		5 478 400.01	0.84
5 508 000	BNP PARIBAS FORTIS FDG FL.R 14-23 12/12A	EUR	5 478 400.01	0.84
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		1 013 030.00	0.15
1 000 000	ENEL FINANCE INTL FL.R 13-23 18/02A	EUR	1 013 030.00	0.15
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		22 195 620.00	3.40
10 000 000	CLOSE BROTHERS FINANC FL.R 21-23 23/12Q	EUR	10 186 800.00	1.56
6 000 000	CREDIT AGRICOLE LDN FL.R 18-23 06/03Q	EUR	6 023 490.00	0.92
6 000 000	NATWEST MARKETS PLC FL.R 07-22 14/06A	EUR	5 985 330.00	0.92
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		12 043 140.00	1.84
2 000 000	DAIMLER CANADA FINAN FL.R 20-22 11/09Q	EUR	2 003 840.00	0.31
10 000 000	MORGAN STANLEY FL.R 19-24 26/07A	EUR	10 039 300.00	1.53
	MORTGAGE AND ASSET BACKED SECURITIES/Titres de créances hypothécaires et assimilés		15 871 140.78	2.43
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		239 331.84	0.04
239 377	CHMT 2007-1E AB -DY- FL.R 07-38 07/04Q	EUR	239 331.84	0.04

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	IRELAND/IRLANDE		11 339 472.79	1.73
1 250 000	ARBR 9X X FL.R 21-34 15/04Q	EUR	1 248 125.25	0.19
750 000	AVOCA CLO XIII DAC FL.R 21-34 15/04Q	EUR	749 538.60	0.11
1 400 000	AVOCA CLO XXIII DAC FL.R 21-34 15/04Q	EUR	1 396 321.50	0.21
1 312 500	BNPP AM EURO CLO 202 FL.R 21-33 29/06S	EUR	1 309 178.72	0.20
2 200 000	CORDA 22X X FL.R 21-34 15/12Q	EUR	2 193 562.58	0.34
1 837 500	DARTRY PARK CLO FL.R 21-34 28/01Q	EUR	1 833 277.61	0.28
1 900 000	DR 79 EU C 2020 FL.R 22-35 18/01Q	EUR	1 897 492.57	0.29
712 500	ST PAUL'S CLO FL.R 20-33 15/04Q	EUR	711 975.96	0.11
	SPAIN/ESPAGNE		2 062 131.47	0.32
297 782	BCJAF 11 A2 FL.R 07-50 27/04Q	EUR	297 215.89	0.05
1 766 753	CAJAM 2007-3 A2 FL.R 07-50 22/02Q	EUR	1 764 915.58	0.27
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		1 860 298.85	0.28
500 000	ARES EUROPEAN CLO VIII FL.R 20-33 20/01Q	EUR	499 857.10	0.08
112 500	BNPP AM EURO CLO FL.R 19-32 22/07Q	EUR	112 491.00	0.02
1 250 000	SCULPTOR EUROPEAN CL FL.R 19-34 04/09Q	EUR	1 247 950.75	0.18
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		369 905.83	0.06
370 101	ESAIL 2006-4X A3A FL.R 06-44 10/12Q	EUR	369 905.83	0.06
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		42 047 553.00	6.43
	BONDS/OBLIGATIONS		6 368 152.50	0.97
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		1 477 402.50	0.23
1 500 000	ICBC LUX 0.125 21-24 28/10A	EUR	1 477 402.50	0.23
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		4 890 750.00	0.74
5 000 000	VOLKSWAGEN INTERNATI 0.05 20-24 10/12A	EUR	4 890 750.00	0.74
	MORTGAGE AND ASSET BACKED SECURITIES/Titres de créances hypothécaires et assimilés		35 679 400.50	5.46
	IRELAND/IRLANDE		31 279 289.73	4.79
1 312 500	ADAGIO V CLO DAC FL.R 21-34 15/04S	EUR	1 309 618.41	0.20
800 000	ARBOUR CLO LTD FL.R 21-34 15/04Q	EUR	799 202.40	0.12
1 900 000	CARLYLE EURO CLO 2021-2 DAC 21-35 15/10Q	EUR	1 895 422.71	0.29
700 000	CARLYLE GLOBAL MARKET FL.R 21-34 15/01Q	EUR	699 644.61	0.11
1 312 500	CARYSFORT PARK CLO D FL.R 21-34 07/04S	EUR	1 308 555.93	0.20
2 250 000	CGMSE FL.R 21-34 15/04Q	EUR	2 244 836.70	0.34
2 500 000	CVC CORD L FL.R 22-XX 25/04Q	EUR	2 500 000.00	0.38
1 450 000	CVC CORDATUS LOAN FUND FL.R 21-34 29/07Q	EUR	1 445 217.46	0.22
450 000	CVC CORDATUS LOAN IV FL.R 21-34 22/02Q	EUR	449 332.79	0.07
1 875 000	ELM PARK CLO DAC FL.R 21-34 15/04Q	EUR	1 871 027.63	0.29
1 500 000	GLME FL.R 21-34 20/04Q	EUR	1 496 610.75	0.23
750 000	HENLEY CLO I DAC FL.R 21-34 25/07Q	EUR	749 602.87	0.11
2 300 000	MACKAY SHIELDS EURO FL.R 22-35 15/04Q	EUR	2 300 000.00	0.35
2 565 000	MADISON PARK EU FD XVI FL.R 21-34 25/05Q	EUR	2 558 603.40	0.40
1 500 000	OCF EURO CLO 2019-3 FL.R 21-33 20/04Q	EUR	1 497 648.45	0.23
4 000 000	PEMB PROP FL.R 22-40 01/06 Q	EUR	4 001 262.00	0.62
1 900 000	ROCKFORD TOWER FL.R 21-35 24/01Q	EUR	1 895 446.46	0.29
600 000	SOUND POINT EURO CLO FL.R 20-35 15/01Q	EUR	599 042.58	0.09
1 662 500	SOUND POINT EURO CLO FL.R 21-35 25/04S	EUR	1 658 214.58	0.25
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		4 400 110.77	0.67
1 900 000	DRYDEN 39 EURO CLO E3R.5 22-35 15/04Q	EUR	1 900 110.77	0.29
2 500 000	HARVT 28X X FL.R 22-34 25/10Q	EUR	2 500 000.00	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			299 615 282.38	45.82
BONDS/OBLIGATIONS			270 867 829.01	41.42
	BELGIUM/BELGIQUE		2 610 116.85	0.40
2 608 154	LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 270522	EUR	2 610 116.85	0.40
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		9 910 579.58	1.52
7 111 778	ADCB FINANCE CAYMAN 0.038 19-22 10/10A	EUR	7 115 261.00	1.09
1 117 780	CHESHAM ZCP 060422	EUR	1 117 871.51	0.17
1 665 492	HUTCHISON WHAMPOA 3.625 12-22 06/06A	EUR	1 677 447.07	0.26
	CHINA/CHINE		14 357 422.82	2.20
14 361 416	ICBC 0.25 19-22 25/04A	EUR	14 357 422.82	2.20
	DENMARK/DANEMARK		1 490 799.66	0.23
1 490 373	NYKRB COP ZCP 210422	EUR	1 490 799.66	0.23
	FRANCE/FRANCE		41 484 263.34	6.33
558 890	ACM HABITAT ZCP 25-04-22	EUR	559 066.85	0.09
372 593	ALLIADE HABITAT ZCP 080622	EUR	372 843.54	0.06
186 297	ANTALIS ZCP 230522	EUR	186 428.49	0.03
1 490 373	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 120422	EUR	1 490 622.19	0.22
1 490 373	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 240622	EUR	1 491 711.98	0.22
372 593	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 250722	EUR	373 146.92	0.06
838 335	AXEREA F. ZCP 150622	EUR	839 052.60	0.13
1 304 077	BATIGERE SAREL SA ZCP 040422	EUR	1 304 146.43	0.20
1 304 077	BATIGERE SAREL SA ZCP 070722	EUR	1 305 576.76	0.19
290 623	BPCE 1.125 17-23 18/01A	EUR	294 083.67	0.04
558 890	COFACE ZCP 030622	EUR	559 347.65	0.09
298 075	COFACE ZCP 070622	EUR	298 331.17	0.05
279 445	COFACE ZCP 090522	EUR	279 592.03	0.04
1 304 077	COFACE ZCP 090622	EUR	1 305 079.41	0.20
186 297	COFACE ZCP 210422	EUR	186 341.25	0.03
372 593	DEPART. DE L EURE ZCP 210422	EUR	372 705.45	0.06
670 668	DEPARTEMENT ESSONNE ZCP 260522	EUR	671 200.79	0.10
2 198 301	ENGIE SA ZCP 020522	EUR	2 199 270.16	0.33
745 187	ENGIE SA ZCP 290422	EUR	745 432.94	0.11
186 297	ERILIA SA ZCP 260422	EUR	186 357.96	0.03
931 483	FRAN TREA BILL BTF ZCP 04-04-22	EUR	931 537.29	0.14
558 890	HALPADES SA D HLM ZCP 140422	EUR	558 990.15	0.09
186 297	HALPADES SA D HLM ZCP 170622	EUR	186 458.31	0.03
372 593	HC LYON ZCP 200422	EUR	372 693.79	0.06
186 297	IN LI SA ZCP 110522	EUR	186 384.81	0.03
186 297	LMA ZCP 13-04-22	EUR	186 335.09	0.03
2 012 004	LMA ZCP 140622	EUR	2 014 060.69	0.30
372 593	MANAGTED & ENHANCED ZCP 160622	EUR	372 928.44	0.06
931 483	METROPOLE DE LYON ZCP 030522	EUR	931 902.01	0.14
372 593	RCI BANQUE SA 0.75 19-23 10/04A	EUR	374 930.66	0.06
558 890	REG.BOURG.FC ZCP 240522	EUR	559 288.55	0.09
558 890	REG.BOURG.FC ZCP 260422	EUR	559 094.06	0.09
1 304 077	REGION DE BRETAGNE ZCP 190522	EUR	1 305 000.86	0.20
558 890	REGION REUNION ZCP 070622	EUR	559 365.62	0.09
227 282	UNIO FINA GRAI ZCP 18-05-22	EUR	227 382.02	0.03
186 297	UNION FINANCES GRAIN ZCP 060522	EUR	186 380.61	0.03
558 890	UNION FINANCES GRAIN ZCP 080422	EUR	558 943.48	0.09
223 556	UNION FINANCES GRAIN ZCP 100622	EUR	223 706.06	0.03
156 862	UNION FINANCES GRAIN ZCP 180522	EUR	156 956.02	0.02
372 593	UNION FINANCES GRAIN ZCP 290422	EUR	372 671.42	0.06

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
372 593	VALLOIRE HABITAT ZCP 020622	EUR	372 821.79	0.06
15 372 593	VILOGIA SA D HLM 0.15 20-23 27/10A	EUR	15 266 093.37	2.32
	GERMANY/ALLEMAGNE		28 732 346.20	4.39
10 372 593	DEUTSCHE BANK AG 0.45 20-23 20/07A	EUR	10 372 669.01	1.58
7 794 949	DVB BANK 1.00 17-22 25/04A	EUR	7 800 528.29	1.19
10 000 000	KION GROUP AG ZCP 280422	EUR	10 000 000.00	1.53
372 593	UNICREDIT BANK AG 0.05 20-22 13/06A	EUR	372 516.88	0.06
186 297	VOLKSWAGEN BANK 0.3750 19-22 05/07A	EUR	186 632.02	0.03
	HUNGARY/HONGRIE		374 026.81	0.06
372 593	INTL INVST BANK 0.00 21-23 16/10U	EUR	374 026.81	0.06
	ICELAND/ISLANDE		322 120.77	0.05
321 995	ISLANDSBANKI 1.125 19-22 12/04A	EUR	322 120.77	0.05
	INDONESIA/INDONÉSIE		12 444 691.70	1.90
12 201 200	INDONESIA 2.625 16-23 14/06A	EUR	12 444 691.70	1.90
	IRELAND/IRLANDE		5 944 190.46	0.91
1 117 780	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 110422	EUR	1 117 944.18	0.18
652 038	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 220422	EUR	652 229.81	0.10
745 187	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 250422	EUR	745 430.25	0.11
74 519	MATCHPOINT FINANCE ZCP 080722	EUR	74 617.22	0.01
745 187	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 070422	EUR	745 257.83	0.11
1 862 967	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 110422	EUR	1 863 246.01	0.29
745 187	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 280422	EUR	745 465.16	0.11
	ITALY/ITALIE		17 007 934.24	2.60
16 223 556	MEDIOBANCA SPA 4.6500 13-23 29/07A	EUR	17 007 934.24	2.60
	JAPAN/JAPON		13 743 593.55	2.10
5 186 297	ASAHI GROUP HLD 0.0100 21-24 19/04A	EUR	5 102 075.85	0.78
260 815	CENTRAL NIPPON EXPRE ZCP 090622	EUR	261 028.54	0.04
8 372 593	MERCEDES-BENZ FINE 0.00 19-22 21/08U	EUR	8 380 489.16	1.28
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		32 313 096.55	4.93
3 412 275	ARCELORMITTAL SA 0.95 17-23 17/01A	EUR	3 430 255.78	0.52
6 301 297	BANK OF CHINA (LUX) 0.125 20-23 16/01A	EUR	6 287 604.11	0.96
5 145 187	CHINA CONSTRUCTION B 0 21-24 28/06A	EUR	5 063 466.99	0.77
3 058 992	CODEIS SECURITIES 0.0 21-50 12/10U	EUR	3 058 026.55	0.47
1 862 967	ICBC LTD LUX ZCP 020622	EUR	1 864 108.84	0.29
1 862 967	SINGLE PLATFORM 0.00 21-22 15/06U	EUR	1 864 031.54	0.29
10 745 187	VERSITO INTERNATIONAL 0.5 21-23 30/03Q	EUR	10 745 602.74	1.63
	MEXICO/MEXIQUE		22 240 345.28	3.40
745 187	ORBIA ADVANCE ZCP 020522	EUR	745 286.14	0.11
5 931 483	ORBIA ADVANCE ZCP 040422	EUR	5 931 582.30	0.91
15 558 890	ORBIA ADVANCE ZCP 190422	EUR	15 563 476.84	2.38
	NEW ZEALAND/NOUVELLE ZELANDE		565 784.43	0.09
565 410	BNZ INT FUNDING 0.625 19-22 23/04A	EUR	565 784.43	0.09
	PANAMA/PANAMA		5 376 950.02	0.82
5 372 593	BANCO LATINOAMERICAN 0.23 21-23 25/01A	EUR	5 376 950.02	0.82
	PORTUGAL/PORTUGAL		372 624.43	0.06
372 593	SEMAPA SOC INVEST E ZCP 060422	EUR	372 624.43	0.06
	SPAIN/ESPAGNE		372 662.93	0.06
372 593	FCC SERVICIOS MEDIO ZCP 210722	EUR	372 662.93	0.06

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	SWEDEN/SUÈDE		15 019 945.15	2.30
6 000 000	AB SAGAX ZCP 110422	EUR	6 002 565.56	0.92
186 297	AB SAGAX ZCP 120422	EUR	186 302.28	0.03
8 186 297	ASSA ABLOY AB 0.40 16-24 16/09A	EUR	8 085 869.57	1.23
558 890	SAMHALLSBYGGNADSBO ZCP 160522	EUR	558 961.48	0.09
186 297	SCANIA CV AB 0.125 20-23 13/02A	EUR	186 246.26	0.03
	SWITZERLAND/SUISSE		1 473 953.73	0.23
745 187	ANTALIS SA ZCP 230522	EUR	745 680.77	0.12
745 187	SWISSCARD AECS 0.00 22-22 16/09U	CHF	728 272.96	0.11
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		21 003 315.45	3.21
1 117 780	CMI NETHERLANDS HOL ZCP 140422	EUR	1 117 884.46	0.17
1 490 373	JP MORGAN STRUC 0.00 22-23 18/01U	EUR	1 494 269.35	0.23
15 689 298	SYNGENTA FINANCE NV ZCP 180522	EUR	15 685 820.70	2.40
93 148	SYNGENTA FINANCE NV ZCP 190422	EUR	93 143.43	0.01
2 608 154	UNILEVER FINANCE NET ZCP 250722	EUR	2 612 197.51	0.40
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		10 315 518.67	1.58
10 372 593	MASHREQBANK PSC 0.0 19-22 05/09U	EUR	10 315 518.67	1.58
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		8 273 707.42	1.27
223 556	BARCLAYS 1.5 18-23 03/09A	EUR	229 215.68	0.04
372 593	LAND SECURITIES PLC ZCP 190422	EUR	372 695.76	0.06
982 715	LEEDS BUILDING SOCIE 1.375 15-22 05/05A	EUR	984 339.24	0.15
5 186 297	NATWEST MARKETS PLC 1.3625 20-22 20/05A	EUR	5 194 825.24	0.79
1 490 373	ROBCLOND LON ZCP 120922	EUR	1 492 631.50	0.23
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		5 117 838.97	0.78
3 044 297	AMERICAN HONDA 0.35 19-22 26/02A	EUR	3 052 932.92	0.46
261 486	BMW US CAPITAL LLC 0.625 15-22 20/04A	EUR	261 647.94	0.04
1 043 261	CITIGROUP GL MKTS HLDGS 0.0 21-22 08/06U	EUR	1 044 227.88	0.16
186 297	JPMORGAN CHASE & CO 1.50 15-22 26/10A	EUR	188 282.57	0.03
558 890	MET LIFE GLOBAL FDG 2.375 13-23 11/01A	EUR	570 747.66	0.09
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		28 747 453.37	4.40
	AUSTRIA/AUTRICHE		10 372 593.37	1.59
10 372 593	RAIFFEISEN BANK FL.R 21-23 04/11A	EUR	10 372 593.37	1.59
	BELGIUM/BELGIQUE		5 368 868.30	0.82
55 372 593	KBC GROUPE FL.R 22-25 23/02Q	EUR	5 368 868.30	0.82
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		883 129.85	0.14
873 731	METLIFE INST FL.R 07-22 28/06A	EUR	883 129.85	0.14
	FINLAND/FINLANDE		4 760 027.73	0.73
521 631	OP CORPORATE BANK F.LR 20-22 11/06Q	EUR	522 529.24	0.08
4 298 075	SBB TREASURY OY FL.R 22-24 08/02Q	EUR	4 237 498.49	0.65
	GERMANY/ALLEMAGNE		407 009.05	0.06
406 127	VOLKSWAGEN FIN SERV FL.R 21-23 06/04Q	EUR	407 009.05	0.06
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		931 822.69	0.14
931 483	TOYOTA MOTOR FIN FL.R 20-22 29/04Q	EUR	931 822.69	0.14
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		6 024 002.38	0.92
5 193 749	CREDIT SUISSE AG LDN FL.R 20-22 18/05Q	EUR	5 198 728.00	0.79
819 705	HSBC BANK PLC FL.R 20-22 14/09Q	EUR	825 274.38	0.13

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Contrepartie	Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net
			%	EUR	
Term Deposits/Dépôts à terme				1 490 373.48	0.23
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	31/03/2023	EUR	(0.600)	1 490 373.48	0.23

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(1 314 373.86)	(0.20)
EUR	5 061 405.72	Nomura	05/05/2022	GBP	4 221 800.00	71 151.28	0.01
EUR	4 079 945.48	Goldman Sachs	03/06/2022	USD	5 021 000.00	(424 051.35)	(0.07)
EUR	4 655 604.08	Nomura	15/06/2022	USD	5 114 583.33	71 479.18	0.01
EUR	8 397 324.73	Nomura	28/06/2022	GBP	7 131 250.00	(10 754.89)	0.00
EUR	9 168 783.82	Goldman Sachs	20/07/2022	GBP	7 809 375.00	(28 136.98)	0.00
EUR	4 687 735.25	Goldman Sachs	15/08/2022	GBP	4 068 212.60	(97 101.14)	(0.01)
EUR	5 298 130.69	Goldman Sachs	26/08/2022	USD	6 258 650.00	(290 787.85)	(0.04)
EUR	10 627 501.21	Goldman Sachs	31/08/2022	USD	12 593 750.00	(615 720.43)	(0.10)
EUR	736 905.62	Nomura	16/09/2022	CHF	745 186.74	9 548.32	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 – Fallen Angels Recovery

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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

	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 146 033 922.28)	(2)	139 458 056.28
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		2 989 044.29
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		676 154.50
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		1 967 379.40
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		19 279.90
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	994 079.54
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		545.16
		146 104 539.07
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		1 001 461.10
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		1 632.49
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	18 442.51
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	12 936.15
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		6 828.66
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	109 661.67
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	311 900.45
		1 462 863.03
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		144 641 676.04

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 30/11/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 30/11/2021 au 31/03/2022

	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)	1 403 374.20
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		15 229.02
Bank interest/Intérêts bancaires		119.04
		1 418 722.26
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	64 375.04
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	144.84
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		1 481.24
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	40 222.53
		106 223.65
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		1 312 498.61
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(633 572.05)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(968 074.64)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	775 901.78
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	174 693.94
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(178 959.28)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		
		482 488.36
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(6 575 866.00)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	994 079.54
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(109 661.67)
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)	(311 900.45)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		(5 520 860.22)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	150 162 536.26
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		144 641 676.04

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 30/11/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 30/11/2021 au 31/03/2022

	Number of Shares 30/11/2021/ Nombre d'actions 30/11/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Capitalisation	0.00000	10 240.41300	0.00000	10 240.41300
N - USD - Capitalisation	0.00000	200 000.00000	(100 000.00000)	100 000.00000
N - USD - Hedged - Capitalisation	0.00000	350 000.00000	0.00000	350 000.00000
N - USD - Hedged - Distribution	0.00000	491 360.75700	0.00000	491 360.75700
N - CHF - Hedged - Capitalisation	0.00000	345 188.14800	0.00000	345 188.14800
N - CHF - Hedged - Distribution	0.00000	56 000.47400	0.00000	56 000.47400
I X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	0.00000	700 252.15900	0.00000	700 252.15900
I - EUR - Hedged - Capitalisation	0.00000	300 000.00000	0.00000	300 000.00000
I - EUR - Hedged - Distribution	0.00000	1 200 000.00000	(1 200 000.00000)	0.00000
S - USD - Hedged - Capitalisation	0.00000	1 250 000.00000	0.00000	1 250 000.00000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	0.00000	4 217 000.00000	0.00000	4 217 000.00000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	0.00000	4 854 000.00000	0.00000	4 854 000.00000
M - USD - Capitalisation	0.00000	182 692.21500	(6 230.00000)	176 462.21500
M - USD - Hedged - Capitalisation	0.00000	296 509.87100	0.00000	296 509.87100
M - USD - Hedged - Distribution	0.00000	197 590.90200	(29 840.00000)	167 750.90200
M - CHF - Hedged - Capitalisation	0.00000	240 048.12500	0.00000	240 048.12500
M - EUR - Hedged - Capitalisation	0.00000	442 185.90800	(47 573.00000)	394 612.90800
M - EUR - Hedged - Distribution	0.00000	73 629.05700	0.00000	73 629.05700

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	97 333.48	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5048	0.0000	0.0000
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	952 323.30	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5232	0.0000	0.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 348 545.52	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5673	0.0000	0.0000
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 671 083.49	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5064	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	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 284 218.31	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5143	0.0000	0.0000
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	532 806.40	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5143	0.0000	0.0000
I X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 927 364.51	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8927	0.0000	0.0000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 855 129.94	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5171	0.0000	0.0000
I - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	0.0000
S - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 982 648.85	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5861	0.0000	0.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	40 202 509.60	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5334	0.0000	0.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	46 280 638.55	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5345	0.0000	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 679 762.68	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5191	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	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 835 560.71	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5631	0.0000	0.0000
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 604 223.83	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5631	0.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 282 996.62	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5106	0.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 753 446.83	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5117	0.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	700 338.70	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5117	0.0000	0.0000

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			139 458 056.28	96.42
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			136 569 866.87	94.42
BONDS/OBLIGATIONS			116 906 664.63	80.83
	AUSTRIA/AUTRICHE		110 285.87	0.08
100 000	NOVOMATIC AG 1.625 16-23 20/09A	EUR	110 285.87	0.08
	CANADA/CANADA		791 737.50	0.55
400 000	METHANEX 5.25 19-29 15/12S	USD	406 868.60	0.28
200 000	METHANEX 5.125 20-27 15/10S	USD	201 705.00	0.14
200 000	METHANEX CORP 5.6500 14-44 01/12S	USD	183 163.90	0.13
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		4 125 756.39	2.85
600 000	AMERICAN AIRLINES 5.5 21-26 24/03Q	USD	602 571.00	0.42
450 000	SEAGATE HDD 5.75 15-16 01/12S	USD	459 677.25	0.32
500 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.091 21-29 01/06S	USD	483 182.50	0.33
500 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.125 20-31 15/01S	USD	474 457.50	0.33
400 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.875 17-24 03/02S	USD	413 174.00	0.29
800 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.75 14-25 01/01S	USD	819 564.00	0.56
600 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.875 15-27 01/06S	USD	617 403.00	0.42
200 000	THAMES WATER UTIL 2.875 17-27 03/05A	GBP	255 727.14	0.18
	CZECH REPUBLIC/RÉPUBLIQUE TCHÈQUE		376 526.88	0.26
100 000	EP INFRASTRUCTU 1.6590 18-24 26/04A	EUR	99 009.72	0.07
300 000	EP INFRASTRUCTU 1.6980 19-26 30/07A	EUR	277 517.16	0.19
	FINLAND/FINLANDE		1 544 277.05	1.07
200 000	INDUSTRIAL POWER 1.125 19-26 09/03A	EUR	212 090.00	0.15
200 000	INDUSTRIAL POWER 2.00 18-24 08/05A	EUR	224 492.71	0.16
250 000	INDUSTRIAL POWER 2.125 15-25 04/02A	EUR	279 414.23	0.19
150 000	NOKIA CORP 3.125 20-28 15/05A	EUR	172 405.11	0.12
550 000	NOKIA CORP 6.625 09-39 15/05S	USD	655 875.00	0.45
	FRANCE/FRANCE		5 210 909.35	3.60
600 000	ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	683 425.24	0.47
400 000	ACCOR SA 1.25 17-24 25/01A	EUR	451 891.67	0.31
100 000	ACCOR SA 2.375 21-28 29/11A	EUR	106 873.37	0.07
300 000	RENAULT 1.00 17-25 28/11A	EUR	314 940.59	0.22
400 000	RENAULT SA 1.1250 19-27 04/10A	EUR	382 980.81	0.26
600 000	RENAULT SA 2.0000 18-26 28/09A	EUR	616 302.40	0.43
1 400 000	RENAULT SA 1.0000 18-24 18/04A	EUR	1 505 565.65	1.05
900 000	RENAULT SA 1.2500 19-25 24/06A	EUR	932 895.27	0.64
200 000	VALEO SA 1.625 16-26 18/03A	EUR	216 034.35	0.15
	GERMANY/ALLEMAGNE		5 000 467.36	3.46
400 000	COMMERZBANK AG 4.00 17-27 30/03A	EUR	461 035.43	0.32
1 000 000	COMMERZBANK AG 8.125 13-23 19/09S	USD	1 058 165.00	0.73
300 000	COMMERZBANK AG 4.00 16-26 23/03A	EUR	346 596.04	0.24
700 000	DEUTSCHE BANK 4.50 15-25 01/04S	USD	702 065.00	0.49
700 000	DEUTSCHE BANK SUB 2.75 15-25 17/02A	EUR	787 052.45	0.54
700 000	DEUTSCHE LUFTHA 0.2500 19-24 06/09A	EUR	744 297.20	0.51
200 000	SCHAEFFLER AG 1.8750 19-24 26/03A	EUR	224 672.96	0.16
250 000	SCHAEFFLER AG 2.8750 19-27 26/03A	EUR	274 578.38	0.19
400 000	ZF FINANCE GMBH 2 21-27 06/05A	EUR	402 004.90	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	IRELAND/IRLANDE		3 555 601.08	2.46
400 000	BANK OF IRELAND GRP 2.375 19-29 14/10A	EUR	440 976.58	0.30
700 000	PERRIGO FINANCE 3.90 14-24 15/12S	USD	698 187.00	0.48
900 000	PERRIGO FINANCE 4.375 16-26 15/03S	USD	897 750.00	0.62
1 250 000	PERRIGO FINANCE 3.1500 20-30 15/06S	USD	1 179 687.50	0.83
400 000	PERRIGO FINANCE UN 4.90 14-44 15/12S	USD	339 000.00	0.23
	ITALY/ITALIE		9 837 129.23	6.80
600 000	ALMAVIVA - THE ITALIA 4.875 21-26 30/10S	EUR	661 421.47	0.46
600 000	ATLANTIA SPA 1.625 17-25 03/02A	EUR	659 385.32	0.46
800 000	ATLANTIA SPA 1.875 17-27 13/07A	EUR	850 073.50	0.59
500 000	AUTOSTRADA ITALIA SPA 1.75 15-26 26/06A	EUR	547 259.69	0.38
200 000	AUTOSTRADA ITALIA SPA 1.75 16-27 01/02A	EUR	217 483.02	0.15
200 000	AUTOSTRADA ITALIA SPA 1.875 15-25 04/11A	EUR	220 993.43	0.15
200 000	AUTOSTRADA ITALIA SPA 1.875 17-29 26/09A	EUR	210 619.08	0.15
300 000	AUTOSTRADA ITALIA SPA 4.375 10-25 16/09A	EUR	360 176.49	0.25
500 000	AUTOSTRADA ITALIA SPA 5.875 04-24 09/06A	EUR	608 728.04	0.42
200 000	AUTOSTRADA PER I'ITA 2 20-28 04/12A	EUR	217 420.71	0.15
300 000	IMMOBILIARE GRA 2.1250 19-24 28/11A	EUR	332 987.22	0.23
250 000	INTESA SANPAOLO 4.9500 21-42 01/06S	USD	213 803.75	0.15
900 000	INTESA SANPAOLO 6.625 13-23 13/09A	EUR	1 077 475.24	0.73
200 000	INTESA SANPAOLO 5.71 16-26 15/01Q	USD	204 950.00	0.14
700 000	INTESA SANPAOLO 5.017 14-24 26/06S	USD	706 457.50	0.49
200 000	INTESA SANPAOLO MEDIU 4.198 21-32 01/06S	USD	176 812.00	0.12
650 000	LEONARDO SPA 2.375 20-26 08/07A	EUR	731 300.89	0.51
400 000	LEONARDO SPA 4.875 05-25 24/03A	EUR	482 660.89	0.33
200 000	TELECOM ITALIA 5.303 14-24 30/05S	USD	202 500.00	0.14
300 000	TELECOM ITALIA SPA 3.625 16-24 19/01A	EUR	339 833.35	0.23
500 000	TELECOM ITALIA SPA 5.25 05-55 17/03A	EUR	544 953.72	0.38
200 000	TELECOM ITALIA 5.875 07-23 19/05A	GBP	269 833.92	0.19
	LIBERIA/LIBERIA		2 281 328.50	1.58
1 300 000	ROYAL CARIB CRUISE 11.5000 20-25 01/06	USD	1 427 328.50	0.99
800 000	ROYAL CARIBBEAN 10.875 20-23 01/06S	USD	854 000.00	0.59
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		5 323 051.69	3.68
850 000	TELECOM ITALIA CAP 6.00 05-34 30/09S	USD	803 628.25	0.56
1 000 000	TELECOM ITALIA CAP 7.20 06-XX 18/07S	USD	972 800.00	0.67
700 000	TELECOM ITALIA FIN 7.75 03-33 24/01A	EUR	899 079.06	0.62
800 000	TELECOM ITALIA 6.375 04-33 15/11S	USD	768 000.00	0.53
1 000 000	TI CAPITAL 7.721 08-38 04/06S	USD	1 020 000.00	0.71
800 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	859 544.38	0.59
	PANAMA/PANAMA		1 219 248.00	0.84
600 000	CARNIVAL CORP 4 21-28 01/08S	USD	557 040.00	0.39
600 000	CARNIVAL CORPORATION 9.875 20-27 01/08S	USD	662 208.00	0.45
	SPAIN/ESPAGNE		1 162 865.01	0.80
100 000	BANCO DE SABADELL SA 1.125 19-25 27/03A	EUR	107 545.41	0.07
400 000	BANCO DE SABADELL SA 1.75 19-24 10/05A	EUR	443 526.77	0.31
200 000	BANCO DE SABADELL SA 2.5 21-31 15/01A	EUR	208 645.24	0.14
200 000	INTERNATIONAL CONSOL 0.50 19-23 04/07A	EUR	216 597.35	0.15
200 000	INTL CONSOLIDATED 1.50 19-27 04/07A	EUR	186 550.24	0.13
	SWEDEN/SUÈDE		565 131.62	0.39
600 000	SAMHALLSBYGGNAD 2.625 20-XX 14/003A	EUR	565 131.62	0.39
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		1 537 022.50	1.06
700 000	ZF EUROPE FINANCE 2.00 19-26 23/02A	EUR	733 288.09	0.50

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
300 000	ZF EUROPE FINANCE BV 2.5 19-27 23/10A	EUR	304 532.86	0.21
500 000	ZF EUROPE FINANCE BV 3 19-29 23/10A	EUR	499 201.55	0.35
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		7 856 184.69	5.43
200 000	CO-OPERATIVE GR REGS 7.50 11-26 08/07A	GBP	279 961.72	0.19
100 000	DAILY MAIL & GENL TR. 6.375 07-27 21/06A	GBP	134 812.28	0.09
200 000	GKN HOLDINGS PLC 3.375 17-32 12/05A	GBP	262 338.13	0.18
300 000	GO-AHEAD GROUP PLC 2.5 17-24 06/07A	GBP	381 858.64	0.26
300 000	MARKS & SPENCER PLC 3.00 16-23 08/12A	GBP	398 278.80	0.28
400 000	MARKS & SPENCER PLC 3.25 19-27 10/07A	GBP	517 065.92	0.36
400 000	MARKS & SPENCER PLC 7.1250 07-37 01/12S	USD	430 515.20	0.30
300 000	MARKS SPENCER 3.7500 20-26 19/05A	GBP	387 461.71	0.27
1 000 000	NGG FINANCE PLC 5.625 13-73 18/06A	GBP	1 347 958.26	0.93
400 000	ROLLS ROYCE PLC 0.875 18-24 09/05A	EUR	436 479.24	0.30
300 000	ROLLS ROYCE PLC 1.625 18-28 09/05A	EUR	295 852.52	0.20
100 000	ROLLS-ROYCE PLC 3.375 13-26 18/06A	GBP	124 496.20	0.09
600 000	ROLLS-ROYCE PLC 3.625 15-25 14/10S	USD	586 101.00	0.41
200 000	ROLLS-ROYCE PLC 4.625 20-26 21/10S	EUR	234 042.59	0.16
200 000	ROLLS-ROYCE PLC 5.7500 20-27 15/10S	USD	205 757.00	0.14
100 000	TECHNIPFMC PLC 6.5 21-26 29/01S	USD	103 398.00	0.07
300 000	THAMES WATER KEMBLE 4.625 19-20 19/11S	GBP	381 489.31	0.26
1 200 000	VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	EUR	1 348 318.17	0.94
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		66 409 141.91	45.92
200 000	ADT SEC CORP 4.1250 21-29 01/08S	USD	184 761.00	0.13
77 166	AMER AIRLINE 16 3.2500 16-28 15/10S	USD	69 393.96	0.05
76 450	AMERICAN AIRLINES 3.65 16-29 16/05S	USD	68 996.13	0.05
73 811	AMERICAN AIRLINES 4.1 16-28 15/01S	USD	68 133.85	0.05
100 000	AMERICAN AIRLINES 3.95 21-30 11/07S	USD	90 612.47	0.06
405 823	AMERICAN AIRLINES 3.375 15-27 01/05S	USD	388 128.48	0.27
50 000	AVON PRODUCTS INC 8.9500 13-43 15/03S	USD	58 625.00	0.04
150 000	BED BATH & BEYOND INC 4.915 14-34 01/08S	USD	118 510.50	0.08
200 000	BRIGHTSPHERE IN 4.8000 16-26 27/07S	USD	193 624.00	0.13
300 000	BUCKEYE PARTNER 4.5000 20-28 01/03S	USD	288 750.00	0.20
250 000	BUCKEYE PARTNER 5.6000 14-44 15/10S	USD	206 498.75	0.14
350 000	BUCKEYE PARTNERS 5.85 13-43 15/11S	USD	296 187.50	0.20
200 000	BUCKEYE PARTNERS LP 3.95 16-26 01/12S	USD	195 051.00	0.13
300 000	BUCKEYE PARTNERS LP 4.15 13-23 01/07S	USD	301 419.88	0.21
500 000	BUCKEYE PARTNERS LP 4.35 14-24 15/10S	USD	502 107.50	0.35
350 000	CARPENTER TECH CP 6.375 20-28 15/07S	USD	351 190.00	0.24
200 000	CDK GLOBAL INC 5.2500 19-29 15/05S	USD	201 956.03	0.14
100 000	CDK GLOBAL INC -STEP CPN- 15-24 15/10S	USD	103 391.50	0.07
350 000	CENTURYLINK U 7.65 12-42 15/03S	USD	336 875.00	0.23
150 000	CLEVELAND-CLIFFS INC 4.625 21-29 01/03S	USD	147 930.00	0.10
200 000	CROWN AMER/CAP CORP 4.25 17-26 30/09S	USD	200 648.00	0.14
650 000	DARLING INGREDIENTS 5.25 19-27 15/04S	USD	663 755.39	0.46
500 000	DCP MIDSTREAM O 3.2500 21-32 15/02S	USD	453 737.50	0.31
350 000	DCP MIDSTREAM 144A 6.75 07-37 15/09S	USD	412 111.98	0.28
700 000	DELTA AIR LINES 2.9000 19-24 28/10S	USD	684 565.00	0.47
400 000	DELTA AIR LINES 4.3750 18-28 19/04S	USD	383 630.00	0.27
300 000	DELTA AIR LINES INC 7.375 20-26 12/06S	USD	324 864.00	0.22
300 000	DELTA AIR LINES 3.75 19-29 28/10S	USD	273 339.00	0.19
150 000	DOMTAR CORP 6.2500 12-42 01/09S	USD	112 312.50	0.08
150 000	DOMTAR CORP 6.7500 13-44 15/02S	USD	121 610.96	0.08
250 000	DUKE ENERGY FIELD 6.45 06-36 01/11S	USD	291 250.00	0.20
200 000	ENACT HOLDINGS INC 6.5000 20-25 15/08S	USD	206 880.00	0.14
100 000	ENLINK MIDSTREAM PART 4.85 16-26 15/07S	USD	101 024.50	0.07
100 000	ENLINK MIDSTREAM PART 5.45 17-47 01/06S	USD	85 263.00	0.06

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
200 000	ENSTAR FINANCE LLC 5.7520-40 01/09S	USD	199 692.00	0.14
100 000	EQM MIDSTREAM 4.75 21-31 15/01S	USD	92 492.50	0.06
600 000	EQM MIDSTREAM PART 4.00 14-24 01/08S	USD	592 696.44	0.41
800 000	EQM MIDSTREAM PART 4.125 16-26 01/12S	USD	770 284.00	0.53
800 000	EQM MIDSTREAM PART 4.7500 18-23 15/07S	USD	808 092.00	0.56
400 000	EQM MIDSTREAM PART 5.50 18-28 15/07S	USD	403 000.00	0.28
650 000	EQM MIDSTREAM PART 6.50 18-48 15/07S	USD	632 983.00	0.44
150 000	EQM MIDSTREAM PART 6.50 20-27 01/07S	USD	156 749.25	0.11
800 000	FIRSTENERGY CORP 1.60 20-26 15/01S	USD	751 608.00	0.52
400 000	FIRSTENERGY CORP 2.65 20-30 01/03S	USD	364 104.00	0.25
950 000	FIRSTENERGY CORP 4.85 17-47 15/07S	USD	1 000 782.25	0.69
350 000	FIRSTENERGY CORP -C- 7.375 01-31 15/11S	USD	434 086.80	0.30
1 000 000	FIRSTENERGY TRA 2.8660 21-28 15/09S	USD	929 855.00	0.64
1 000 000	FIRSTENERGY TRA 3.4 20-50 01/03S	USD	843 400.00	0.58
600 000	FIRSTENERGY TRA 4.3500 14-25 15/01S	USD	604 631.70	0.42
900 000	FLUOR CORP 3.50 14-24 15/12S	USD	900 229.50	0.62
800 000	FLUOR CORP 4.25 18-28 15/09S	USD	788 516.00	0.55
300 000	FORD MOTOR COMP 3.2500 21-32 12/02S	USD	267 678.00	0.19
500 000	FORD MOTOR CRED 3.6250 21-31 17/06S	USD	451 787.50	0.31
350 000	FORD MOTOR CREDIT 4.134 15-25 04/08S	USD	348 701.50	0.24
400 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.9 21-28 16/02S	USD	361 678.00	0.25
300 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.535 19-25 06/03A	GBP	395 837.69	0.27
150 000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.355 18-25 07/02A	EUR	160 935.92	0.11
700 000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	EUR	766 786.64	0.53
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.33 19-25 25/11A	EUR	219 015.13	0.15
1 000 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.0630 19-24 01/11S	USD	997 865.00	0.69
800 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.271 20-27 09/01S	USD	786 896.00	0.54
700 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.542 19-26 01/08S	USD	699 517.00	0.48
700 000	FORD MOTOR CREDIT CO 5.291 16-46 08/12S	USD	681 894.50	0.47
500 000	FRONTIER COMMUNICATION 5.875 20-27 15/10	USD	496 622.50	0.34
800 000	GENTING NEW YORK LLC 3.3 21-26 10/02S	USD	741 148.00	0.51
300 000	GLENWORTH FINANCIAL 6.50 04-34 15/06S	USD	290 549.55	0.20
350 000	GOODYEAR T & RUBBER 5.625 21-33 30/04S	USD	324 243.50	0.22
400 000	H.B. FULLER CO 4.0000 17-27 15/02S	USD	390 258.00	0.27
300 000	H.B. FULLER CO 4.2500 20-28 15/10S	USD	281 964.00	0.19
300 000	HCA INC 5.875 12-23 01/05S	USD	310 471.50	0.21
200 000	HCA INC 7.5000 95-95 15/11S	USD	240 840.66	0.17
200 000	HCA INC 5.375 18-26 01/09S	USD	210 918.00	0.15
200 000	HCA INC 5.6250 18-28 01/09S	USD	216 224.00	0.15
100 000	HEXCEL 3.95 17-27 15/02S	USD	100 359.00	0.07
200 000	HEXCEL CORP 4.70 15-25 15/08S	USD	204 901.00	0.14
250 000	HOSPITALITY PROPERTI 3.95 17-28 15/01S	USD	213 288.88	0.15
400 000	HOSPITALITY PROPERTI 4.95 17-27 15/02S	USD	370 534.00	0.26
600 000	HOSPITALITY PROPERTI 4.95 19-29 01/10S	USD	517 362.00	0.36
600 000	HOWMET AEROSPACE INC 5.90 07-27 01/02S	USD	644 187.00	0.45
700 000	HOWMET AEROSPACE INC 5.95 07-37 01/02S	USD	752 150.00	0.52
550 000	HOWMET AEROSPACE INC 6.875 20-25 01/05S	USD	595 716.00	0.41
750 000	HOWMET AEROSPACE INC 3.00 21-29 15/01S	USD	686 216.25	0.47
1 000 000	HOWNET AEROSPACE INC 5.125 14-24 01/10S	USD	1 036 790.00	0.73
200 000	L BRANDS 7.60 07-37 15/07S	USD	208 613.98	0.14
350 000	L BRANDS INC 6.694 18-27 15/01S	USD	369 869.50	0.26
300 000	L BRANDS INC 6.875 16-35 01/11S	USD	310 446.00	0.21
200 000	LIBERTY MUTUAL GROUP 7.8 07-37 15/03S	USD	261 675.00	0.18
550 000	LUMEM TECH 6.875 98-28 15/01S	USD	548 912.59	0.38
100 000	LUMEN TECH 5.375 21-29 15/06S	USD	88 705.00	0.06
400 000	LUMEN TECH 7.60 09-39 15/09S	USD	388 000.00	0.27
1 050 000	LUMEN TECH 7.995 06-36 01/06S	USD	1 017 219.00	0.70
250 000	LUMEN TECHNOLOGIES 5.625 15-25 01/04S	USD	252 277.50	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devises de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
400 000	MACYS 4.30 12-43 15/02S	USD	299 556.20	0.21
400 000	MACY'S RETAIL H 6.7000 20-34 15/07S	USD	416 000.00	0.29
700 000	MACYS RETAIL HLDG 3.625 14-22 01/04S	USD	714 446.25	0.49
300 000	MACYS RETAIL HLDG 5.125 12-42 15/01S	USD	244 500.00	0.17
150 000	MACYS RETAIL HLDG 5.875 21-29 01/04S	USD	150 396.45	0.10
300 000	MACYS RETAIL HLDG 4.50 14-34 15/12S	USD	255 331.50	0.18
200 000	MACY'S RETAIL HLDGS 6.375 07-37 15/03S	USD	190 897.00	0.13
100 000	MATTEL 6.20 10-40 01/10S	USD	115 500.00	0.08
100 000	MATTEL INC 5.45 11-41 01/11S	USD	105 272.00	0.07
150 000	NAVIENT CORP 5.5 21-29 15/03S	USD	140 256.00	0.10
450 000	NAVIENT CORP 5.625 03-33 01/08S	USD	379 327.50	0.26
600 000	NEWELL BRANDS INC 4.70 16-26 01/04S	USD	603 627.00	0.42
200 000	NEWELL BRANDS INC 5.375 16-36 01/04S	USD	208 287.00	0.14
400 000	NEWELL RUBBERMAID 4.00 14-24 01/12S	USD	404 638.80	0.28
400 000	NEWELL RUBBERMAID 5.50 16-46 01/04S	USD	419 178.00	0.29
650 000	NORDSTROM 4.25 21-31 01/08S	USD	589 475.25	0.41
600 000	NORDSTROM INC 5.00 14-44 15/01S	USD	534 495.00	0.37
950 000	NORDSTROM INC 4 17-27 15/03S	USD	920 768.50	0.64
500 000	NORDSTROM INC 4.3750 19-30 01/04S	USD	467 115.00	0.32
700 000	OCEANEERING INTL 4.65 14-24 15/11S	USD	691 390.03	0.48
600 000	ORGANON FINANCE 5.125 21-31 30/04S	USD	581 706.00	0.40
400 000	PATTERSON UTI EN. 3.95 18-28 01/08S	USD	374 334.00	0.26
550 000	PATTERSON-UTI EN. 5.15 19-29 15/11S	USD	536 921.00	0.37
150 000	PITNEY BOWES INC 6.875 21-27 15/03S	USD	142 250.77	0.10
200 000	PROVIDENT FINANCING 7.405 98-38 15/03S	USD	236 000.00	0.16
300 000	QVC 5.95 13-43 15/03S	USD	251 056.50	0.17
200 000	QVC INC 4.3750 20-28 01/09S	USD	182 057.00	0.13
300 000	QVC INC 4.7500 20-27 15/02S	USD	286 915.50	0.20
250 000	QVC INC 4.85 14-24 01/04S	USD	255 781.25	0.18
250 000	QVC INC 5.45 14-34 15/08S	USD	208 548.75	0.14
100 000	QWEST CORP 7.25 95-25 15/09S	USD	109 134.30	0.08
600 000	RESORTS WORLD VEGAS 4.625 19-29 16/04S	USD	544 809.00	0.38
400 000	RESORTS WORLD/R 4.6250 21-31 06/04S	USD	354 834.00	0.25
600 000	ROCKIES EXP PIPELINE 6.875 10-40 15/04S	USD	594 719.84	0.41
250 000	ROCKIES EXPRESS 3.6000 20-25 15/05S	USD	243 750.00	0.17
200 000	ROCKIES EXPRESS 4.8000 20-30 15/05S	USD	189 939.00	0.13
400 000	ROCKIES EXPRESS 4.9500 19-29 15/07S	USD	388 946.00	0.27
100 000	SAFEWAY 7.25 01-31 01/02S	USD	108 375.00	0.07
500 000	SERVICE PROPERT 4.7500 19-26 01/10S	USD	458 035.00	0.32
400 000	SERVICE PROPERTIES 4.3500 19-24 01/10S	USD	386 244.00	0.27
1 000 000	SERVICE PROPERTIES 7.50 20-25 15/09S	USD	1 045 085.00	0.73
100 000	SERVICE PROPERTIES 4.5 13-23 15/06S	USD	98 834.50	0.07
200 000	SPIRIT AEROSYST 3.8500 16-26 15/06S	USD	190 961.00	0.13
250 000	SPIRIT AEROSYSTEMS 5.50 20-25 15/01S	USD	252 343.75	0.17
800 000	SPRINT CORP 6.875 98-28 15/11S	USD	927 444.00	0.64
200 000	SPRINT CORP 7.125 14-24 15/06S	USD	214 705.00	0.15
200 000	SPRINT CORP 7.625 18-26 01/03S	USD	225 204.00	0.16
1 600 000	SPRINT CORP 8.75 02-32 15/03S	USD	2 157 536.00	1.50
500 000	TEGNA INC 4.625 20-28 15/03S	USD	497 290.00	0.34
150 000	TEGNA INC 5.00 20-29 15/09S	USD	150 409.50	0.10
300 000	TOPAZ SOLAR FARMS LLC 5.75 12-39 30/09S	USD	331 500.00	0.23
300 000	TRAVEL + LEISURE CO 5.10 15-25 01/10S	USD	319 131.00	0.22
200 000	TRAVEL + LEISURE CO 6.625 20-26 31/07S	USD	209 970.00	0.15
300 000	UNDER ARMOUR INC 3.25 16-26 15/06S	USD	290 568.00	0.20
100 000	UNITED STATES STEEL 6.875 21-29 01/03S	USD	104 280.50	0.07
350 000	US CELLULAR 6.70 03-33 15/12S	USD	385 054.60	0.27
100 000	VIASAT INC 5.6250 19-27 15/04S	USD	98 730.95	0.07
100 000	WESTERN GAS PART. 5.5 18-48 09/08S	USD	97 842.00	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
800 000	WESTERN GAS PARTNERS 3.10 20-25 01/02S	USD	793 724.00	0.55
1 000 000	WESTERN GAS PARTNERS 4.50 18-28 01/03S	USD	1 022 500.00	0.72
400 000	WESTERN GAS PARTNERS 4.65 16-26 01/07S	USD	407 814.00	0.28
800 000	WESTERN GAS PARTNERS 5.30 18-48 01/03S	USD	793 156.00	0.55
350 000	WESTERN GAS PARTNERS 5.45 14-44 01/04S	USD	356 723.50	0.25
1 000 000	WESTERN MIDSTRE 4.0500 20-30 01/02S	USD	1 001 325.00	0.69
1 100 000	WESTERN MIDSTREAM 5.25 20-50 01/02S	USD	1 082 515.50	0.76
200 000	WYNDHAM WORLDWIDE 4.50 17-27 01/04S	USD	207 761.00	0.14
300 000	XEROX CORP 6.75 09-39 15/12S	USD	301 368.45	0.21
300 000	XEROX CORP 4.80 15-35 01/03S	USD	256 971.60	0.18
250 000	XPO CNW INC 6.7000 04-34 01/05S	USD	257 624.11	0.18
200 000	YUM BRANDS 6.875 07-37 15/11S	USD	222 402.00	0.15
350 000	YUM BRANDS INC 5.35 13-43 01/11S	USD	343 476.35	0.24
300 000	YUM! BRANDS INC 3.875 13-23 01/11	USD	302 976.00	0.21
200 000	YUM! BRANDS INC 7.7500 20-22 01/04S	USD	207 708.10	0.14
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			19 663 202.24	13.59
FINLAND/FINLANDE			103 892.03	0.07
100 000	CITYCON OYJ FL.R 19-XX 22/02A	EUR	103 892.03	0.07
FRANCE/FRANCE			464 691.59	0.32
400 000	SOLVAY FINANCE FL.R 15-XX 03/06A	EUR	464 691.59	0.32
GERMANY/ALLEMAGNE			5 672 003.98	3.92
1 300 000	BAYER AG FL.R 14-74 01/07A	EUR	1 468 647.93	1.01
600 000	BAYER AG FL.R 19-79 12/11A	EUR	636 366.81	0.44
1 200 000	BAYER AG FL.R 19-79 12/05A	EUR	1 292 233.94	0.89
400 000	BERTELSMANN SE FL.R 15-75 23/04A	EUR	451 074.98	0.31
300 000	BERTELSMANN SUB FL.R 15-75 23/04A	EUR	329 582.51	0.23
500 000	COMMERZBANK AG FL.R 21-31 29/12A	EUR	502 522.81	0.35
1 000 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 13-28 24/05S	USD	991 575.00	0.69
ITALY/ITALIE			6 921 862.56	4.78
300 000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 06-XX 16/06A	GBP	413 972.16	0.29
1 100 000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 14-XX 21/11A	EUR	1 289 253.71	0.88
150 000	BANCA POPOLARE FL.R 21-32 25/02A	EUR	158 079.47	0.11
500 000	INTESA SANPAOLO FL.R 14-XX 17/12A	EUR	573 228.93	0.40
1 000 000	UNICREDIT SPA FL.R 17-32 19/06S	USD	982 955.00	0.68
1 000 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 20/02A	EUR	1 155 119.85	0.79
1 000 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A	EUR	1 078 397.07	0.75
1 000 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-34 02/04S	USD	1 060 590.00	0.73
200 000	UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	EUR	210 266.37	0.15
SLOVENIA/SLOVENIE			110 350.95	0.08
100 000	NOVA KREDITNA B FL.R 22-25 27/01A	EUR	110 350.95	0.08
SPAIN/ESPAGNE			202 072.82	0.14
200 000	BANCO DE SABADELL FL.R 21-99 31/12Q	EUR	202 072.82	0.14
UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI			5 203 127.81	3.60
650 000	NGG FINANCE PLC FL.R 19-XX 09/05A	EUR	677 211.09	0.47
500 000	NGG FINANCE PLC FL.R 19-79 05/12A	EUR	543 159.57	0.38
200 000	VODAFONE GROUP FL.R 20-80 27/08A	EUR	216 660.77	0.15
200 000	VODAFONE GROUP FL.R 20-80 27/08A	EUR	204 146.79	0.14
400 000	VODAFONE GROUP FL.R 18-78 10/03A	GBP	533 392.60	0.37
400 000	VODAFONE GROUP FL.R 18-78 03/10A	EUR	454 949.24	0.31
1 950 000	VODAFONE GROUP FL.R 19-79 04/04S	USD	2 155 101.00	1.49
450 000	VODAFONE GROUP FL.R 21-81 04/06S	USD	418 506.75	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		985 200.50	0.68
100 000	ASSURANT FL.R 18-48 27/03S	USD	105 956.00	0.07
200 000	DEUTSCHE BANK AG NY FL.R 20-31 08/07S	USD	207 563.00	0.14
200 000	DEUTSCHE BANK AG NY FL.R 17-32 01/12S	USD	193 558.00	0.13
200 000	DEUTSCHE BANK N FL.R 22-33 07/01S	USD	176 727.00	0.12
300 000	PARAMOUNT GLOBAL FL.R 17-57 28/02S	USD	301 396.50	0.22
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		2 888 189.41	2.00
	BONDS/OBLIGATIONS		2 888 189.41	2.00
	FINLAND/FINLANDE		102 179.10	0.07
100 000	INDUSTRIAL POWER CORP 1.375 21-28 23/06A	EUR	102 179.10	0.07
	ITALY/ITALIE		441 884.50	0.31
300 000	AZZURRA AEROPORTI 2.1250 20-24 30/05S	EUR	333 534.64	0.24
100 000	AZZURRA AEROPORTI S. 2.625 20-27 30/07S	EUR	108 349.86	0.07
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		2 344 125.81	1.62
100 000	DRESDNER FUNDING TR 8.151 99-31 30/06S	USD	126 289.00	0.09
50 000	LIBERTY MUTUAL GROUP IN 4.3 21-61 01/02S	USD	39 732.50	0.03
200 000	MECCANICA HLDG 144A 6.25 09-40 15/01S	USD	231 192.00	0.16
300 000	SEALED AIR 144A 6.875 03-33 15/07S	USD	340 500.00	0.24
600 000	SOUTHEAST SUPPLY HEAD 4.25 14-24 15/06S	USD	601 612.20	0.42
1 000 000	ZF NA CAPITAL 4.75 15-25 29/04S	USD	1 004 800.11	0.68

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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)							994 079.54	0.69
ITRAXX EUROPE S37 V1 MKT	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	15 000 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	225 613.56	0.16
ITRAXX XOVER S37 V1 MKT	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	2 500 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	200 764.86	0.14
CDX NA IG S38 V1 MKT	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	(11 500 000.00)	20/06/2032	USD	Buy/Achat	(1%/Quarterly)	39 298.75	0.03
CDX NA IG S38 V1 MKT	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	20 000 000.00	20/06/2027	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	316 530.50	0.22
CDX NA HY S38 V1 MKT	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	2 500 000.00	20/06/2027	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	134 608.03	0.09
ITRAXX EUROPE S37 V1 MKT	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	(9 750 000.00)	20/06/2032	EUR	Buy/Achat	(1%/Quarterly)	77 263.84	0.05

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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						(109 661.67)	(0.08)
EURO BOBL FUTURE	(35)	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	EUR	3 880 080.57	30 987.30	0.02
EURO BUND FUTURE	(1)	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	EUR	106 672.54	1 268.42	0.00
EURO BUXL FUTURE	(2)	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	EUR	320 297.44	2 848.38	0.00
EURO SCHATZ FUTURE	6	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	EUR	668 628.10	(2 369.94)	0.00
LONG GILT FUTURE-LIF	(5)	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	GBP	821 044.32	(1 645.83)	0.00
US ULTRA BD CBT 30YR	(37)	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	USD	3 836 437.50	(74 000.00)	(0.05)
US 10 YEARS NOTE	(126)	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	USD	12 745 687.50	32 046.88	0.02
US 2 YEARS NOTE- CBT	2	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	USD	398 250.00	(828.13)	0.00
US 5 YEARS NOTE-CBT	220	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	USD	20 382 656.36	(97 968.75)	(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
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(311 900.45)	(0.22)
CHF	11 367 219.08	JP Morgan	04/04/2022	EUR	11 050 000.00	57 728.79	0.04
USD	375 000.00	Morgan Stanley	04/04/2022	CHF	352 800.00	(8 380.13)	(0.01)
USD	2 380 000.00	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD	04/04/2022	GBP	1 774 188.85	43 982.93	0.03
GBP	175 000.00	JP Morgan	04/04/2022	EUR	209 562.14	(2 752.48)	0.00
USD	8 182 703.26	Morgan Stanley	04/04/2022	EUR	7 283 254.57	78 990.05	0.05
USD	32 936.62	Morgan Stanley	04/04/2022	GBP	25 000.00	19.94	0.00
CHF	1 137 067.47	JP Morgan	04/04/2022	GBP	925 000.00	17 709.06	0.01
USD	13 694 125.45	JP Morgan	04/04/2022	EUR	12 341 818.55	(37 998.95)	(0.03)
CHF	297 979.96	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD	04/04/2022	USD	325 000.00	(1 191.62)	0.00
GBP	25 000.00	JP Morgan	04/04/2022	USD	32 622.27	294.42	0.00
EUR	50 000.00	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD	04/04/2022	USD	54 665.23	967.27	0.00
EUR	175 000.00	Morgan Stanley	04/04/2022	CHF	175 544.32	3 953.53	0.00
USD	375 000.00	JP Morgan	04/04/2022	CHF	347 953.01	(3 113.02)	0.00
EUR	125 000.00	JP Morgan	04/04/2022	CHF	126 259.18	1 878.13	0.00
CHF	212 869.41	Morgan Stanley	04/04/2022	GBP	175 000.00	903.75	0.00
USD	919 005.08	JP Morgan	04/04/2022	GBP	689 926.73	10 600.88	0.01
USD	833 746.83	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD	04/04/2022	EUR	756 192.40	(7 630.65)	(0.01)
CHF	33 830 167.20	JP Morgan	04/04/2022	USD	36 850 000.00	(87 488.49)	(0.06)
CHF	6 995 062.17	Morgan Stanley	04/04/2022	USD	7 550 000.00	51 382.87	0.04
EUR	1 581 148.92	JP Morgan	04/04/2022	GBP	1 325 000.00	14 680.71	0.01
EUR	6 893 566.40	JP Morgan	04/04/2022	USD	7 614 528.66	55 598.00	0.04
EUR	41 228 166.41	Morgan Stanley	04/04/2022	USD	46 375 000.00	(502 480.64)	(0.35)
USD	5 261 154.26	JP Morgan	06/05/2022	EUR	4 725 000.00	(1 215.68)	0.00
EUR	1 388 802.21	JP Morgan	06/05/2022	GBP	1 175 000.00	(36.26)	0.00
CHF	11 334 468.42	JP Morgan	06/05/2022	EUR	11 075 000.00	(3 927.25)	0.00
USD	625 089.60	JP Morgan	06/05/2022	GBP	475 000.00	(207.00)	0.00
USD	10 750 000.00	Morgan Stanley	06/05/2022	EUR	9 652 637.06	(424.67)	0.00
USD	2 695 000.00	Morgan Stanley	06/05/2022	GBP	2 047 497.23	(353.64)	0.00

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
CHF	1 360 799.21	JP Morgan	06/05/2022	GBP	1 125 000.00	(569.59)	0.00
CHF	39 960 424.48	JP Morgan	06/05/2022	USD	43 475 000.00	(2 566.66)	0.00
EUR	40 480 877.80	JP Morgan	06/05/2022	USD	45 075 000.00	9 745.95	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 – Emerging Local Currency Bond Fundamental

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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

	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 240 999 047.55)	(2)	216 352 242.70
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		939 243.35
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		768 739.61
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		1 647.67
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		3 675 771.57
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		24 435.47
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	251 595.71
		222 013 676.08
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		2 274 524.63
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		46 392.12
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	51 931.31
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	24 220.65
		2 397 068.71
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		219 616 607.37

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

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		189 024 635.66
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	4 388 837.71
Bank interest/Intérêts bancaires		457.28
		4 389 294.99
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	339 692.11
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	41 187.87
Auditing and professional fees/Frais de révision et frais professionnels		729.64
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		1 503.92
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		124.04
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	118 321.82
		501 559.40
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		3 887 735.59
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(2 306 250.27)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(3 071 858.02)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	310 089.45
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		
		(1 180 283.25)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(13 055 766.61)
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)	265 396.50
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		(13 970 653.36)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(172 952.96)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	44 735 578.03
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		219 616 607.37

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Capitalisation	343 883.37600	0.00000	(56 756.24500)	287 127.13100
P - USD - Distribution	10 570.00000	0.00000	0.00000	10 570.00000
P - CHF - Capitalisation	99 556.61100	0.00000	(30 650.00000)	68 906.61100
P - CHF - Distribution	25 370.00000	0.00000	0.00000	25 370.00000
P - EUR - Capitalisation	336 210.65400	1 340.89200	(57 908.48400)	279 643.06200
P - EUR - Distribution	37 841.86000	31.00000	(4 152.00000)	33 720.86000
R - USD - Capitalisation	74 832.29800	190.45700	(1 120.76300)	73 901.99200
R - EUR - Capitalisation	135 319.13100	3 344.65600	(17 727.14800)	120 936.63900
N - USD - Capitalisation	531 843.09500	65 695.50000	(84 290.35100)	513 248.24400
N - CHF - Capitalisation	324 665.84600	0.00000	(29 742.98200)	294 922.86400
N - EUR - Capitalisation	1 156 252.51600	79 080.32200	(594 755.55600)	640 577.28200
I X9 - USD - Capitalisation	1 867 392.33400	210 099.19800	(75 790.00000)	2 001 701.53200
I - CHF - Capitalisation	1 210 016.07600	27 123.00000	(3 885.00000)	1 233 254.07600
I - EUR - Capitalisation	692 636.90800	113 969.24400	(724 925.15200)	81 681.00000
I - EUR - Distribution	0.00000	247 000.00000	(247 000.00000)	0.00000
S - USD - Capitalisation	0.00000	3 958 733.00000	0.00000	3 958 733.00000
S - CHF - Capitalisation	601 728.15500	0.00000	0.00000	601 728.15500
S - EUR - Capitalisation	128 936.62000	4 402 702.27500	0.00000	4 531 638.89500
M - USD - Capitalisation	330 100.79900	11 390.80700	(0.00500)	341 491.60100
M - USD - Distribution	80 600.00000	0.00000	(80 600.00000)	0.00000
M X2 - USD - Capitalisation	8 863 489.30500	5 244 665.00000	(9 667 322.30500)	4 440 832.00000
M X2 - USD - Distribution	184 060.59400	0.00000	(87 432.00000)	96 628.59400
M - CHF - Capitalisation	112 982.30400	28 660.22800	(62 650.00000)	78 992.53200
M - EUR - Capitalisation	102 293.89000	0.00000	(66 941.48800)	35 352.40200
M - EUR - Distribution	233 503.18300	0.00000	(10 132.18300)	223 371.00000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 556 550.55	3 283 598.26	1 482 952.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9039	9.5486	9.5984
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	86 270.50	95 254.99	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1618	9.0118	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	564 374.78	886 415.99	1 289 882.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1904	8.9036	8.8148
P - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	135 374.26	152 403.92	216 259.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.3360	6.0072	6.1600
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 221 433.54	3 987 577.51	3 991 069.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5198	11.8604	11.7829
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	252 236.25	301 670.47	310 285.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.4801	7.9719	8.2113
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	591 982.59	645 897.63	691 874.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0104	8.6313	8.7591
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 251 944.98	1 449 112.72	1 400 430.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3521	10.7089	10.7405
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 033 891.58	5 574 961.90	12 609 309.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8079	10.4823	10.4656
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 579 031.29	3 075 877.11	3 771 872.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7448	9.4740	9.3159
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 110 200.29	15 020 645.73	13 450 702.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6608	12.9908	12.8185

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 038 797.58	18 957 079.50	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5113	10.1516	0.0000
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 804 348.47	11 482 448.09	17 931 787.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7608	9.4895	9.3274
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 035 974.88	9 012 034.07	8 991 311.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6832	13.0112	12.8335
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	0.0000
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	39 848 781.03	0.00	8 703 665.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0660	0.0000	10.6945
S - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 727 516.28	6 184 371.73	6 622 930.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5184	10.2777	10.0387
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	59 443 472.63	1 729 601.65	1 695 265.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.1174	13.4144	13.1481
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 211 132.40	3 319 791.56	2 589 255.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4033	10.0569	10.0549
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	778 117.75	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	9.6541	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M X2 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	42 213 210.66	89 939 316.56	42 904 504.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5057	10.1472	10.1067
M X2 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	828 380.23	1 762 493.32	962 938.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5728	9.5756	9.9654
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	683 260.58	1 059 495.12	641 096.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6497	9.3775	9.2340
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	430 097.81	1 277 844.37	702 886.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.1660	12.4919	12.3435
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 693 749.80	1 892 837.70	28 146.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.5827	8.1063	8.3497

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			216 352 242.70	98.51
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>			210 362 767.07	95.78
BONDS/OBLIGATIONS			209 779 655.99	95.51
BRAZIL/BRÉSIL			18 522 222.86	8.43
12 862	BRAZIL 10.00 16-27 01/01S	BRL	2 580 460.64	1.17
8 332	BRAZIL 10.00 18-29 05/01S	BRL	1 641 861.11	0.75
3 422	BRAZIL 10.00 20-31 01/01S	BRL	660 826.94	0.30
9 534	BRAZIL 0.00 -24 01/07U	BRL	1 565 187.85	0.71
43 456	BRAZIL 0.00 20-24 01/01U	BRL	7 491 249.10	3.42
12 994	BRAZIL 10.00 10-23 01/01S	BRL	2 683 670.65	1.22
9 327	BRAZIL 10.00 14-25 01/01S	BRL	1 898 966.57	0.86
CHILE/CHILI			8 475 243.76	3.86
695 000 000	BONOS TESORERIA 5.8000 21-24 01/06S	CLP	869 203.71	0.40
1 175 000 000	CHILE 4.70 18-30 01/09S	CLP	1 360 606.44	0.62
1 165 000 000	CHILE 5.00 21-28 01/10S	CLP	1 365 710.69	0.62
1 505 000 000	CHILE -DY- 5.00 15-35 01/03S	CLP	1 734 701.67	0.79
570 000 000	CHILE -DY- 6.00 13-43 01/01S	CLP	712 302.60	0.32
625 000 000	CHILE 2.3 20-28 01/10S	CLP	619 115.53	0.28
805 000 000	CHILE 2.50 20-25 01/03S	CLP	906 981.31	0.41
155 000 000	CHILE 4.00 18-23 01/03S	CLP	191 302.41	0.09
610 000 000	CHILE 4.50 15-26 01/03S	CLP	715 319.40	0.33
CHINA/CHINE			28 300 938.56	12.88
11 270 000	CHINA 3.17 18-23 19/04A	CNY	1 796 899.35	0.82
14 300 000	CHINA 3.25 19-26 06/06A	CNY	2 314 799.20	1.05
4 140 000	CHINA 3.25 19-49 22/07S	CNY	700 891.13	0.32
9 090 000	CHINA GOVERNMENT BOND 2.91 21-28 14/10A	CNY	1 443 299.61	0.66
19 940 000	CHINA GOVERNMENT BOND 2.84 21-24 08/04A	CNY	3 175 795.05	1.45
3 380 000	CHINA 2.24 20-23 05/03A	CNY	533 181.85	0.24
240 000	CHINA 2.74 16-26 04/08S	CNY	38 083.44	0.02
15 500 000	CHINA 2.85 20-27 04/06A	CNY	2 466 515.80	1.12
6 920 000	CHINA 3.01 21-28 13/05A	CNY	1 105 533.06	0.50
15 950 000	CHINA 3.02 21-31 27/05S	CNY	2 544 089.32	1.16
26 050 000	CHINA 3.03 21-26 11/03A	CNY	4 179 187.12	1.89
11 460 000	CHINA 3.19 19-24 11/04A	CNY	1 838 528.77	0.84
15 680 000	CHINA 3.29 19-29 23/05S	CNY	2 549 061.07	1.16
4 790 000	CHINA 3.77 18-25 08/03A	CNY	786 974.13	0.36
15 370 000	CHINA 3.81 20-50 14/09S	CNY	2 591 970.48	1.18
670 000	CHINA 3.85 18-28 01/02S	CNY	112 853.91	0.05
700 000	CHINA 4.08 18-48 22/10S	CNY	123 275.27	0.06
COLOMBIA/COLOMBIE			10 395 361.81	4.73
3 725 000 000	COLOMBIA 4.375 12-23 21/03A	COP	973 384.31	0.44
10 543 000 000	COLOMBIA 6.00 12-28 28/04A	COP	2 380 730.79	1.08
4 194 500 000	COLOMBIA 6.25 17-25 26/11A	COP	1 020 659.71	0.46
12 015 500 000	COLOMBIA 7.25 19-34 18/10A	COP	2 629 660.91	1.21
2 250 000 000	COLOMBIA 7.25 20-50 26/10A	COP	447 524.72	0.20
5 287 500 000	COLOMBIA 7.50 11-26 26/08A	COP	1 321 133.42	0.60
6 790 500 000	COLOMBIA 7.75 15-30 18/09A	COP	1 622 267.95	0.74
CZECH REPUBLIC/RÉPUBLIQUE TCHÈQUE			3 834 195.77	1.75
11 660 000	CZECH REPUBLIC 2.75 18-29 23/07A	CZK	497 351.55	0.23
7 080 000	CZECH REPUBLIC 0.25 17-27 10/02A	CZK	268 987.84	0.12

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
25 820 000	CZECH REPUBLIC 0.45 15-23 25/10A	CZK	1 101 568.71	0.51
11 130 000	CZECH REPUBLIC 1.00 15-26 26/06A	CZK	445 097.68	0.20
9 840 000	CZECH REPUBLIC 2.00 17-33 13/10A	CZK	378 157.33	0.17
6 400 000	CZECH REPUBLIC 2.50 13-28 25/08A	CZK	269 521.00	0.12
9 110 000	CZECH REPUBLIC 4.20 06-36 04/12A	CZK	437 335.12	0.20
7 780 000	CZECH REPUBLIC 1.20 20-31 13/03A	CZK	287 695.49	0.13
4 600 000	CZECH REPUBLIC 1.50 20-40 24/04A	CZK	148 481.05	0.07
	EGYPT/EGYPTE		4 738 621.43	2.16
11 536 000	EGYPT 14.556 20-27 13/10S	EGP	618 799.57	0.28
33 186 000	EGYPT 14.2 21-24 13/04S	EGP	1 810 912.29	0.83
9 907 000	EGYPT 14.4000 19-29 10/09	EGP	524 091.93	0.24
33 031 000	EGYPT 14.483 21-26 06/04S	EGP	1 784 817.64	0.81
	HUNGARY/HONGRIE		6 670 467.66	3.04
287 500 000	HUNGARY 3.00 19-30 21/08A	HUF	699 288.71	0.32
289 760 000	HUNGARY GOVERNMENT BON 2.25 20-33 20/04A	HUF	620 787.88	0.28
440 700 000	HUNGARY 1.00 19-25 26/11A	HUF	1 106 694.09	0.50
216 380 000	HUNGARY 2.50 18-24 27/06A	HUF	596 286.10	0.27
486 450 000	HUNGARY 3.00 15-24 26/06A	HUF	1 371 382.23	0.63
234 960 000	HUNGARY 3.00 16-27 27/10A	HUF	601 482.87	0.27
111 380 000	HUNGARY 3.00 18-38 27/10A	HUF	234 215.67	0.11
366 250 000	HUNGARY 3.25 15-31 22/10A	HUF	891 898.28	0.41
45 150 000	HUNGARY 5.50 13-25 24/06A	HUF	133 140.02	0.06
133 800 000	HUNGARY 6.75 11-28 22/10A	HUF	415 291.81	0.19
	INDIA/INDE		24 977 402.97	11.36
72 550 000	INDIA 5.22 20-25 15/06S	INR	944 490.46	0.43
52 180 000	INDIA 6.22 20-35 16/03S	INR	637 980.15	0.29
33 570 000	INDIA 6.67 20-50 17/12S	INR	413 120.79	0.19
11 030 000	INDIA 6.84 16-22 19/12S	INR	148 064.02	0.07
750 000	INDIA 6.97 16-26 06/09S	INR	10 209.85	0.00
58 770 000	INDIA 7.06 16-46 10/10S	INR	761 887.26	0.35
30 190 000	INDIA 7.16 13-23 20/05S	INR	409 074.02	0.19
132 270 000	INDIA 7.25 19-26 08/04S	INR	1 819 871.20	0.83
31 410 000	INDIA 7.35 09-24 22/06S	INR	431 862.13	0.20
24 970 000	INDIA 7.59 16-26 11/01S	INR	346 798.79	0.16
17 570 000	INDIA 7.62 19-39 15/09S	INR	242 424.27	0.11
7 000 000	INDIA 7.72 15-25 25/05S	INR	97 809.25	0.04
11 000 000	INDIA 7.73 15-34 19/12S	INR	152 512.78	0.07
87 660 000	INDIA GOVERNMENT BOND 5.74 21-26 15/11S	INR	1 140 355.14	0.52
93 020 000	INDIA GOVERNMENT BOND 6.18 19-24 04/11S	INR	1 251 274.04	0.57
126 520 000	INDIA GOVERNMENT BOND 6.99 21-51 15/12S	INR	1 621 754.39	0.74
148 600 000	INDIA 5.77 20-30 03/08S	INR	1 843 489.23	0.84
339 790 000	INDIA 6.10 21-31 12/07S	INR	4 253 193.44	1.93
109 570 000	INDIA 6.19 20-34 16/09S	INR	1 347 505.01	0.61
120 700 000	INDIA 6.45 19-29 07/10S	INR	1 561 040.13	0.71
29 760 000	INDIA 7.16 20-50 20/09S	INR	391 311.91	0.18
222 010 000	INDIA 7.26 19-29 14/01S	INR	3 016 230.49	1.36
155 600 000	INDIA 7.32 19-24 28/01S	INR	2 135 144.22	0.97
	INDONESIA/INDONÉSIE		15 806 793.34	7.20
9 033 000 000	INDONESIA 7.5 16-32 15/08A	IDR	656 093.33	0.30
3 998 000 000	INDONESIA 20-26 15/04S	IDR	279 366.06	0.13
32 909 000 000	INDONESIA 8.375 13-24 15/03S	IDR	2 461 915.35	1.11
2 768 000 000	INDONESIA 8.375 18-39 15/04S	IDR	212 873.53	0.10
7 376 000 000	INDONESIA 6.125 12-28 15/05M	IDR	508 044.27	0.23
18 029 000 000	INDONESIA 6.5 20-31 15/02S	IDR	1 237 019.17	0.56
33 766 000 000	INDONESIA 6.50 19-25 16/06S	IDR	2 451 959.56	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
13 203 000 000	INDONESIA 7.00 11-27 15/05S	IDR	964 800.86	0.44
13 797 000 000	INDONESIA 7.00 19-30 15/09S	IDR	979 210.49	0.45
1 729 000 000	INDONESIA 7.125 21-42 15/06S	IDR	119 240.57	0.05
11 880 000 000	INDONESIA 7.50 17-38 15/05S	IDR	848 573.67	0.39
10 348 000 000	INDONESIA 7.50 19-40 19/04S	IDR	736 385.34	0.34
14 266 000 000	INDONESIA 7.50 19-35 15/06S	IDR	1 022 290.45	0.47
3 870 000 000	INDONESIA 8.25 11-32 15/06S	IDR	295 292.27	0.13
7 502 000 000	INDONESIA 8.25 16-36 15/05S	IDR	568 159.61	0.26
10 312 000 000	INDONESIA 8.375 13-34 15/03S	IDR	788 702.40	0.36
14 647 000 000	INDONESIA 8.75 15-31 15/05S	IDR	1 155 550.78	0.53
6 630 000 000	INDONESIA 9.00 13-29 15/03S	IDR	521 315.63	0.24
	MALAYSIA/MALAISIE		12 201 717.91	5.56
158 000	MALAYSIA 3.80 16-23 17/08S	MYR	38 367.47	0.02
4 779 000	MALAYSIA 3.828 19-34 05/07S	MYR	1 091 055.55	0.50
3 248 000	MALAYSIA 3.899 17-27 16/11S	MYR	786 285.43	0.36
12 087 000	MALAYSIA 3.955 15-25 15/09A	MYR	2 942 844.36	1.35
2 997 000	MALAYSIA 4.059 17-24 30/09S	MYR	732 279.64	0.33
3 334 000	MALAYSIA 3.422 20-27 30/09S	MYR	789 941.90	0.36
3 337 000	MALAYSIA 3.757 19-40 22/05S	MYR	728 146.50	0.33
7 682 000	MALAYSIA 3.885 19-29 15/08S	MYR	1 828 585.89	0.83
2 795 000	MALAYSIA 3.90 16-26 30/11S	MYR	678 945.07	0.31
3 017 000	MALAYSIA 4.065 20-50 15/06S	MYR	666 275.00	0.30
916 000	MALAYSIA 4.094 18-23 30/11S	MYR	224 303.36	0.10
1 689 000	MALAYSIA 4.13 19-29 09/07S	MYR	407 476.21	0.19
2 192 000	MALAYSIA 4.181 14-24 15/07S	MYR	536 359.46	0.24
1 291 000	MALAYSIA 4.258 17-27 26/07S	MYR	316 803.01	0.14
1 723 000	MALAYSIA 4.762 17-37 07/04S	MYR	434 049.06	0.20
	MEXICO/MEXIQUE		13 565 538.12	6.18
216 120	MEXICO 8.50 09-29 31/05S	MXN	1 095 231.33	0.50
22 590	MEXICO 10.00 06-36 20/11S	MXN	129 913.55	0.06
423 840	MEXICO 5.75 15-26 05/03S	MXN	1 940 054.53	0.88
339 350	MEXICO 7.50 06-27 03/06S	MXN	1 640 000.02	0.75
259 570	MEXICO 7.75 11-42 13/11S	MXN	1 218 933.39	0.56
102 540	MEXICO 8.00 17-47 07/11S	MXN	492 523.50	0.22
513 440	MEXICO 8.00 19-24 05/09S	MXN	2 553 787.86	1.15
156 980	MEXICO 8.50 09-38 18/11S	MXN	802 029.69	0.37
62 100	MEXICO M20 8.00 03-23 07/12S	MXN	309 927.25	0.14
145 750	MEXICO 10.00 05-24 05/12S	MXN	759 037.79	0.35
323 760	MEXICO 7.75 11-31 29/05S	MXN	1 570 875.20	0.72
127 970	MEXICO 7.75 13-34 23/11S	MXN	615 985.22	0.28
88 700	UNITED MEXICAN STATE 6.75 19-23 09/03S	MXN	437 238.79	0.20
	PERU/PÉROU		13 592 112.87	6.19
3 716 000	PERU 5.35 19-40 12/08S	PEN	825 972.23	0.38
6 947 000	PERU 5.40 19-34 12/08S	PEN	1 642 921.34	0.75
1 729 000	PERU 5.70 14-24 08/12S	PEN	470 622.50	0.21
8 896 000	PERU 5.94 18-29 12/02S	PEN	2 324 439.23	1.06
4 644 000	PERU 6.15 17-32 12/08S	PEN	1 208 369.76	0.55
7 023 000	PERU 6.35 16-28 12/08S	PEN	1 887 001.14	0.86
6 677 000	PERU 6.90 07-37 12/08S	PEN	1 778 784.70	0.81
5 241 000	PERU 6.95 08-31 12/08S	PEN	1 449 478.18	0.66
6 890 000	PERU 8.20 06-26 12/08S	PEN	2 004 523.79	0.91
	PHILIPPINES/PHILIPPINES		10 064 839.65	4.58
11 540 000	PHILIPPINES 2.375 20-23 10/09S	PHP	221 258.32	0.10
80 400 000	PHILIPPINES 2.8750 20-30 09/07S	PHP	1 282 845.92	0.58
12 120 000	PHILIPPINES 3.50 16-23 21/04S	PHP	236 317.12	0.11

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
49 095 000	PHILIPPINES 3.50 16-26 20/09Q	PHP	890 866.27	0.41
39 460 000	PHILIPPINES 3.625 13-33 21/03S	PHP	600 519.80	0.27
37 385 000	PHILIPPINES 3.625 15-25 09/09S	PHP	708 249.92	0.32
10 000 000	PHILIPPINES 3.90 12-22 26/11S	PHP	193 328.32	0.09
17 150 000	PHILIPPINES 4.125 14-24 20/08S	PHP	335 407.90	0.15
38 290 000	PHILIPPINES 4.625 17-22 04/12Q	PHP	750 809.61	0.34
9 725 000	PHILIPPINES 4.625 15-40 09/09S	PHP	163 221.25	0.07
41 730 000	PHILIPPINES 5.25 17-37 15/05S	PHP	763 577.46	0.35
6 820 000	PHILIPPINES 5.75 18-25 12/04S	PHP	138 253.65	0.06
11 660 000	PHILIPPINES 6.125 12-37 24/10Q	PHP	233 211.31	0.11
15 940 000	PHILIPPINES 6.25 19-26 14/02S	PHP	325 453.70	0.15
28 000 000	PHILIPPINES 6.25 11-36 14/01S	PHP	586 936.95	0.27
13 060 000	PHILIPPINES 6.25 18-28 22/03S	PHP	260 716.33	0.12
19 870 000	PHILIPPINES 6.75 19-39 24/01S	PHP	423 301.47	0.19
13 740 000	PHILIPPINES 6.875 19-29 10/01S	PHP	282 514.08	0.13
72 095 000	PHILIPPINES 8.00 11-31 19/07S	PHP	1 584 824.11	0.72
3 530 000	PHILIPPINES 8.125 10-35 16/12S	PHP	83 226.16	0.04
	POLAND/POLOGNE		9 116 082.76	4.15
2 116 000	POLAND 1.25 20-30 25/10A	PLN	375 941.20	0.17
1 127 000	POLAND 1.75 21-32 25/04A	PLN	198 965.24	0.09
8 850 000	POLAND 2.25 18-24 25/10A	PLN	1 964 760.84	0.89
4 539 000	POLAND 2.50 15-26 25/07A	PLN	962 683.24	0.44
3 369 000	POLAND 2.50 16-27 25/07A	PLN	701 706.17	0.32
6 790 000	POLAND 2.50 17-23 25/01A	PLN	1 598 288.42	0.73
5 386 000	POLAND 2.75 19-29 25/10A	PLN	1 102 562.30	0.50
5 464 000	POLAND 2.75 13-28 25/04A	PLN	1 135 555.19	0.52
4 817 000	POLAND 3.25 13-25 25/07A	PLN	1 075 620.16	0.49
	ROMANIA/ROUMANIE		5 854 371.52	2.67
745 000	ROMANIA 4.75 19-34 11/10A	RON	146 976.19	0.07
4 135 000	ROMANIA 4.85 18-26 22/04A	RON	898 632.86	0.41
1 815 000	ROMANIA 4.98 18-29 12/02A	RON	385 078.34	0.18
2 935 000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 2.5 21-27 25/10A	RON	553 239.42	0.25
7 415 000	ROMANIA 3.25 16-24 29/04A	RON	1 596 128.62	0.72
1 430 000	ROMANIA 3.50 14-22 19/12A	RON	319 660.27	0.15
1 670 000	ROMANIA 3.65 16-31 24/09A	RON	311 761.80	0.14
1 055 000	ROMANIA 4.15 20-28 26/01A	RON	216 132.80	0.10
3 385 000	ROMANIA 4.75 14-25 24/02A	RON	743 173.69	0.34
1 440 000	ROMANIA 5.80 11-27 26/07A	RON	321 853.50	0.15
1 590 000	ROMANIA 5.85 13-23 26/04A	RON	361 734.03	0.16
	RUSSIA/RUSSIE		0.00	0.00
97 872 000	RUSSIA 7.00 13-23 16/08S	RUB	0.00	0.00
51 350 000	RUSSIA 7.05 13-28 19/01S	RUB	0.00	0.00
64 884 000	RUSSIA 7.10 17-24 16/10S	RUB	0.00	0.00
59 786 000	RUSSIA 7.25 18-34 21/02S	RUB	0.00	0.00
20 491 000	RUSSIA 7.40 17-22 07/12S	RUB	0.00	0.00
119 277 000	RUSSIA 7.65 19-30 10/04S	RUB	0.00	0.00
64 149 000	RUSSIA 7.70 17-33 23/03S	RUB	0.00	0.00
56 427 000	RUSSIA 7.70 19-39 16/03S	RUB	0.00	0.00
7 960 000	RUSSIA 7.75 16-26 16/09S	RUB	0.00	0.00
57 928 000	RUSSIA 7.95 18-26 07/10S	RUB	0.00	0.00
128 129 000	RUSSIA 8.15 12-27 03/02S	RUB	0.00	0.00
34 440 000	RUSSIA 8.50 16-31 17/09S	RUB	0.00	0.00
72 606 000	RUSSIA 7.15 19-25 12/11S	RUB	0.00	0.00
43 296 000	RUSSIA 7.40 19-24 17/07S	RUB	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	SOUTH AFRICA/AFRIQUE DU SUD		10 260 184.28	4.67
27 706 000	SOUTH AFRICA 10.50 98-26 21/12S	ZAR	2 068 470.48	0.94
22 858 000	SOUTH AFRICA 7.00 10-31 28/02S	ZAR	1 305 630.04	0.59
1 380 000	SOUTH AFRICA 7.75 12-23 28/02S	ZAR	96 339.24	0.04
14 981 000	SOUTH AFRICA 8.00 13-30 31/01S	ZAR	937 033.89	0.43
21 073 000	SOUTH AFRICA 8.25 14-32 31/03S	ZAR	1 288 490.68	0.59
24 659 000	SOUTH AFRICA 8.75 12-48 28/02S	ZAR	1 418 824.28	0.65
13 230 000	SOUTH AFRICA 8.75 14-44 31/01S	ZAR	763 610.61	0.35
16 223 000	SOUTH AFRICA 8.875 15-35 28/02S	ZAR	998 269.77	0.45
23 124 000	SOUTH AFRICA 9.00 15-40 31/01S	ZAR	1 383 515.29	0.63
	THAILAND/THAÏLANDE		10 593 593.95	4.82
21 791 000	THAILAND 3.30 18-38 17/06S	THB	668 112.29	0.30
45 639 000	THAILAND 2.40 18-23 17/08S	THB	1 411 748.57	0.63
14 461 000	THAILAND GOVERN 1.5850 20-35 17/12S	THB	372 128.41	0.17
21 887 000	THAILAND 1.45 19-24 17/12S	THB	662 942.64	0.30
25 601 000	THAILAND 1.60 19-29 17/12S	THB	738 417.78	0.34
16 372 000	THAILAND 2.125 16-26 17/12S	THB	504 297.16	0.23
17 018 000	THAILAND 2.875 16-46 17/06S	THB	468 796.15	0.21
34 190 000	THAILAND 2.875 18-28 17/12S	THB	1 079 617.74	0.49
30 519 000	THAILAND 3.40 15-36 17/06S	THB	964 442.03	0.44
31 356 000	THAILAND 3.625 10-23 16/06S	THB	977 458.79	0.45
12 997 000	THAILAND 3.65 10-31 20/06S	THB	431 527.91	0.20
16 072 000	THAILAND 3.775 12-32 25/06S	THB	544 292.36	0.25
27 399 000	THAILAND 3.85 10-25 12/12S	THB	898 489.74	0.41
24 535 000	THAILAND 4.875 09-29 22/06S	THB	871 322.38	0.40
	TURKEY/TURQUIE		2 809 966.77	1.28
10 186 000	TURKEY 10.50 17-27 11/08S	TRY	415 692.81	0.19
5 761 000	TURKEY 8.00 15-25 12/03S	TRY	264 480.62	0.12
2 534 000	TURKEY 10.40 14-24 20/03S	TRY	137 457.09	0.06
5 251 000	TURKEY GOVERNMENT 12.20 18-23 18/01S	TRY	334 054.71	0.15
4 258 000	TURKEY 10.60 16-26 11/02S	TRY	194 601.54	0.09
4 747 000	TURKEY 11.7 20-30 13/11S	TRY	181 146.23	0.08
2 974 000	TURKEY 12.4 18-28 21/03S	TRY	127 717.91	0.06
9 784 000	TURKEY 12.60 20-25 07/10S	TRY	491 138.58	0.23
3 568 000	TURKEY 7.10 13-23 08/03S	TRY	213 904.50	0.10
8 887 000	TURKEY 9.00 14-24 24/07S	TRY	449 772.78	0.20
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		583 111.08	0.27
	HUNGARY/HONGRIE		583 111.08	0.27
225 590 000	HUNGARY FL.R 17-26 22/12A	HUF	583 111.08	0.27
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		3 428 352.28	1.56
	BONDS/OBLIGATIONS		3 428 352.28	1.56
	INDIA/INDE		1 113 981.13	0.51
16 840 000	INDIA 8.17 14-44 01/12S	INR	245 857.12	0.11
32 500 000	INDIA 8.25 14-33 10/11S	INR	469 446.70	0.22
28 500 000	INDIA 8.83 13-23 25/11S	INR	398 677.31	0.18
	MALAYSIA/MALAISIE		612 558.20	0.28
2 548 000	MALAYSIA 3.151 19-23 15/05S	MYR	612 558.20	0.28
	PHILIPPINES/PHILIPPINES		1 701 812.95	0.77
42 810 000	PHILIPPINE GOVE 3.3750 21-26 08/04S	PHP	783 585.90	0.36
2 670 000	PHILIPPINES -25-06- 9.25 09-34 05/11S	PHP	67 012.96	0.03

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
48 910 000	PHILIPPINES 3.625 21-28 22/04S	PHP	851 214.09	0.38
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			2 561 123.35	1.17
BONDS/OBLIGATIONS			2 561 123.35	1.17
	BRAZIL/BRÉSIL		2 561 123.35	1.17
14 112	BRAZIL 0.00 -23 01/07U	BRL	2 561 123.35	1.17

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						251 595.71	0.11
USD	299 653.44	Goldman Sachs	04/04/2022	TRY	4 500 000.00	(7 141.56)	0.00
TRY	4 500 000.00	Citibank	04/04/2022	USD	306 854.83	(59.83)	0.00
ZAR	30 000 000.00	Citibank	04/04/2022	USD	2 017 532.63	35 503.92	0.02
MXN	40 000 000.00	Citibank	04/04/2022	USD	1 933 549.98	72 268.36	0.03
BRL	10 000 000.00	Goldman Sachs	05/04/2022	USD	1 927 268.73	176 469.69	0.07
BRL	10 000 000.00	Goldman Sachs	04/05/2022	USD	2 091 232.09	(4 307.21)	0.00
ZAR	30 000 000.00	Standard Chartered Bank PCL	06/05/2022	USD	2 059 940.28	(15 255.69)	(0.01)
MXN	40 000 000.00	Standard Chartered Bank PCL	06/05/2022	USD	2 000 536.74	(5 881.97)	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 – Asia Value Bond

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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

	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 3 516 398 648.81)	(2)	3 143 736 701.66
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		899 622.84
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		2 557 854.17
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		641 080.24
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		44 058 388.89
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	21 553 978.01
		3 213 447 625.81
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		7 694 689.04
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		23 177 698.33
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		827 696.60
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	1 225 121.08
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	573 541.97
		33 498 747.02
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		3 179 948 878.79

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

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		3 586 268 747.47
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	91 911 241.13
Bank interest/Intérêts bancaires		5 476.60
		91 916 717.73
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	7 825 579.29
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	445 962.58
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		55 672.75
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		759.19
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	2 584 461.40
		10 912 435.21
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(286 420 953.46)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	46 282 604.91
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	26 681 774.03
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(144 535 788.82)
		(276 988 080.82)
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)	(327 999 902.39)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(10 800 813.57)
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)	56 816 086.71
		(558 972 710.07)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(41 561 744.24)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	194 214 585.63
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		3 179 948 878.79

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Capitalisation	502 717.36200	41 689.03400	(152 774.30800)	391 632.08800
P - USD - Distribution	237 116.67300	20 456.64300	(39 108.05200)	218 465.26400
P - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	140 768.92700	21 489.48800	(4 699.45700)	157 558.95800
P - CHF - Hedged - Capitalisation	629 596.58100	16 891.45200	(110 240.35400)	536 247.67900
P - EUR - Hedged - Capitalisation	358 579.27200	46 720.44100	(89 265.06000)	316 034.65300
P - EUR - Hedged - Distribution	37 686.10400	12 895.62000	(3 767.88200)	46 813.84200
P - JPY - Hedged - Capitalisation	3 720.37000	0.00000	0.00000	3 720.37000
P - SGD - Hedged - Capitalisation	11 209.74900	5 168.24800	0.00000	16 377.99700
P - SGD - Hedged - Distribution 3 (See/voir Note 1)	22 786.15300	2 423.22000	(971.00000)	24 238.37300
N - USD - Capitalisation	3 744 715.32000	1 343 845.09000	(1 288 378.99000)	3 800 181.42000
N - USD - Distribution	639 521.04100	182 957.22000	(71 343.98000)	751 134.28100
N - CHF - Hedged - Capitalisation	5 819 384.91800	842 374.64500	(1 795 527.51400)	4 866 232.04900
N - CHF - Hedged - Distribution	434 000.00000	41 100.00000	(150 000.00000)	325 100.00000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 286 501.94600	241 398.12300	(234 670.05900)	1 293 230.01000
N - EUR - Hedged - Distribution	114 978.56100	13 072.05900	(35 363.10200)	92 687.51800
N - GBP - Hedged - Capitalisation	69 570.32400	3 627.81100	(9 685.00000)	63 513.13500
N - GBP - Hedged - Distribution	33 120.63800	32 910.00000	(7 070.63800)	58 960.00000
N - JPY - Hedged - Capitalisation	191 460.08100	69 217.88100	(74 425.36800)	186 252.59400
N - AUD - Hedged - Capitalisation	97 942.71500	15 406.98500	(4 208.30100)	109 141.39900
N - AUD - Hedged - Distribution	563 518.94200	181 204.26000	(8 536.75600)	736 186.44600
N - SGD - Hedged - Capitalisation	29 361.58200	3 891.02200	(28 041.38000)	5 211.22400
N - SGD - Hedged - Distribution 2 (See/voir Note 1)	252 321.52100	3 210.00000	(166 643.00000)	88 888.52100
I - USD - Capitalisation	595 588.66600	119 098.09700	(187 659.74000)	527 027.02300
I - USD - Distribution	189 942.26400	0.00000	(9 252.72500)	180 689.53900
I X1 - USD - Capitalisation	984.00000	0.00000	(984.00000)	0.00000
I X2 - USD - Capitalisation	141 609.00000	12 771.00000	0.00000	154 380.00000
I X2 - USD - Hedged - Capitalisation	0.00000	398 900.00000	0.00000	398 900.00000
I X3 - USD - Capitalisation	316 671.00000	27 500.00000	(10 501.00000)	333 670.00000
I X4 - USD - Capitalisation	10.00000	389 343.01400	(13 371.89300)	375 981.12100
I X9 - USD - Capitalisation	11 370.88100	15 683.00000	(13 387.00000)	13 666.88100
I - CHF - Hedged - Capitalisation	3 218 934.16500	300 293.45200	(404 587.00500)	3 114 640.61200
I X1 - CHF - Hedged - Distribution	1 128 626.96000	21 027.00000	(25 000.00000)	1 124 653.96000
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	970 944.00000	620 546.44200	(730 231.00000)	861 259.44200
I - EUR - Hedged - Capitalisation	509 847.10000	195 391.62800	(348 341.93200)	356 896.79600
I - EUR - Hedged - Distribution	621 277.00000	115 391.00700	(2 782.11900)	733 885.88800
I X1 - EUR - Hedged - Distribution	4 048 898.75400	1 851 770.87000	0.00000	5 900 669.62400
I X4 - EUR - Hedged - Distribution 2 (See/voir Note 1)	524 643.65800	0.00000	0.00000	524 643.65800
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	78 813.00000	73 660.00000	(65 176.00000)	87 297.00000
I X9 - GBP - Hedged - Distribution	15 184.91200	0.00000	(8 030.00000)	7 154.91200
S - USD - Capitalisation	362 394.84100	192 614.23300	0.00000	555 009.07400
S - EUR - Hedged - Capitalisation	1 162 293.88700	64 047.30400	(220 699.00000)	1 005 642.19100
M - USD - Capitalisation	1 182 609.76600	161 598.41600	(307 561.09000)	1 036 647.09200
M - USD - Distribution	476 088.91900	75 718.22400	(56 066.67500)	495 740.46800
M X1 - USD - Capitalisation	11 743.61200	1 809.48700	(9 318.69600)	4 234.40300
M X1 - USD - Distribution	46 001.20400	11 529.02300	(365.00000)	57 165.22700
M - CHF - Hedged - Capitalisation	8 402 939.70700	1 170 076.42200	(1 685 184.13300)	7 887 831.99600
M - CHF - Hedged - Distribution	550 813.11900	100 341.16000	(90 127.14200)	561 027.13700
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	54 040.74600	12 668.00000	(15 000.00000)	51 708.74600
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	191 618.80700	1 500.00000	0.00000	193 118.80700
M - EUR - Hedged - Capitalisation	753 912.43800	103 437.26800	(171 554.63800)	685 795.06800
M - EUR - Hedged - Distribution	211 775.61500	26 003.60600	(44 879.07800)	192 900.14300
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	201 802.17900	59 969.83000	(27 916.35200)	233 855.65700

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	131 893.07600	51 953.96600	(67 586.58100)	116 260.46100
M - GBP - Hedged - Capitalisation	11 763.91900	948.00000	(4 543.61400)	8 168.30500
M - GBP - Hedged - Distribution	99 878.16600	11 052.15300	(19 802.60000)	91 127.71900
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	179 258.65800	11 672.89000	(85 965.09200)	104 966.45600

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	55 313 496.60	82 011 174.78	69 866 981.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	141.2384	163.1358	156.1257
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	24 598 670.05	32 231 443.87	27 073 739.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	112.5976	135.9307	136.0870
P - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 017 294.13	18 973 142.51	1 094 407.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	114.3527	134.7822	134.4425
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 378 659.50	7 341 850.02	4 320 758.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0302	11.6612	11.2913
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	36 344 254.33	47 878 527.41	38 405 423.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	115.0009	133.5229	128.9807
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 483 979.32	4 387 615.01	5 052 937.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	95.7832	116.4253	117.4586

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	39 601 282	45 860 938	27 254 291
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10 644	12 327	11 850
P - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 506 290.80	1 190 667.32	846 654.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	91.9704	106.2171	101.7436
P - SGD - Hedged - Distribution 3 (See/voir Note 1)	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 067 036.76	2 290 220.70	1 325 797.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	85.2795	100.5093	100.3394
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	560 134 750.63	635 687 430.24	822 644 655.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	147.3968	169.7559	161.5218
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	89 742 987.43	92 551 702.62	77 578 270.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	119.4766	144.7203	144.8462
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	50 109 060.06	69 466 496.30	57 646 364.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2973	11.9371	11.4915
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 773 738.88	4 518 726.73	4 420 174.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5320	10.4118	10.5242
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	153 731 316.75	177 048 383.49	42 599 628.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	118.8739	137.6200	132.1695
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 583 761.81	14 502 720.93	11 211 001.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	103.3986	126.1341	127.1774

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 907 758.88	8 724 652.69	5 899 434.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	108.7611	125.4077	119.6908
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 407 930.24	3 685 650.38	853 132.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	91.7220	111.2796	107.0344
N - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 016 468 352	2 393 543 502	2 933 600 490
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10 827	12 502	11 948
N - AUD - Hedged - Capitalisation	AUD	AUD	AUD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 710 913.73	10 059 917.32	6 434 611.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	88.9755	102.7123	98.1426
N - AUD - Hedged - Distribution	AUD	AUD	AUD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	60 256 590.85	56 115 394.49	2 853 276.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	81.8496	99.5803	98.1426
N - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	484 338.36	3 142 501.09	3 805 754.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	92.9414	107.0276	101.9271
N - SGD - Hedged - Distribution 2 (See/voir Note 1)	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 442 330.42	24 910 259.29	22 431 273.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	83.7266	98.7243	98.5786
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	77 825 837.15	101 271 468.50	60 040 104.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	147.6695	170.0359	161.7234
I - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	23 978 468.56	30 538 596.44	29 064 311.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	132.7054	160.7783	160.8522

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
I X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	167 738.91	35 630 790.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	170.4664	161.9213
I X2 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 820 239.10	24 087 851.43	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	147.8186	170.1011	0.0000
I X2 - USD - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 871 114.67	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7045	0.0000	0.0000
I X3 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	287 649 726.06	314 108 086.75	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	862.0785	991.9067	0.0000
I X4 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	32 049 965.87	980.70	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	85.2436	98.0700	0.0000
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 989 613.67	1 905 612.68	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	145.5792	167.5871	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	32 131 487.46	38 487 789.99	43 148 170.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3163	11.9567	11.5058
I X1 - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	94 661 843.57	112 754 148.15	106 468 038.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	84.1698	99.9038	100.8539
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 895 593.74	11 620 225.28	3 020 254.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3286	11.9680	11.5109

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	42 598 713.50	70 437 165.84	72 931 866.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	119.3586	138.1535	132.6288
I - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	80 430 494.18	83 070 667.45	26 968 019.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	109.5954	133.7095	132.6290
I X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	484 428 281.10	394 183 797.83	396 829 416.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	82.0972	97.3558	98.0092
I X4 - EUR - Hedged - Distribution 2 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	49 303 685.51	59 322 659.97	58 993 539.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	93.9756	113.0723	112.4450
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 428 200.88	10 894 503.10	2 652 763.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	119.4566	138.2323	132.6382
I X9 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	677 990.26	1 699 337.12	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	94.7587	111.9096	0.0000
I - JPY - Hedged - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0	0	517 938 619
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0	0	10 359
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	82 662 092.48	61 978 875.15	24 640 025.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	148.9383	171.0258	161.7728
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	123 454 831.93	164 700 243.32	143 552 800.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	122.7622	141.7028	135.2900

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	149 710 243.08	196 973 037.97	166 131 050.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	144.4178	166.5579	158.9231
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	56 724 165.52	65 876 166.65	45 986 774.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	114.4231	138.3695	138.5120
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	616 231.96	1 967 902.25	3 691 119.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	145.5298	167.5721	159.3843
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 645 967.41	6 478 405.46	4 826 806.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	116.2589	140.8312	138.8318
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	80 048 517.93	98 994 213.27	85 335 236.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1484	11.7809	11.3730
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 662 830.39	5 578 612.61	3 572 502.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3112	10.1280	10.2400
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	529 262.60	641 086.26	611 352.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2355	11.8630	11.4157
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 837 689.32	2 225 208.58	350 594.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5158	11.6127	11.4156
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	80 133 720.63	102 128 012.43	79 546 717.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	116.8479	135.4640	130.4638

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 374 640.45	24 565 523.43	18 624 822.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	95.2547	115.9979	116.9966
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	27 560 596.71	27 527 991.75	22 845 091.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	117.8530	136.4108	130.9558
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 836 508.40	16 383 653.00	10 157 654.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	101.8103	124.2192	123.7686
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	876 582.48	1 457 711.16	737 032.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	107.3151	123.9137	118.5966
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 978 639.80	10 595 747.42	6 339 982.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	87.5545	106.0867	106.4832
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 674 209.90	20 056 002.03	14 865 670.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	92.1648	111.8830	112.2345

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		3 143 736 701.66	98.86
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		3 059 254 362.16	96.20
	BONDS/OBLIGATIONS		2 509 303 199.31	78.91
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		107 521 479.75	3.38
3 000 000	COMMONW BK AUSTRALIA 3.00 19-34 12/09S	USD	2 873 610.00	0.09
2 000 000	COMMONW BK AUSTRALIA 3.305 21-41 11/03S	USD	1 741 870.00	0.05
9 600 000	NTL AUSTRALIA BK LDN 3.933 19-31 02/08S	USD	9 388 512.00	0.30
8 600 000	NTL AUSTRALIA BK 2.332 20-30 21/08S	USD	7 489 439.00	0.24
17 200 000	PACIFIC NTL FIN 4.75 18-28 22/03S	USD	17 175 232.00	0.54
26 250 000	SANTOS FINANCE 5.25 19-29 13/03S	USD	27 359 193.75	0.86
33 000 000	SANTOS FINANCE 4.125 17-27 14/09S	USD	32 881 365.00	1.03
9 200 000	SANTOS FINANCE 3.649 21-31 29/04S	USD	8 612 258.00	0.27
	BERMUDA/BERMUDES		6 203 562.50	0.20
6 250 000	STAR ENERGY GEOTHERMAL 4.85 20-38 14/10S	USD	6 203 562.50	0.20
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		350 726 218.37	11.04
43 290 000	CELESTIAL DYNASTY LTD 4.25 19-29 27/06S	USD	40 083 726.15	1.27
3 000 000	CENTRAL PLAZA DEVELOP 3.85 20-25 14/07S	USD	2 670 000.00	0.08
7 250 000	CHEUNG KONG INFRA FIN 4.00 21-XX 29/01S	USD	6 368 545.00	0.20
8 800 000	CHEUNG KONG INFRA FIN 4.20 21-XX 02/06S	USD	7 550 444.00	0.24
21 757 000	ELECT GLOBAL INVEST 4.85 20-XX 25/02S	USD	19 976 298.33	0.63
3 000 000	ENN CLEAN ENERGY INT 3.375 21-26 12/05S	USD	2 801 370.00	0.09
8 000 000	FORTUNE STAR BVI 5.05 21-27 27/01S	USD	6 741 920.00	0.21
4 000 000	FRANSHION BRILLIANT 4.25 19-29 23/07S	USD	3 329 620.00	0.10
2 465 000	GREENLAND GLB INVEST 5.60 19-22	USD	1 876 407.30	0.06
5 500 000	GREENLAND GLB INVEST 5.875 14-24 03/07S	USD	3 797 282.50	0.12
899 000	GREENLAND GLB INVEST 5.90 18-23 12/02S	USD	620 098.74	0.02
2 265 000	GREENLAND GLB INVEST 6.125 20-23 22/04S	USD	1 532 476.35	0.05
9 500 000	GREENLAND GLB INVEST 6.75 19-22 25/06S	USD	8 866 160.00	0.28
18 700 000	GREENLAND GLB INVEST 6.75 19-23 26/09S	USD	12 855 315.00	0.40
3 000 000	GREENLAND GLB INVEST 6.75 20-24 03/03S	USD	2 054 145.00	0.06
8 300 000	GREENLAND GLB INVEST 7.25 20-25 22/01S	USD	5 727 996.00	0.18
11 100 000	JGSH PHILIPPINE 4.1250 20-30 09/07S	USD	10 842 813.00	0.34
7 000 000	JMH COMPANY LIMITED 2.5 21-31 09/04S	USD	6 434 855.00	0.20
5 000 000	LS FINANCE 2017 LTD 4.8 21-26 18/06S	USD	4 422 600.00	0.14
11 950 000	NAN FUNG TREASURY 3.625 20-30 27/08S	USD	10 866 254.50	0.34
2 000 000	NAN FUNG TREASURY 5.0 18-28 05/09S	USD	2 031 890.00	0.06
6 900 000	NAN FUNG TREASURY III 5.00 20-XX 10/03S	USD	6 526 848.00	0.21
9 200 000	NEW METRO GLOBAL 4.80 20-24 15/12S	USD	6 526 480.00	0.21
4 000 000	NEW METRO GLOBAL 6.5 19-22 20/05S	USD	3 884 660.00	0.12
7 700 000	NEW METRO GLOBAL 4.625 21-25 15/07S	USD	5 006 848.00	0.16
8 000 000	NWD FINANCE BVI LTD 4.80 20-49 31/12S	USD	6 653 520.00	0.21
19 700 000	NWD FINANCE (BVI) LTD 6.25 19-99 07/03S	USD	18 262 688.00	0.57
13 000 000	NWD MTN LTD 4.125 19-29 18/07S	USD	11 837 280.00	0.37
2 000 000	NWD MTN LTD 4.5000 20-30 19/05S	USD	1 832 680.00	0.06
4 200 000	NWD MTN LTD 3.75 21-31 14/01S	USD	3 561 705.00	0.11
3 600 000	OCEAN LAUREL COMPANY 2.375 20-25 20/10S	USD	3 348 954.00	0.11
15 250 000	PANTHER VENTURES LIM 3.8 20-49 31/12S	USD	13 588 817.50	0.43
8 800 000	SF HOLDING INVESTMENT 3.0 21-28 17/11S	USD	8 226 944.00	0.26
35 500 000	SF HOLDING INVESTMENT 3.125 21-31 17/11S	USD	32 535 040.00	1.03
1 000 000	SINO OCEAN LD TRS FI 5.95 15-27 04/02	USD	756 785.00	0.02
6 660 000	SINOOCEAN LAND 2.70 21-25 13/01S	USD	5 064 597.00	0.16
8 350 000	SINO-OCEAN LAND IV 3.25 21-26 05/05S	USD	6 092 661.00	0.19

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
9 000 000	SINO-OCEAN LAND IV 4.75 20-30 14/01S	USD	5 903 685.00	0.19
2 000 000	STUDIO CITY 7.0 22-27 15/02S	USD	1 923 630.00	0.06
1 000 000	STUDIO CITY FINANCE 6.0 20-25 15/07U	USD	919 215.00	0.03
12 500 000	STUDIO CITY FINANCE 5 21-29 14/01S	USD	9 648 500.00	0.30
5 440 000	VIGOROUS CHAMPION INT 2.95 21-31 25/02S	USD	4 680 630.40	0.15
2 100 000	WANDA PROPERTIES 6.875 20-23 23/07S	USD	1 864 296.00	0.06
8 800 000	WANDA PROPERTIES 6.95 19-22 05/12S	USD	8 012 444.00	0.25
26 280 000	WANDA PROPERTIES 7.25 14-24 29/01S	USD	22 617 093.60	0.71
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		236 589 991.23	7.44
7 500 000	ACEN FINANCE LIMITED 4 21-99 31/12S	USD	6 578 700.00	0.21
690 000	ALIBABA GROUP HOLDIN 2.125 21-31 09/02S	USD	599 113.20	0.02
1 300 000	ALIBABA GROUP HOLDIN 2.7 21-41 09/02S	USD	997 451.00	0.03
3 500 000	ALIBABA GROUP HOLDIN 3.15 21-51 09/02S	USD	2 713 795.00	0.09
7 800 000	ALIBABA GROUP HOLDIN 3.25 21-61 09/02S	USD	5 886 465.00	0.19
7 000 000	CFLD (CAYMAN) INVEST 6.90 20-23 13/01S	USD	1 050 000.00	0.03
9 500 000	CFLD (CAYMAN) INVEST 8.6 19-24 08/04S	USD	1 429 085.00	0.04
11 400 000	CFLD (CAYMAN) INVEST 8.05 20-25 13/01S	USD	1 634 817.00	0.05
8 640 000	CFLD (CAYMAN) INVEST 8.625 19-21 28/02S	USD	1 291 507.20	0.04
4 000 000	CFLD (CAYMAN) INVEST 9.00 18-21 31/07S	USD	588 180.00	0.02
5 320 000	CHINA AOYUAN GROUP 7.95 19-23 19/02S	USD	904 400.00	0.03
1 480 000	CHINA AOYUAN GROUP 6.2 20-26 24/03S	USD	259 947.20	0.01
1 000 000	CHINA AOYUAN GROUP 5.375 17-22 13/09S	USD	170 000.00	0.01
16 000 000	CHINA AOYUAN GROUP 7.95 21-24 21/06S	USD	2 732 482.08	0.09
1 040 000	CHINA HONGQIAO GROUP 6.25 21-24 08/06S	USD	1 002 684.80	0.03
6 350 000	CHINA HONGQIAO GROUP 7.375 19-23 02/05S	USD	6 242 685.00	0.20
10 800 000	DAR AL-ARKAN SUKUK 6.75 19-25 15/02S	USD	10 855 674.00	0.34
3 300 000	JD.COM INC 4.125 20-50 14/01S	USD	2 863 773.00	0.09
31 200 000	LONGFOR GROUP HLDG 3.85 20-32 13/01S	USD	26 641 524.00	0.83
1 500 000	LONGFOR GROUP HLDG 3.95 19-29 16/09S	USD	1 350 330.00	0.04
17 900 000	LONGFOR GROUP HLDG 4.50 18-28 16/01S	USD	16 802 909.00	0.53
2 800 000	MEITUAN DIANPING 2.125 20-25 28/10S	USD	2 480 030.00	0.08
2 000 000	MEITUAN 3.05 20-30 28/10S	USD	1 615 130.00	0.05
5 000 000	MELCO RESORTS FIN 5.375 19-29 04/12S	USD	4 276 875.00	0.13
3 000 000	MELCO RESORTS FIN 5.75 20-28 21/07S	USD	2 656 470.00	0.08
8 500 000	MONGOLIAN MINING COR 9.25 19-24 25/04S	USD	6 173 167.50	0.19
28 700 000	NAGACORP LTD 7.95 20-24 06/07S	USD	24 484 687.50	0.77
7 500 000	ORYX FUNDING LIMITED 5.8 21-31 03/02S	USD	7 522 275.00	0.24
5 300 000	RONSHINE CHINA HLDG 8.75 19-22 25/10S	USD	1 590 000.00	0.05
1 200 000	RONSHINE CHINA HLDG 6.75 20-24 05/08S	USD	194 748.00	0.01
2 000 000	RONSHINE CHINA HLDG 7.35 20-23 15/12S	USD	359 930.00	0.01
5 500 000	RONSHINE CHINA HLDG 8.10 19-23 09/06S	USD	1 010 625.00	0.03
15 000 000	SANDS CHINA LTD 5.4 18-28 09/08S	USD	14 831 250.00	0.47
3 000 000	SANDS CHINA LTD 2.30 21-27 08/03S	USD	2 590 918.50	0.08
2 000 000	SANDS CHINA LTD 2.85 21-29 08/03S	USD	1 689 109.00	0.05
20 600 000	SANDS CHINA LTD 3.25 21-31 08/08S	USD	16 827 522.00	0.53
13 950 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.24 20-50 03/06S	USD	10 944 681.75	0.34
2 250 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.29 20-60 03/06S	USD	1 708 672.50	0.05
600 000	TENCENT HOLDINGS LTD 2.88 21-31 22/04S	USD	549 393.00	0.02
23 920 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.68 21-41 22/04S	USD	21 261 890.00	0.67
6 900 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.84 21-51 22/04S	USD	6 034 015.50	0.19
7 700 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.94 21-61 22/04S	USD	6 711 281.50	0.21
3 250 000	WYNN MACAU LTD 5.625 20-28 26/08S	USD	2 756 162.50	0.09
5 600 000	ZHENRO PROP GRP LTD 6.63 21-26 07/01S	USD	617 260.00	0.02
11 100 000	ZHENRO PROP GRP LTD 6.70 21-26 04/02S	USD	1 332 444.00	0.04
3 900 000	ZHENRO PROP GRP LTD 7.35 20-25 05/02S	USD	459 400.50	0.01
4 000 000	ZHENRO PROP GRP LTD 7.875 20-24 14/04S	USD	441 080.00	0.01
2 400 000	ZHENRO PROP GRP LTD 8.30 20-23 15/09S	USD	249 000.00	0.01

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
6 200 000	ZHENRO PROP GRP LTD 9.15 19-23 06/05S	USD	651 000.00	0.02
5 000 000	ZHENRO PROPERTIES GROU 6.50 21-22 01/09S	USD	575 000.00	0.02
4 700 000	ZHENRO PROPERTIES 8.7 19-22 03/08S	USD	540 500.00	0.02
900 000	ZHONGSHENG GROUP 3.00 21-26 13/01S	USD	859 950.00	0.03
	EGYPT/EGYPTE		44 518 719.25	1.40
11 000 000	AFRICAN EXP-IMP BANK 3.994 19-29 21/09S	USD	10 479 480.00	0.33
8 000 000	EGYPT 7.053 19-32 15/01S	USD	7 059 000.00	0.22
4 950 000	EGYPT 8.1500 19-59 20/11S	USD	4 095 803.25	0.13
7 800 000	EGYPT 5.875 21-31 16/02S	USD	6 562 413.00	0.21
9 400 000	EGYPT 7.5 21-60 16/02S	USD	7 491 048.00	0.24
5 000 000	EGYPT 7.6250 20-32 29/05S	USD	4 544 025.00	0.14
5 000 000	EGYPT 8.7002 19-49 01/03S	USD	4 286 950.00	0.13
	HONG KONG/HONG-KONG		152 444 670.37	4.79
750 000	AIA GROUP LTD 3.2000 20-40 16/09S	USD	659 081.25	0.02
1 000 000	AIA GROUP LTD 3.375 20-30 07/04S	USD	996 260.00	0.03
4 320 000	AIRPORT AUTHORITY 2.40 20-49 31/12S	USD	3 947 659.20	0.12
19 400 000	CHINA PING AN INSURA 2.85 21-31 12/08S	USD	16 411 915.00	0.52
7 500 000	CMB INTL LEASING 2.75 20-30 12/08S	USD	6 643 387.50	0.21
25 404 000	CNAC HK FINBRIDGE 3.00 20-30 22/09S	USD	23 339 416.92	0.74
19 500 000	CNAC HK FINBRIDGE 3.875 19-29 19/06S	USD	19 211 302.50	0.60
6 000 000	COUNTRY GARDEN 5.40 20-25 27/05S	USD	4 637 070.00	0.15
500 000	COUNTRY GARDEN 5.125 18-25 17/01S	USD	387 450.00	0.01
5 000 000	COUNTRY GARDEN 7.25 19-26 08/04S	USD	3 858 500.00	0.12
1 000 000	COUNTRY GARDEN 8.00 18-24 27/01S	USD	866 930.00	0.03
1 000 000	COUNTRY GARDEN 4.2 20-26 06/02S	USD	769 335.00	0.02
2 500 000	COUNTRY GARDEN 4.75 18-23 17/01S	USD	2 325 950.00	0.07
15 100 000	COUNTRY GARDEN 5.125 20-27 14/01S	USD	10 787 591.00	0.34
2 000 000	COUNTRY GARDEN 5.625 16-26 15/12S	USD	1 468 620.00	0.05
17 500 000	COUNTRY GARDEN 5.625 20-30 14/01S	USD	12 358 412.50	0.39
7 000 000	COUNTRY GARDEN 6.15 19-25 17/09S	USD	5 409 775.00	0.17
3 500 000	COUNTRY GARDEN 2.70 21-26 12/01S	USD	2 520 122.50	0.08
5 000 000	ICBCIL FINANCE CO LT 2.65 21-31 02/08S	USD	4 464 075.00	0.14
1 000 000	WESTWOOD GROUP HOLDI 3.8 21-31 20/01S	USD	891 140.00	0.03
3 800 000	XIAOMI BEST TIME INT 2.875 21-31 14/07S	USD	3 287 266.00	0.10
12 200 000	XIAOMI BEST TIME INT 3.375 20-30 29/04S	USD	11 166 599.00	0.35
19 800 000	XIAOMI BEST TIME INT 4.1 21-51 14/07S	USD	16 036 812.00	0.50
	INDIA/INDE		304 466 800.12	9.57
25 110 000	ADANI ELECTRICITY MU 3.949 20-30 12/02S	USD	22 804 274.25	0.72
7 100 000	ADANI GREEN ENERGY LT 4.375 21-24 08/09S	USD	6 959 988.00	0.22
29 231 500	ADANI TRANSMISS 4.2500 19-36 21/05S	USD	26 901 895.60	0.84
23 555 969	ADANIREN KODSOPAR 4.625 19-39 15/10S	USD	20 606 761.47	0.65
36 618 000	FUTURE RETAIL LTD 5.6 20-25 22/01S	USD	21 107 164.47	0.66
1 000 000	GMR HYDERABAD INTL 4.25 17-27 27/10S	USD	914 525.00	0.03
15 500 000	GMR HYDERABAD INTL 4.75 21-26 02/02S	USD	14 953 160.00	0.47
2 000 000	HPCL MITTAL ENERGY 5.25 17-27 28/04S	USD	1 939 480.00	0.06
10 500 000	INDIABULLS HOUSING 6.375 19-22 28/05S	USD	10 299 397.50	0.32
2 500 000	INDIAN RAILWAY FINANCE 3.57 22-32 21/01S	USD	2 370 487.50	0.07
18 704 500	JSW HYDRO ENERGY LIM 4.125 21-31 18/05S	USD	17 588 028.40	0.55
8 900 000	JSW INFRASTRUCTURE 4.95 22-29 21/01S	USD	8 488 820.00	0.27
15 000 000	JSW STEEL LTD 5.05 21-32 05/04S	USD	13 908 075.00	0.44
13 050 000	POWER FINANCE 5.2500 18-28 10/08S	USD	13 703 739.75	0.43
14 250 000	POWER FINANCE 3.90 19-29 16/09S	USD	13 670 096.25	0.43
10 000 000	POWER FINANCE 3.95 20-30 23/04S	USD	9 604 650.00	0.30
24 417 000	POWER FINANCE 4.50 19-29 18/06S	USD	24 356 567.93	0.77
18 750 000	RELIANCE INDUSTRIES 3.625 22-52 12/01S	USD	16 580 812.50	0.52
1 500 000	RELIANCE INDUSTRIES 4.875 15-45 10/02S	USD	1 632 532.50	0.05

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
15 500 000	RELIANCE INDUSTRIES L 2.875 22-32 12/01S	USD	14 260 775.00	0.45
1 000 000	RENEW POWER LTD 5.875 20-27 05/03S	USD	984 685.00	0.03
14 800 000	SHRIRAM TRANSPORT FIN 4.4 21-24 13/01S	USD	14 520 428.00	0.46
9 000 000	SHRIRAM TRANSPORT FIN 4.15 22-25 18/07S	USD	8 602 110.00	0.27
19 350 000	10 RENEW POWER SUBSI 4.5 21-28 14/04S	USD	17 708 346.00	0.56
	INDONESIA/INDONÉSIE		194 585 647.50	6.12
6 800 000	INDOFOOD CBP SU 4.8050 21-52 27/04S	USD	5 909 778.00	0.19
22 675 000	INDONESIA ASAHAN ALUM 5.45 20-30 15/05S	USD	23 691 066.75	0.75
13 000 000	INDONESIA ASAHAN ALUM 5.80 20-50 15/05S	USD	13 080 665.00	0.41
17 000 000	INDONESIA ASAHAN ALUM 6.53 18-28 15/11S	USD	18 890 400.00	0.59
2 500 000	INDONESIA ASAHAN ALUM 6.757 18-48 15/11S	USD	2 790 887.50	0.09
10 000 000	PERTAMINA 4.70 19-49 30/07S	USD	9 911 850.00	0.31
2 250 000	PERTAMINA 5.625 13-43 20/05S	USD	2 399 321.25	0.08
300 000	PERTAMINA 6.00 12-42 03/05S	USD	333 949.50	0.01
39 900 000	PERTAMINA 6.45 14-44 30/05S	USD	46 881 502.50	1.47
8 400 000	PERTAMINA 4.15 20-60 25/02S	USD	7 435 092.00	0.23
3 000 000	PERTAMINA 2.30 21-31 09/02S	USD	2 656 830.00	0.08
9 000 000	PERUSAHAAN LISTRIK 6.15 18-48 21/05S	USD	10 041 120.00	0.32
15 500 000	PT INDOFOOD CBP SUKS 3.398 21-31 09/06S	USD	13 922 255.00	0.44
16 600 000	PT INDOFOOD CBP SUKS 3.541 21-32 27/04S	USD	14 915 930.00	0.47
25 000 000	PT INDOFOOD CBP SUKS 4.745 21-51 09/06S	USD	21 725 000.00	0.68
	ISLE OF MAN/ILE DE MAN		23 311 259.47	0.73
24 694 000	GOHL CAPITAL 4.25 17-27 24/01S	USD	23 311 259.47	0.73
	ISRAEL/ISRAËL		18 087 334.00	0.57
11 300 000	ISRAEL ELECTRIC 3.7522-32 22/02S	USD	10 872 069.00	0.35
6 000 000	LEVIATHAN BOND LTD 6.50 20-27 30/06S	USD	6 180 180.00	0.19
1 000 000	LEVIATHAN BOND LTD 6.75 20-30 30/06S	USD	1 035 085.00	0.03
	JAPAN/JAPON		41 490 028.00	1.30
11 500 000	NIPPON LIFE INSURANCE 2.75 21-51 21/01S	USD	10 400 830.00	0.33
16 800 000	SOFTBANK GROUP 4.625 21-28 06/07S	USD	15 103 620.00	0.47
17 700 000	SOFTBANK GROUP 5.25 21-31 06/07S	USD	15 985 578.00	0.50
	JERSEY/JERSEY		9 153 932.00	0.29
4 400 000	GALAXY PIPELINE ASSET 2.94 21-40 18/02S	USD	3 983 408.00	0.13
5 900 000	WEST CHINA CEMENT LT 4.95 21-26 08/07S	USD	5 170 524.00	0.16
	KENYA/KENYA		6 139 518.00	0.19
6 600 000	E AND S TDA BANK 4.125 21-28 30/06S	USD	6 139 518.00	0.19
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		58 392 428.12	1.84
12 008 000	AC ENERGY FIN INTL 5.10 20-XX 25/05S	USD	11 769 521.12	0.37
6 250 000	EIG PEARL HOLDINGS 3.545 22-36 31/08S	USD	5 976 843.75	0.19
12 800 000	EIG PEARL HOLDINGS SA 4.387 22-46 30/11S	USD	12 010 240.00	0.38
1 300 000	PUMA INTL FINANCING 5.00 18-26 24/01S	USD	1 229 689.50	0.04
3 250 000	TRAFIGURA FUNDING SA 5.25 18-23 19/03A	USD	3 207 733.75	0.10
25 600 000	TRAFIGURA FUNDING SA 5.875 20-25 23/09A	USD	24 198 400.00	0.76
	MALAYSIA/MALAISIE		82 940 377.50	2.61
13 500 000	DUA CAPITAL LTD 2.78 21-31 11/05Q	USD	12 247 065.00	0.39
81 750 000	GENM CAPITAL LABUAN 3.882 21-31 19/04S	USD	70 693 312.50	2.22
	MAURITIUS/ILE-MAURICE		62 525 189.30	1.97
3 000 000	CA MAGNUM HOLDINGS 5.375 21-26 31/10S	USD	2 950 500.00	0.09
4 214 000	CLEAN RENEWABLE POWE 4.25 21-27 25/03S	USD	4 057 197.06	0.13
6 200 000	GREENKO POWER II LTD 4.3 21-28 13/12S	USD	5 843 438.00	0.18
7 400 000	GREENKO WIND PROJECTS 5.5 22-25 06/04S	USD	7 400 000.00	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
4 900 000	INDIA AIRPORT INFRA 6.25 21-25 25/03S	USD	4 695 988.50	0.15
4 875 000	INDIA CLEAN ENERGY HOLD 4.5 22-27 18/04S	USD	4 491 361.88	0.14
10 319 100	INDIA CLEANTECH ENER 4.7 21-26 10/08S	USD	9 731 427.26	0.31
6 735 000	INDIA GREEN POWER HO 4 21-27 22/02S	USD	6 227 854.50	0.20
3 980 000	INDIA TOLL ROAD 5.5000 21-24 19/08S	USD	4 000 477.10	0.13
13 000 000	LODHA DEVELOPERS INT 14.0 20-23 12/03S	USD	13 126 945.00	0.41
	MEXICO/MEXIQUE		29 537 573.00	0.93
5 800 000	PLA ADMINISTRAD 4.9620 19-29 18/07S	USD	5 831 813.00	0.18
5 850 000	TRUST F/1401 4.869 19-30 15/01S	USD	5 769 299.25	0.18
10 415 000	TRUST F/1401 6.39 19-50 15/01S	USD	10 488 425.75	0.34
7 000 000	TRUST F/1401 6.95 14-44 30/01S	USD	7 448 035.00	0.23
	MONGOLIA/MONGOLIE		4 322 075.00	0.14
5 000 000	MONGOLIAN MORTGAGE C 8.85 21-24 08/02S	USD	4 322 075.00	0.14
	NIGERIA/NIGERIA		44 695 041.50	1.41
1 000 000	AFRICA FINANCE CORP 2.875 21-28 28/04S	USD	930 281.50	0.03
14 700 000	AFRICA FINANCE CORP 3.75 19-29 30/10S	USD	14 057 904.00	0.45
3 000 000	IHS HOLDING LTD 5.6250 21-26 29/11S	USD	2 859 135.00	0.09
2 500 000	IHS HOLDING LTD 6.2500 21-28 29/11S	USD	2 365 375.00	0.07
2 500 000	NIGERIA 6.1250 21-28 28/09S	USD	2 303 650.00	0.07
5 700 000	NIGERIA 7.3750 21-33 28/09S	USD	5 197 288.50	0.16
4 700 000	NIGERIA 8.25 21-51 28/09S	USD	4 105 332.50	0.13
8 750 000	NIGERIA 8.747 18-31 21/01S	USD	8 833 475.00	0.28
4 000 000	REPUBLIC OF NIG 8.3750 22-29 24/03S	USD	4 042 600.00	0.13
	OMAN/OMAN		4 001 580.00	0.13
4 000 000	OMAN 6.75 18-48 17/01S	USD	4 001 580.00	0.13
	PAKISTAN/PAKISTAN		16 672 680.00	0.52
20 000 000	PAKISTAN 7.3750 21-31 08/04S	USD	14 932 500.00	0.47
2 000 000	PAKISTAN 8.255 14-24 15/04S	USD	1 740 180.00	0.05
	PHILIPPINES/PHILIPPINES		48 261 127.00	1.52
7 200 000	DEV BK PHILIPPINES 2.375 21-31 11/03S	USD	6 363 000.00	0.20
3 500 000	GLOBE TELECOM INC 3.0 20-35 23/07S	USD	2 799 737.50	0.09
10 500 000	INTERNATIONAL CONTAIN 4.75 20-30 17/06S	USD	10 505 145.00	0.33
15 700 000	MANILA WATER COMPANY 4.375 20-30 30/07S	USD	14 973 796.50	0.47
13 600 000	MEGAWORLD CORPORATION 4.125 20-27 30/07S	USD	13 619 448.00	0.43
	SINGAPORE/SINGAPOUR		124 058 641.86	3.90
9 424 000	ABJA INVESTMENT CO 5.45 18-28 24/01S	USD	9 745 452.64	0.31
29 384 000	APL REALTY HLDG 5.95 17-24 02/06S	USD	16 186 764.08	0.51
6 400 000	GLOBAL PRIME CAPITAL 5.95 20-25 23/01S	USD	6 198 816.00	0.19
4 000 000	JOLLIBEE WORLDWIDE 4.75 20-30 24/06S	USD	3 975 200.00	0.13
17 934 000	LLPL CAPITAL 6.875 19-39 04/02S	USD	17 903 243.19	0.56
7 979 000	LMIRT CAPITAL PTE LTD 7.25 19-24 19/06S	USD	7 956 219.95	0.25
4 050 000	LMIRT CAPITAL PTE LTD 7.50 21-26 09/02S	USD	3 990 789.00	0.13
2 700 000	MEDCO BELL 6.375 20-27 30/01S	USD	2 625 358.50	0.08
14 050 000	MEDCO OAK TREE 7.3750 19-26 14/05S	USD	14 207 641.00	0.45
11 500 000	THETA CAPITAL 6.75 16-26 31/10S	USD	10 959 557.50	0.34
30 000 000	THETA CAPITAL 8.125 20-25 22/01S	USD	30 309 600.00	0.95
	SOUTH AFRICA/AFRIQUE DU SUD		13 782 510.00	0.43
15 750 000	SOUTH AFRICA 5.75 19-49 30/09S	USD	13 782 510.00	0.43
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		2 337 920.00	0.07
2 600 000	LG CHEM LTD 2.375 21-31 07/07S	USD	2 337 920.00	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	SRI LANKA/SRI LANKA		5 038 705.92	0.16
7 900 000	SRI LANKA 5.75 18-23 18/04S	USD	3 989 618.50	0.13
2 200 000	SRILANKAN AIRLINES LTD 7.00 19-24 25/06S	USD	1 049 087.42	0.03
	THAILAND/THAÏLANDE		104 602 492.67	3.29
7 800 000	GC TREASURY 5.2 22-52 30/03S	USD	8 036 340.00	0.25
2 000 000	GC TREASURY CENTER C 2.98 21-31 18/03S	USD	1 833 450.00	0.06
35 500 000	GC TREASURY CENTER C 4.3 21-51 18/03S	USD	33 121 145.00	1.04
16 800 000	GC TREASURY CENTER CO 4.4 22-32 30/03S	USD	17 061 156.00	0.54
14 343 000	PTT TREASURY 3.70 20-70 06/07S	USD	11 885 900.67	0.37
5 000 000	PTTEP TSY CENTER 3.903 19-59 06/12S	USD	4 681 575.00	0.15
13 100 000	THAIOIL TSY CENTER 3.50 19-49 17/10S	USD	9 728 846.00	0.31
18 500 000	THAIOIL TSY CENTER 3.75 20-50 18/06S	USD	14 317 520.00	0.45
4 000 000	THAIOIL TSY CENTER 5.375 18-48 20/11S	USD	3 936 560.00	0.12
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		50 679 378.58	1.59
15 000 000	ICTSI TREASURY BV 3.5 21-31 16/11S	USD	13 538 025.00	0.43
22 345 000	JABABEKA INTL REGS 6.50 16-23 05/10S	USD	19 166 088.58	0.59
5 000 000	MINEJESA CAP BV 4.625 17-30 10/08S	USD	4 758 950.00	0.15
14 500 000	MINEJESA CAP BV 5.625 17-37 10/08S	USD	13 216 315.00	0.42
	TOGO/TOGO		37 608 750.58	1.18
11 700 000	BOAD 2.75 21-33 22/01A	EUR	12 072 116.76	0.38
25 050 000	BOAD 4.70 19-31 22/10S	USD	25 536 633.82	0.80
	TURKEY/TURQUIE		23 454 910.00	0.74
2 000 000	AKBANK T.A.S. 6.8 20-26 08/07S	USD	1 948 680.00	0.06
2 500 000	AYDEM YENILENEBILIR 7.75 21-27 02/08S	USD	2 003 175.00	0.06
2 750 000	TURKEY 6.375 20-25 14/10S	USD	2 698 795.00	0.08
9 000 000	TURKIYE VAKIFLAR 5.5 21-26 01/10S	USD	8 177 400.00	0.26
9 000 000	TURKIYE VAKIFLAR 6.50 20-26 08/01S	USD	8 626 860.00	0.28
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		72 249 058.35	2.27
5 000 000	ABU DHABI OIL 4.60 17-47 02/11S	USD	5 310 950.00	0.17
18 854 109	ACWA REGS 5.95 17-39 15/12S	USD	20 244 882.35	0.64
10 000 000	DP WORLD LTD 6.85 07-37 02/07S	USD	12 048 900.00	0.38
5 000 000	DP WORLD LTD 4.70 19-49 30/09S	USD	4 868 550.00	0.15
9 500 000	DP WORLD PLC 5.625 18-48 25/09S	USD	10 325 835.00	0.32
3 000 000	EMIRATES SEMCORP 4.45 17-35 01/08S	USD	3 035 355.00	0.10
2 900 000	MDGH GMTN RSC 3 22-27 28/03S	USD	2 872 406.50	0.09
4 000 000	MDGH GMTN RSC 3.375 22-32 28/03S	USD	3 969 060.00	0.12
2 000 000	UNITED ARAB EMIRATES 2.7 20-70 02/09S	USD	1 572 190.00	0.05
9 300 000	UNITED ARAB EMIRATES 3.90 20-50 09/09S	USD	8 000 929.50	0.25
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		160 593 044.04	5.05
11 200 000	HSBC HOLDINGS PLC 4.70 21-49 31/12S	USD	10 109 792.00	0.32
20 000 000	STANDARD CHARTERED 4.30 21-99 31/12S	USD	17 555 000.00	0.55
13 500 000	VEDANTA RES 9.25 19-26 23/04S	USD	11 723 737.50	0.37
4 500 000	VEDANTA RES 6.375 17-22 30/07S	USD	4 389 052.50	0.14
39 660 000	VEDANTA RES FIN II 13.875 20-24 21/01	USD	41 585 691.30	1.31
13 500 000	VEDANTA RES FIN II 8.00 19-23 23/04S	USD	13 013 730.00	0.41
29 100 000	VEDANTA RES FIN II 8.95 21-25 11/03S	USD	28 432 009.50	0.89
6 750 000	VEDANTA RES REGS 7.125 13-23 31/05S	USD	6 416 988.75	0.20
31 500 000	VEDANTA RES 6.125 17-24 09/08S	USD	27 367 042.49	0.86
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		64 027 233.50	2.01
4 900 000	GENTING NEW YORK LLC 3.3 21-26 10/02S	USD	4 557 000.00	0.14
13 000 000	PERIAMA HOLDINGS LLC 5.95 20-26 19/04S	USD	13 277 550.00	0.42
37 900 000	RESORTS WORLD VEGAS 4.625 19-29 16/04S	USD	34 413 768.50	1.08

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
8 000 000	RESORTS WORLD VEGAS 4.625 21-31 06/04S	USD	7 108 040.00	0.22
5 000 000	SASOL FINANCING USA 5.5 21-31 18/03S	USD	4 670 875.00	0.15
	VIRGIN ISLANDS (USA)/FR-Iles Vierges (Etats Unis)		4 283 321.83	0.13
4 271 000	FPC RESOURCES LTD 4.375 20-27 11/09S	USD	4 283 321.83	0.13
	CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES		25 886 010.28	0.81
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		19 174 110.00	0.59
18 000 000	MEITUAN DIANPING 0.00 21-27 27/04U	USD	15 176 160.00	0.48
5 000 000	SEA LTD CV 0.25 21-26 15/09S	USD	3 997 950.00	0.13
	HONG KONG/HONG-KONG		3 365 020.00	0.11
4 000 000	XIAOMI BEST TIME CV 0.00 20-27 17/12U	USD	3 365 020.00	0.11
	INDIA/INDE		3 346 880.28	0.11
4 000 000	INDIABULLS HOUSING CV 4.50 21-26 04/03S	USD	3 346 880.28	0.11
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		524 065 152.57	16.48
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		141 019 264.60	4.42
27 382 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	29 394 713.91	0.91
9 500 000	MACQUARIE BANK FL.R 6.125 17-XX 08/09S	USD	9 452 452.50	0.30
27 500 000	MACQUARIE BANK LTD FL.R 21-36 03/03S	USD	24 096 462.50	0.76
3 600 000	NATIONAL AUSTRALIA BK FL.R 22-37 12/01S	USD	3 310 488.00	0.10
6 412 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 16-46 17/06S	USD	6 638 728.32	0.21
13 500 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 20-XX 12/05S	USD	13 776 885.00	0.43
27 300 000	RE1 LIMITED FL.R 20-80 24/09S	USD	26 887 633.50	0.84
22 500 000	RE1 LIMITED FL.R 20-80 24/09S	USD	22 170 487.50	0.70
3 125 000	WESTPAC BANKING CORP FL.R 20-35 16/11S	USD	2 728 359.37	0.09
2 600 000	WESTPAC BANKING CORP FL.R 19-34 24/07S	USD	2 563 054.00	0.08
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		43 227 704.97	1.36
10 250 000	CELESTIAL MILES FL.R 19-99 31/01S	USD	10 145 091.25	0.32
567 000	COASTAL EMERALD LTD FL.R 19-XX 01/02S	USD	534 213.22	0.02
27 300 000	NWD FINANCE BVI LTD FL.R 21-99 31/12S	USD	24 912 888.00	0.78
7 700 000	NWD FINANCE (BVI) LTD FL.R 20-XX 22/06S	USD	7 635 512.50	0.24
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		8 192 186.50	0.26
1 700 000	BCO MERCANTILE NORTE FL.R 20-XX 14/01Q	USD	1 776 491.50	0.06
6 500 000	LEE & MAN PAPER MANUF FL.R 19-99 31/12S	USD	6 415 695.00	0.20
	CHINA/CHINE		2 870 820.00	0.09
3 000 000	CHINA CONSTRUCTION BK FL.R 22-32 21/01S	USD	2 870 820.00	0.09
	HONG KONG/HONG-KONG		54 795 929.74	1.72
14 400 000	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	13 460 976.00	0.42
20 250 000	BANGKOK BANK HK FL.R 21-36 23/09S	USD	18 183 183.74	0.57
9 500 000	BANGKOK BANK PUBLIC FL.R 20-99 31/12S	USD	9 309 145.00	0.29
2 000 000	BANK OF EAST ASIA LTD FL.R 20-30 29/05S	USD	1 983 550.00	0.06
1 500 000	FAR EAST HORIZON LTD FL.R 17-XX 14/06S	USD	1 479 255.00	0.05
2 000 000	KASIKORNBANK PCL HK FL.R 21-49 31/12S	USD	1 814 220.00	0.06
7 500 000	KASIKORNBANK PUBLIC HK FL.R 19-31 02/10S	USD	7 078 425.00	0.22
500 000	NANYANG COMMERCIAL FL.R 19-29 20/11S	USD	494 275.00	0.02
1 000 000	THE BANK OF EAST ASIA FL.R 20-XX XX/XXS	USD	992 900.00	0.03
	INDONESIA/INDONÉSIE		16 739 873.91	0.53
17 212 000	PT ALAM SUTERA REALTY FL.R 20-25 02/11S	USD	12 280 331.70	0.39
5 737 000	PT ALAM SUTERA REALTY FL.R 20-24 05/02S	USD	4 459 542.21	0.14

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	IRELAND/IRLANDE		0.00	0.00
3 700 000	SOVCOM CAPITAL FL.R 20-XX 06/02Q	USD	0.00	0.00
	ISRAEL/ISRAËL		6 299 010.00	0.20
6 800 000	BANK HAPOALIM FL.R 21-32 21/01S	USD	6 299 010.00	0.20
	JAPAN/JAPON		37 710 327.20	1.19
14 900 000	ASAHI MUTUAL LIFE FL.R 21-XX 27/01S	USD	13 948 560.50	0.44
23 940 000	SOFTBANK GROUP FL.R 17-XX 19/07S	USD	23 761 766.70	0.75
	MEXICO/MEXIQUE		8 629 020.00	0.27
2 000 000	BANCO MERCANTIL FL.R 21-49 31/12U	USD	1 848 690.00	0.06
5 000 000	BANCO MERCANTIL NORTE FL.R 19-XX 27/03Q	USD	4 929 150.00	0.15
2 000 000	BANCO MERCANTILE DEL N FL.R 21-99 31/12S	USD	1 851 180.00	0.06
	PHILIPPINES/PHILIPPINES		24 218 635.62	0.76
15 200 000	GLOBE TELECOM INC FL.R 21-99 31/12S	USD	14 790 284.00	0.46
9 765 000	PETRON CORP FL.R 18-XX 19/01S	USD	9 428 351.62	0.30
	SINGAPORE/SINGAPOUR		67 180 066.34	2.11
13 000 000	AXIS BANK LTD FL.R 21-XX 08/03S	USD	12 173 135.00	0.38
28 000 000	GLP PTE LTD FL.R 21-49 31/12S	USD	24 956 260.00	0.78
28 150 000	GLP PTE LTD FL.R 21-99 31/12S	USD	25 221 696.25	0.80
4 893 000	PARKWAY PANTAI FL.R 17-XX 27/01S	USD	4 828 975.09	0.15
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		10 091 600.00	0.32
10 000 000	TONG YANG LIFE INSUR FL.R 20-XX 22/03S	USD	10 091 600.00	0.32
	THAILAND/THAÏLANDE		7 282 929.50	0.23
7 700 000	MUANG THAI LIFE FL.R 21-37 27/01S	USD	7 282 929.50	0.23
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		12 578 320.70	0.40
9 500 000	ROYAL CAPITAL BV FL.R 16-XX 05/05S	USD	9 531 920.00	0.30
3 045 000	ROYAL CAPITAL BV FL.R 20-XX 05/05S	USD	3 046 400.70	0.10
	TURKEY/TURQUIE		16 881 902.50	0.53
5 000 000	AKBANK T.A.S. FL.R 21-31 22/06S	USD	4 732 757.50	0.15
4 000 000	TURKIYE IS BANKASI AS FL.R 20-30 22/01S	USD	3 982 900.00	0.13
3 000 000	YAPI VE KREDI BANKASI FL.R 19-XX 15/01S	USD	3 246 870.00	0.10
5 000 000	YAPI VE KREDI BANKASI FL.R 21-31 22/01S	USD	4 919 375.00	0.15
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		21 941 977.25	0.69
13 150 000	EMIRATES NBD BANK FL.R 20-XX 09/01S	USD	13 418 457.25	0.42
4 000 000	EMIRATES NBD BANKC FL.R 21-99 31/12S	USD	3 845 120.00	0.12
5 000 000	NBK TIER 1 FWC LTD FL.R 21-99 31/12S	USD	4 678 400.00	0.15
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		44 405 583.74	1.40
7 250 000	HSBC HOLDINGS FL.R 17-49 22/05S	USD	7 360 453.75	0.23
4 500 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 14-XX 17/09S	USD	4 623 479.99	0.15
5 000 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 15-XX 30/03S	USD	5 192 150.00	0.16
30 000 000	STANDARD CHARTERED FL.R 21-99 31/12S	USD	27 229 500.00	0.86
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		84 482 339.50	2.66
	BONDS/OBLIGATIONS		60 104 687.00	1.89
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		2 966 985.00	0.09
3 000 000	WANDA PROPERTIES 7.25 21-22 29/04S	USD	2 966 985.00	0.09
	EGYPT/EGYPTE		8 991 124.00	0.28
9 700 000	AFRICAN EXP-IMP BANK 3.798 21-31 17/05S	USD	8 991 124.00	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>			
			USD				
	HONG KONG/HONG-KONG		5 738 760.00	0.18			
6 000 000	CITIC LTD 3.5 22-32 17/02S	USD	5 738 760.00	0.18			
	MALAYSIA/MALAISIE		13 960 240.00	0.44			
14 000 000	MISC CAPITAL TWO 3.75 22-27 06/04S	USD	13 960 240.00	0.44			
	SINGAPORE/SINGAPOUR		6 655 390.00	0.21			
7 000 000	TML HOLDINGS PTE LTD 4.35 21-26 09/06S	USD	6 655 390.00	0.21			
	SOUTH AFRICA/AFRIQUE DU SUD		4 720 175.00	0.15			
5 000 000	ESKOM HOLDINGS SOC L 4.314 21-27 23/07S	USD	4 720 175.00	0.15			
	TURKEY/TURQUIE		17 072 013.00	0.54			
7 200 000	EXPORT CRED BK TURKEY 5.75 21-26 30/06S	USD	6 591 888.00	0.21			
900 000	TC ZIRAAT BANKASI AS 5.375 21-26 02/02S	USD	832 905.00	0.03			
4 000 000	TURKEY GOV INTL BOND 8.6 22-27 24/09S	USD	4 105 980.00	0.13			
6 000 000	TURKEY 4.75 21-26 26/01S	USD	5 541 240.00	0.17			
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		24 377 652.50	0.77			
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		3 152 152.50	0.10			
3 500 000	MACQUARIE GROUP FL.R 21-28 14/04S	USD	3 152 152.50	0.10			
	CAYMAN ISLANDS/LES CAÏMANS		19 470 700.00	0.61			
20 000 000	BOUBYAN TIER 1 FL.R 21-49 12/31S	USD	19 470 700.00	0.61			
	SINGAPORE/SINGAPOUR		1 754 800.00	0.06			
2 000 000	TRAFIGURA GROUP PTE FL.R 21-XX 24/03S	USD	1 754 800.00	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) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						USD	
	Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme					21 553 978.01	0.68
GBP	37 731 439.41	Caceis Bank	14/04/2022	USD	49 384 742.50	291 134.36	0.01
JPY	2 213 324 943.00	Caceis Bank	14/04/2022	USD	18 819 669.61	(581 089.23)	(0.02)
CHF	318 548 865.57	Caceis Bank	14/04/2022	USD	341 915 692.23	4 356 566.42	0.14
USD	43 588 998.80	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	40 721 511.21	(676 294.31)	(0.02)
USD	88 229 895.30	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	80 129 064.25	(950 671.25)	(0.03)
USD	1 543 672.59	Caceis Bank	14/04/2022	JPY	180 895 117.00	53 023.72	0.00
USD	8 597 219.23	Caceis Bank	14/04/2022	GBP	6 576 481.71	(61 148.44)	0.00
AUD	72 432 502.91	Caceis Bank	14/04/2022	USD	53 076 287.56	1 321 432.73	0.04
USD	2 388 082.94	Caceis Bank	14/04/2022	AUD	3 280 737.74	(75 783.80)	0.00
EUR	1 199 686 773.97	Caceis Bank	14/04/2022	USD	1 317 460 901.26	17 748 436.96	0.56
SGD	14 707 366.52	Caceis Bank	14/04/2022	USD	10 812 505.47	54 302.69	0.00
USD	2 444 245.90	Caceis Bank	14/04/2022	SGD	3 322 698.26	(10 791.37)	0.00
USD	13 676 324.72	JP Morgan	28/04/2022	EUR	12 186 720.00	107 116.48	0.00
USD	12 657 511.91	JP Morgan	02/06/2022	EUR	11 372 400.00	(22 256.95)	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 Investment Grade Bond

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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

	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 377 831 319.08)	(2)	346 540 614.71
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		743 421.35
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		44 310.40
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		3 644 758.83
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		2 128 570.75
		353 101 676.04
LIABILITIES/PASSIF		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		103 239.27
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	90 042.70
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	63 056.96
		256 338.93
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		352 845 337.11

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		353 914 984.38
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	7 201 393.93
Bank interest/Intérêts bancaires		363.05
		7 201 756.98
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	525 438.34
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	24 429.23
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		9 427.12
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	255 798.69
		815 093.38
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		6 386 663.60
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(5 900 304.08)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	6 977 512.86
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	2 544 269.50
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(15 203 342.81)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(5 195 200.93)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(34 884 576.40)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(1 587 614.18)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	5 299 175.98
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(36 368 215.53)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(1 180 667.19)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	36 479 235.45
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		352 845 337.11

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Capitalisation	1 018 703.76300	235 291.09700	(76 019.51600)	1 177 975.34400
P - USD - Distribution	54 535.35300	0.00000	(25 000.00000)	29 535.35300
N - USD - Capitalisation	9 363 703.92200	3 318 219.95600	(1 916 520.87800)	10 765 403.00000
N - USD - Distribution	2 379 213.24400	569 400.42700	(546 748.09800)	2 401 865.57300
N - CHF - Hedged - Capitalisation	0.00000	457 832.25900	(32 941.00000)	424 891.25900
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 127 410.04600	205 631.76400	(666 039.64300)	667 002.16700
N - EUR - Hedged - Distribution	2 306.00000	121 743.00000	(9 049.00000)	115 000.00000
N - JPY - Hedged - Capitalisation	2 688.00000	100.66100	(2 788.66100)	0.00000
I X1 - USD - Capitalisation	2 507 670.57700	174 106.31100	(3 369.62400)	2 678 407.26400
I X1 - CHF - Hedged - Distribution	0.00000	450 000.00000	0.00000	450 000.00000
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	11 337 068.96900	0.00000	0.00000	11 337 068.96900
S - EUR - Hedged - Capitalisation	0.00000	589 594.79500	(272 305.00000)	317 289.79500
M - USD - Capitalisation	1 479 287.29300	363 092.60100	(438 750.31800)	1 403 629.57600
M - USD - Distribution	947 664.44700	40 995.74400	(77 985.33700)	910 674.85400
M - CHF - Hedged - Capitalisation	222 611.80800	453 117.27100	(46 960.26100)	628 768.81800
M - EUR - Hedged - Capitalisation	465 582.85500	447 415.91700	(228 401.94700)	684 596.82500
M - EUR - Distribution	24 118.71400	109 235.94500	(31 293.41700)	102 061.24200
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	0.00000	218 084.33800	(94 505.00000)	123 579.33800
M - SGD - Hedged - Capitalisation	1 600.00000	0.00000	0.00000	1 600.00000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 758 748.91	11 029 963.43	5 073 191.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9822	10.8274	10.5250
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	285 242.89	587 198.13	476 013.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6577	10.7673	10.5250
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	316 046.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.1057

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	103 990.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	103.9901
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	108 587 430.37	102 201 157.30	93 647 220.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0867	10.9146	10.5589
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 877 676.93	25 335 353.74	22 414 900.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5250	10.6486	10.5643
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 031 431.09	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4881	0.0000	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 364 579.37	11 700 700.40	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5421	10.3784	0.0000
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 097 335.79	23 932.60	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5421	10.3784	0.0000
N - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0	26 590 646	0
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0	9 892	0
I X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	25 053 997.56	25 354 957.96	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3541	10.1110	0.0000
I X1 - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 150 977.37	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2244	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	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	111 864 921.54	121 444 528.17	115 464 789.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8672	10.7122	10.4182
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 131 506.01	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8695	0.0000	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 118 593.67	16 110 573.35	15 823 144.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0586	10.8908	10.5485
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 821 867.75	10 254 159.93	743 338.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6872	10.8205	10.5485
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 963 498.07	2 301 452.59	2 116 012.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4844	10.3384	10.1281
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 522 666.89	4 827 645.66	3 697 752.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5277	10.3690	10.1340
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	934 720.15	248 164.40	205 218.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1584	10.2893	10.1340
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 177 802.41	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5307	0.0000	0.0000
M - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	146 850.99	158 984.62	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	91.7819	99.3654	0.0000

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			346 540 614.71	98.21
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			341 657 039.71	96.83
BONDS/OBLIGATIONS			265 227 739.47	75.17
AUSTRALIA/AUSTRALIE			9 382 724.50	2.66
2 000 000	NTL AUSTRALIA BK LDN 3.933 19-31 02/08S	USD	1 955 940.00	0.55
1 000 000	PACIFIC NTL FIN 4.75 18-28 22/03S	USD	998 560.00	0.28
5 000 000	SANTOS FINANCE 5.25 19-29 13/03S	USD	5 211 275.00	1.49
1 300 000	SANTOS FINANCE 3.649 21-31 29/04S	USD	1 216 949.50	0.34
BERMUDA/BERMUDES			1 240 712.50	0.35
1 250 000	STAR ENERGY GEOTHERMAL 4.85 20-38 14/10S	USD	1 240 712.50	0.35
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES			46 681 502.60	13.24
3 500 000	CELESTIAL DYNASTY LTD 4.25 19-29 27/06S	USD	3 240 772.50	0.92
500 000	CHEUNG KONG INFRA FIN 4.00 21-XX 29/01S	USD	439 210.00	0.12
1 800 000	CHEUNG KONG INFRA FIN 4.20 21-XX 02/06S	USD	1 544 409.00	0.44
3 900 000	ELECT GLOBAL INVEST 4.85 20-XX 25/02S	USD	3 580 804.50	1.01
6 010 000	JGSH PHILIPPINE 4.1250 20-30 09/07S	USD	5 870 748.30	1.67
2 500 000	NAN FUNG TREASURY 3.625 20-30 27/08S	USD	2 273 275.00	0.64
1 000 000	NAN FUNG TREASURY 5.0 18-28 05/09S	USD	1 015 945.00	0.29
1 700 000	NAN FUNG TREASURY III 5.00 20-XX 10/03S	USD	1 608 064.00	0.46
420 000	NWD FINANCE (BVI) LTD 6.25 19-99 07/03S	USD	389 356.80	0.11
1 960 000	NWD MTN LTD 3.75 21-31 14/01S	USD	1 662 129.00	0.47
1 100 000	OCEAN LAUREL COMPANY 2.375 20-25 20/10S	USD	1 023 291.50	0.29
2 300 000	PANTHER VENTURES LIMI 3.8 20-49 31/12S	USD	2 049 461.00	0.58
7 000 000	SDG FINANCE I LTD 2.8 21-26 25/08S	USD	6 668 620.00	1.90
1 900 000	SF HOLDING INVESTMENT 3.0 21-28 17/11S	USD	1 776 272.00	0.50
11 800 000	SF HOLDING INVESTMENT 3.125 21-31 17/11S	USD	10 814 464.00	3.07
1 000 000	SINO OCEAN LD TRS FI 5.95 15-27 04/02	USD	756 785.00	0.21
3 000 000	SINO-OCEAN LAND IV 4.75 20-30 14/01S	USD	1 967 895.00	0.56
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			28 642 021.10	8.12
700 000	ALIBABA GROUP HOLDIN 3.25 21-61 09/02S	USD	528 272.50	0.15
700 000	JD.COM INC 4.125 20-50 14/01S	USD	607 467.00	0.17
3 250 000	LONGFOR GROUP HLDG 3.85 20-32 13/01S	USD	2 775 158.75	0.79
4 500 000	LONGFOR GROUP HLDG 3.95 19-29 16/09S	USD	4 050 990.00	1.15
1 000 000	LONGFOR GROUP HLDG 4.50 18-28 16/01S	USD	938 710.00	0.27
1 500 000	MEITUAN DIANPING 2.125 20-25 28/10S	USD	1 328 587.50	0.38
3 900 000	MEITUAN 3.05 20-30 28/10S	USD	3 149 503.50	0.89
2 800 000	SANDS CHINA LTD 2.85 21-29 08/03S	USD	2 364 752.60	0.67
800 000	SANDS CHINA LTD 3.25 21-31 08/08S	USD	653 496.00	0.19
1 850 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.24 20-50 03/06S	USD	1 451 445.25	0.41
7 280 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.68 21-41 22/04S	USD	6 471 010.00	1.82
3 400 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.84 21-51 22/04S	USD	2 973 283.00	0.84
1 000 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.94 21-61 22/04S	USD	871 595.00	0.25
500 000	ZHONGSHENG GROUP 3.00 21-26 13/01S	USD	477 750.00	0.14
HONG KONG/HONG-KONG			37 189 921.00	10.54
2 500 000	AIRPORT AUTHORITY 2.40 20-49 31/12S	USD	2 284 525.00	0.65
9 420 000	CHINA PING AN INSURA 2.85 21-31 12/08S	USD	7 969 084.50	2.25
3 500 000	CMB INTL LEASING 2.75 20-30 12/08S	USD	3 100 247.50	0.88
4 500 000	CNAC HK FINBRIDGE 3.00 20-30 22/09S	USD	4 134 285.00	1.16
4 000 000	CNAC HK FINBRIDGE 3.875 19-29 19/06S	USD	3 940 780.00	1.12
1 000 000	COUNTRY GARDEN 5.40 20-25 27/05S	USD	772 845.00	0.22

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</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	
1 000 000	COUNTRY GARDEN 5.125 18-25 17/01S	USD	774 900.00	0.22
1 000 000	COUNTRY GARDEN 7.25 19-26 08/04S	USD	771 700.00	0.22
1 000 000	COUNTRY GARDEN 3.125 20-25 22/10S	USD	759 755.00	0.22
2 900 000	COUNTRY GARDEN 5.125 20-27 14/01S	USD	2 071 789.00	0.59
600 000	COUNTRY GARDEN 2.70 21-26 12/01S	USD	432 021.00	0.12
1 200 000	GLP CHINA HOLDINGS 4.974 19-24 26/02S	USD	1 207 908.00	0.34
3 000 000	ICBCIL FINANCE CO LT 2.65 21-31 02/08S	USD	2 678 445.00	0.76
1 000 000	VANKE REAL ESTATE 3.975 17-27 09/11S	USD	945 620.00	0.27
2 000 000	WESTWOOD GROUP HOLDI 3.8 21-31 20/01S	USD	1 782 280.00	0.51
4 400 000	XIAOMI BEST TIME INT 4.1 21-51 14/07S	USD	3 563 736.00	1.01
	INDIA/INDE		30 084 165.95	8.53
7 000 000	ADANI ELECTRICITY MU 3.949 20-30 12/02S	USD	6 357 225.00	1.80
2 986 500	ADANI TRANSMISS 4.2500 19-36 21/05S	USD	2 748 490.88	0.78
1 782 413	ADANIREN KODSOPAR 4.625 19-39 15/10S	USD	1 559 254.46	0.44
900 000	INDIAN RAILWAY FINANCE 3.57 22-32 21/01S	USD	853 375.50	0.24
3 802 000	POWER FINANCE 3.90 19-29 16/09S	USD	3 647 277.61	1.03
2 000 000	POWER FINANCE 3.95 20-30 23/04S	USD	1 920 930.00	0.54
2 000 000	POWER FINANCE 4.50 19-29 18/06S	USD	1 995 050.00	0.57
7 500 000	RELIANCE INDUSTRIES 3.625 22-52 12/01S	USD	6 632 325.00	1.89
4 750 000	RELIANCE INDUSTRIES L 2.875 22-32 12/01S	USD	4 370 237.50	1.24
	INDONESIA/INDONÉSIE		29 185 624.25	8.27
2 000 000	INDOFOOD CBP SU 4.8050 21-52 27/04S	USD	1 738 170.00	0.49
4 875 000	INDONESIA ASAHAN ALUM 5.45 20-30 15/05S	USD	5 093 448.75	1.44
1 500 000	INDONESIA ASAHAN ALUM 6.757 18-48 15/11S	USD	1 674 532.50	0.47
6 000 000	PERTAMINA 6.45 14-44 30/05S	USD	7 049 850.00	2.00
2 100 000	PERTAMINA 4.15 20-60 25/02S	USD	1 858 773.00	0.53
4 000 000	PT INDOFOOD CBP SUKS 3.398 21-31 09/06S	USD	3 592 840.00	1.02
6 200 000	PT INDOFOOD CBP SUKS 3.541 21-32 27/04S	USD	5 571 010.00	1.58
3 000 000	PT INDOFOOD CBP SUKS 4.745 21-51 09/06S	USD	2 607 000.00	0.74
	ISLE OF MAN/ILE DE MAN		5 192 027.50	1.47
5 500 000	GOHL CAPITAL 4.25 17-27 24/01S	USD	5 192 027.50	1.47
	JAPAN/JAPON		5 548 960.00	1.57
4 000 000	NIPPON LIFE INSURANCE 2.75 21-51 21/01S	USD	3 617 680.00	1.02
2 000 000	SUMITOMO LIFE INSUR 3.375 21-81 15/04S	USD	1 931 280.00	0.55
	JERSEY/JERSEY		995 852.00	0.28
1 100 000	GALAXY PIPELINE ASSET 2.94 21-40 18/02S	USD	995 852.00	0.28
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		9 995 311.25	2.83
2 500 000	AC ENERGY FIN INTL 5.10 20-XX 25/05S	USD	2 450 350.00	0.69
4 750 000	EIG PEARL HOLDINGS 3.545 22-36 31/08S	USD	4 542 401.25	1.29
3 200 000	EIG PEARL HOLDINGS SA 4.387 22-46 30/11S	USD	3 002 560.00	0.85
	MALAYSIA/MALAISIE		9 425 775.00	2.67
10 900 000	GENM CAPITAL LABUAN 3.882 21-31 19/04S	USD	9 425 775.00	2.67
	MEXICO/MEXIQUE		2 752 188.75	0.78
1 000 000	PLA ADMINISTRAD 4.9620 19-29 18/07S	USD	1 005 485.00	0.28
750 000	TRUST F/1401 4.869 19-30 15/01S	USD	739 653.75	0.21
1 000 000	TRUST F/1401 6.39 19-50 15/01S	USD	1 007 050.00	0.29
	NIGERIA/NIGERIA		956 320.00	0.27
1 000 000	AFRICA FINANCE CORP 3.75 19-29 30/10S	USD	956 320.00	0.27
	PHILIPPINES/PHILIPPINES		13 507 529.00	3.83
2 500 000	DEV BK PHILIPPINES 2.375 21-31 11/03S	USD	2 209 375.00	0.63
1 500 000	GLOBE TELECOM INC 3.0 20-35 23/07S	USD	1 199 887.50	0.34

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
2 000 000	INTERNATIONAL CONTAIN 4.75 20-30 17/06S	USD	2 000 980.00	0.57
4 500 000	MANILA WATER COMPANY 4.375 20-30 30/07S	USD	4 291 852.50	1.21
3 800 000	MEGAWORLD CORPORATION 4.125 20-27 30/07S	USD	3 805 434.00	1.08
	SINGAPORE/SINGAPOUR		2 834 153.03	0.80
500 000	GLP PTE LTD 3.875 15-25 04/06	USD	488 155.00	0.14
1 485 000	JOLLIBEE WORLDWIDE 4.75 20-30 24/06S	USD	1 475 793.00	0.41
871 700	LLPL CAPITAL 6.875 19-39 04/02S	USD	870 205.03	0.25
	THAILAND/THAÏLANDE		12 216 541.00	3.46
1 050 000	GC TREASURY 5.2 22-52 30/03S	USD	1 081 815.00	0.31
5 100 000	GC TREASURY CENTER CO 4.4 22-32 30/03S	USD	5 179 279.50	1.47
1 000 000	PTT TREASURY 3.70 20-70 06/07S	USD	828 690.00	0.23
1 500 000	PTTEP TSY CENTER 3.903 19-59 06/12S	USD	1 404 472.50	0.40
1 000 000	THAIOIL TRSRY C 2.5000 20-30 18/06S	USD	858 780.00	0.24
3 700 000	THAIOIL TSY CENTER 3.75 20-50 18/06S	USD	2 863 504.00	0.81
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		1 407 525.00	0.40
1 000 000	MINEJESA CAP BV 4.625 17-30 10/08S	USD	951 790.00	0.27
500 000	MINEJESA CAP BV 5.625 17-37 10/08S	USD	455 735.00	0.13
	TOGO/TOGO		4 077 706.00	1.16
4 000 000	BOAD 4.70 19-31 22/10S	USD	4 077 706.00	1.16
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		4 849 773.04	1.37
2 994 300	ACWA REGS 5.95 17-39 15/12S	USD	3 215 174.54	0.91
1 900 000	UNITED ARAB EMIRATES 3.90 20-50 09/09S	USD	1 634 598.50	0.46
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		1 715 054.00	0.49
1 900 000	HSBC HOLDINGS PLC 4.70 21-49 31/12S	USD	1 715 054.00	0.49
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		6 343 467.00	1.80
1 200 000	GENTING NEW YORK LLC 3.3 21-26 10/02S	USD	1 116 000.00	0.32
3 800 000	RESORTS WORLD VEGAS 4.625 19-29 16/04S	USD	3 450 457.00	0.98
2 000 000	RESORTS WORLD VEGAS 4.625 21-31 06/04S	USD	1 777 010.00	0.50
	VIRGIN ISLANDS (USA)/FR-Iles Vierges (Etats Unis)		1 002 885.00	0.28
1 000 000	FPC RESOURCES LTD 4.375 20-27 11/09S	USD	1 002 885.00	0.28
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		76 429 300.24	21.66
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		24 396 978.66	6.92
3 000 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	3 220 515.00	0.91
6 100 000	MACQUARIE BANK LTD FL.R 21-36 03/03S	USD	5 345 033.50	1.52
1 800 000	NATIONAL AUSTRALIA BK FL.R 22-37 12/01S	USD	1 655 244.00	0.47
2 972 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 16-46 17/06S	USD	3 077 089.92	0.87
1 500 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 20-XX 12/05S	USD	1 530 765.00	0.43
500 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 14-44 02/12S	USD	524 712.50	0.15
3 500 000	RE1 LIMITED FL.R 20-80 24/09S	USD	3 447 132.50	0.99
3 125 000	RE1 LIMITED FL.R 20-80 24/09S	USD	3 079 234.37	0.87
625 000	WESTPAC BANKING CORP FL.R 20-35 16/11S	USD	545 671.87	0.15
2 000 000	WESTPAC BANKING CORP FL.R 19-34 24/07S	USD	1 971 580.00	0.56
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		11 542 867.78	3.27
2 000 000	CELESTIAL MILES FL.R 19-99 31/01S	USD	1 979 530.00	0.56
1 500 000	CHINALCO CAP HLDG LTD FL.R 19-99 31/12S	USD	1 500 997.50	0.43
1 033 000	COASTAL EMERALD LTD FL.R 19-XX 01/02S	USD	973 266.78	0.28
3 800 000	NWD FINANCE BVI LTD FL.R 21-99 31/12S	USD	3 467 728.00	0.98
3 000 000	NWD FINANCE (BVI) LTD FL.R 20-XX 22/06S	USD	2 974 875.00	0.84
650 000	SEPCO VIRGIN LTD FL.R 19-XX 25/04S	USD	646 470.50	0.18

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		2 193 771.25	0.62
1 000 000	CHINA RESOURCES LAND FL.R 19-XX 09/06S	USD	991 465.00	0.28
1 250 000	NCB TIER 1 SUKUK LTD FL.R 21-99 31/12S	USD	1 202 306.25	0.34
	CHINA/CHINE		2 417 600.00	0.69
2 500 000	CDB FINANCIAL L FL.R 20-30 28/09S	USD	2 417 600.00	0.69
	HONG KONG/HONG-KONG		8 116 063.05	2.30
1 000 000	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	934 790.00	0.26
3 700 000	BANGKOK BANK HK FL.R 21-36 23/09S	USD	3 322 359.50	0.95
800 000	BANK OF EAST ASIA LTD FL.R 20-30 29/05S	USD	793 420.00	0.22
3 101 000	NANYANG COMMERCIAL FL.R 19-29 20/11S	USD	3 065 493.55	0.87
	ISRAEL/ISRAËL		3 626 487.50	1.03
1 900 000	BANK HAPOALIM FL.R 21-32 21/01S	USD	1 760 017.50	0.50
2 000 000	MIZRAHI TEFAHOT BANK FL.R 21-31 07/04S	USD	1 866 470.00	0.53
	JAPAN/JAPON		6 920 495.25	1.96
1 200 000	ASAHI MUTUAL LIFE FL.R 18-XX 05/03S	USD	1 238 238.00	0.35
5 050 000	ASAHI MUTUAL LIFE FL.R 21-XX 27/01S	USD	4 727 532.25	1.34
1 000 000	NIPPON LIFE INSURANCE FL.R 20-50 23/01S	USD	954 725.00	0.27
	PHILIPPINES/PHILIPPINES		3 351 365.25	0.95
2 700 000	GLOBE TELECOM INC FL.R 21-99 31/12S	USD	2 627 221.50	0.74
750 000	PETRON CORP FL.R 18-XX 19/01S	USD	724 143.75	0.21
	SINGAPORE/SINGAPOUR		1 858 778.50	0.53
1 000 000	JOLLIBEE WORLDWIDE FL.R 20-XX 23/01S	USD	970 555.00	0.28
900 000	PARKWAY PANTAI FL.R 17-XX 27/01S	USD	888 223.50	0.25
	THAILAND/THAÏLANDE		3 121 255.50	0.88
3 300 000	MUANG THAI LIFE FL.R 21-37 27/01S	USD	3 121 255.50	0.88
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		2 906 264.00	0.82
1 700 000	ROYAL CAPITAL BV FL.R 16-XX 05/05S	USD	1 705 712.00	0.48
1 200 000	ROYAL CAPITAL BV FL.R 20-XX 05/05S	USD	1 200 552.00	0.34
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		1 590 656.00	0.45
1 700 000	NBK TIER 1 FWC LTD FL.R 21-99 31/12S	USD	1 590 656.00	0.45
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		4 386 717.50	1.24
2 500 000	HSBC HOLDINGS FL.R 17-49 22/05S	USD	2 538 087.50	0.72
2 000 000	PRUDENTIAL PLC -33 03/11S	USD	1 848 630.00	0.52
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		4 883 575.00	1.38
	BONDS/OBLIGATIONS		4 883 575.00	1.38
	EGYPT/EGYPTE		2 873 452.00	0.81
3 100 000	AFRICAN EXP-IMP BANK 3.798 21-31 17/05S	USD	2 873 452.00	0.81
	HONG KONG/HONG-KONG		2 010 123.00	0.57
500 000	CITIC LTD 3.5 22-32 17/02S	USD	478 230.00	0.14
1 650 000	HUAXIN CEMENT INTL FIN 2.25 20-25 19/11S	USD	1 531 893.00	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non- réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						2 128 570.75	0.60
USD	5 041.18	Caceis Bank	14/04/2022	SGD	6 875.63	(39.01)	0.00
CHF	15 055 371.07	Caceis Bank	14/04/2022	USD	16 158 171.40	202 174.95	0.05
USD	8 851 562.52	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	8 063 511.48	(122 807.94)	(0.03)
USD	1 148 015.12	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	1 072 163.06	(17 081.31)	0.00
EUR	137 522 630.76	Caceis Bank	14/04/2022	USD	150 992 112.60	2 065 756.15	0.58
SGD	151 851.86	Caceis Bank	14/04/2022	USD	111 630.63	567.91	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

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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

	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 2 159 791 936.92)	(2)	2 184 813 667.33
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 42 774 896.19)	(2)	31 449 949.80
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		244 062 840.08
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		5 648 550.00
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		549 805.02
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		2 288 252.10
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	23 320 041.12
		2 492 133 105.45
LIABILITIES/PASSIF		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		1 661 128.70
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	1 255 787.81
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	452 737.79
Other expenses/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		6 836.75
		3 376 491.05
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		2 488 756 614.40

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		2 986 190 644.79
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	178 727.90
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	4 842 530.51
Bank interest/Intérêts bancaires		23 845.93
		5 045 104.34
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	7 299 992.72
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	1 319 204.17
Auditing and professional fees/Frais de révision et frais professionnels		8 177.36
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		319 129.23
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		1 390.15
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	3 064 798.93
		12 012 692.56
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		
		(6 967 588.22)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(49 469 273.43)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(4 301 301.51)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(393.13)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	25 224 931.30
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(26 552 434.88)
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		
		(62 066 059.87)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(64 276 857.72)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur options	(2)	4 575 709.00
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)	43 021 336.98
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		(78 745 871.61)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(418 688 158.78)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		2 488 756 614.40

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Hedged - Capitalisation	4 509 615.47100	126 379.90200	(985 788.85100)	3 650 206.52200
P - USD - Hedged - Distribution	274 936.00300	600.00000	(31 718.11800)	243 817.88500
P - CHF - Hedged - Capitalisation	5 887 946.19700	153 097.72600	(1 097 628.75300)	4 943 415.17000
P - CHF - Hedged - Distribution	380 298.84100	0.00000	(55 978.88500)	324 319.95600
P - EUR - Capitalisation	10 242 050.62900	361 647.55100	(1 982 627.96200)	8 621 070.21800
P - EUR - Distribution	1 589 640.37300	5 920.14700	(552 657.29600)	1 042 903.22400
P - GBP - Hedged - Capitalisation	58 063.55300	1 297.97400	(10 148.39200)	49 213.13500
R - EUR - Capitalisation	626 495.67700	1 490.73400	(89 316.72400)	538 669.68700
N - USD - Hedged - Capitalisation	3 615 799.03000	34 681.64100	(1 006 661.34000)	2 643 819.33100
N - USD - Hedged - Distribution	909 777.67700	20 408.00000	(156 000.00000)	774 185.67700
N - CHF - Hedged - Capitalisation	12 912 820.23600	393 162.35900	(2 683 405.39800)	10 622 577.19700
N - CHF - Hedged - Distribution	191 397.67200	1 000.00000	(77 138.78400)	115 258.88800
N - EUR - Capitalisation	25 686 049.27600	1 408 443.76200	(4 010 935.28800)	23 083 557.75000
N - EUR - Distribution	8 168 182.11000	18 967.50000	(2 999 128.34500)	5 188 021.26500
N - GBP - Hedged - Capitalisation	162 774.39500	0.00000	(9.23000)	162 765.16500
N - GBP - Hedged - Distribution	63 378.61100	360.00000	(18 949.55400)	44 789.05700
I X9 - USD - Hedged - Capitalisation	67 967.16500	8 817.00000	(15 632.00000)	61 152.16500
I - CHF - Hedged - Capitalisation	2 280 243.97300	251 759.12100	(323 768.04600)	2 208 235.04800
I X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	11 589 200.00000	179 982.00000	(4 357 507.00000)	7 411 675.00000
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	341 681.53100	69 886.53800	(55 298.00000)	356 270.06900
I - EUR - Capitalisation	2 607 169.34900	501 041.51200	(849 207.00000)	2 259 003.86100
I - EUR - Distribution	0.00000	99 061.00000	(99 061.00000)	0.00000
I X1 - EUR - Capitalisation	2 803 821.07800	0.00000	0.00000	2 803 821.07800
I X2 - EUR - Capitalisation	2 941 535.00000	0.00000	(1 953 634.00000)	987 901.00000
I X9 - EUR - Capitalisation	626 017.41100	34 150.00000	(99 551.00000)	560 616.41100
I X9 - GBP - Hedged - Distribution	97 884.12300	0.00000	0.00000	97 884.12300
I X1 - JPY - Hedged - Distribution	100 000.00000	0.00000	0.00000	100 000.00000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	13 425 303.68700	34 404.50000	(1 482 406.42600)	11 977 301.76100
S - EUR - Capitalisation	0.00000	4 175 558.50200	0.00000	4 175 558.50200
M - USD - Hedged - Capitalisation	6 474 200.80800	334 879.93700	(1 484 655.44500)	5 324 425.30000
M - USD - Hedged - Distribution	572 887.06200	38 713.94600	(141 453.42700)	470 147.58100
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	67 642.68400	10 667.00000	(752.00000)	77 557.68400
M X1 - USD - Hedged - Distribution	135 619.67800	17 398.00000	(35 783.99700)	117 233.68100
M - CHF - Hedged - Capitalisation	14 751 182.68600	751 174.79700	(2 652 619.96700)	12 849 737.51600
M - CHF - Hedged - Distribution	470 675.33000	58 749.90100	(102 679.16600)	426 746.06500
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	225 862.00000	3 947.00000	(3 189.00000)	226 620.00000
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	153 593.00100	0.00000	0.00000	153 593.00100
M - EUR - Capitalisation	7 567 668.69700	370 084.03900	(1 803 222.12500)	6 134 530.61100
M - EUR - Distribution	1 553 718.04100	85 074.61400	(421 585.71700)	1 217 206.93800
M X1 - EUR - Capitalisation	2 307 333.94000	196 973.02500	(453 940.79800)	2 050 366.16700
M X1 - EUR - Distribution	871 807.83300	86 111.95100	(125 170.06200)	832 749.72200
M - GBP - Hedged - Capitalisation	94 548.20900	1 100.00000	(7 000.00000)	88 648.20900
M - GBP - Hedged - Distribution	449 464.85100	41 026.99100	(72 098.81700)	418 393.02500
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	692 762.66200	44 338.00000	(318 381.34400)	418 719.31800

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	47 049 977.20	61 498 307.95	57 328 224.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.8897	13.6372	12.8168
P - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 188 156.45	8 575 614.24	4 535 934.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	29.4817	31.1913	29.3148
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	111 368 719.06	141 314 631.08	145 354 535.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.5287	24.0007	22.8472
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 679 114.68	10 842 112.16	11 765 855.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	26.7610	28.5095	27.1393
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	157 331 376.41	198 897 233.53	168 512 520.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.2496	19.4197	18.4254
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 300 617.43	29 683 090.65	29 704 090.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.5478	18.6728	17.7168
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	529 315.39	662 479.53	678 972.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7556	11.4096	10.7780
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 135 983.31	11 335 073.03	14 258 519.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.9603	18.0928	17.2525
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	80 731 962.58	116 360 572.20	96 794 819.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	30.5361	32.1812	30.0102

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	23 640 643.27	29 277 720.70	16 876 211.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	30.5361	32.1812	30.0102
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	254 933 612.88	328 860 421.40	321 161 957.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	23.9992	25.4677	24.0554
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 524 833.79	6 211 466.73	7 065 547.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	30.5819	32.4532	30.6535
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	467 739 771.93	551 686 961.05	568 171 077.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.2629	21.4781	20.2201
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	100 524 272.03	167 760 008.35	192 626 137.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.3762	20.5382	19.3353
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 836 888.24	1 941 104.05	1 819 520.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2855	11.9251	11.1776
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	505 466.67	755 796.38	703 945.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2855	11.9251	11.1775
I X9 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 886 442.97	2 205 321.53	4 028 126.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	30.8483	32.4469	30.1402
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	53 101 695.85	58 176 935.39	36 526 822.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	24.0471	25.5135	24.0889

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
I X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	76 009 611.55	125 873 654.39	85 391 212.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2554	10.8613	10.2173
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 645 826.77	8 782 033.86	6 569 319.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	24.2676	25.7024	24.1825
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	45 862 475.06	56 094 285.62	15 784 223.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.3021	21.5154	20.2471
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	0.0000
I X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	59 806 182.22	63 275 627.76	26 584 212.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.3302	22.5676	21.1716
I X2 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	21 189 293.44	66 779 193.78	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.4488	22.7022	0.0000
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 486 094.81	13 568 753.60	9 029 847.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.4883	21.6747	20.3258
I X9 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 108 883.29	1 169 446.61	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3285	11.9473	0.0000
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0	0	1 066 806 278
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0	0	10 727

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
I X1 - JPY - Hedged - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 110 247 728	1 171 537 501	1 097 152 123
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11 102	11 715	10 972
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	403 157 446.36	477 658 630.66	547 889 731.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	33.6601	35.5790	33.3415
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	89 353 566.44	0.00	54 344 931.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.3992	0.0000	21.2810
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	72 022 504.37	92 383 197.41	71 952 527.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.53	14.27	13.33
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 586 119.86	18 749 335.74	11 950 167.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	31.0246	32.7278	30.5795
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 063 473.26	976 069.49	5 771 557.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.71	14.43	13.42
M X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 676 331.27	4 475 514.94	2 693 040.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	31.3590	33.0005	30.6852
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	149 736 898.07	182 590 493.54	150 092 335.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6529	12.3780	11.7144
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 017 523.26	14 079 383.24	10 031 879.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	28.1608	29.9132	28.3094

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 673 807.18	2 823 830.13	1 909 150.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7986	12.5025	11.7749
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 812 187.45	1 920 289.40	1 855 665.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7986	12.5025	11.7749
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	118 199 167.84	154 707 896.15	121 188 270.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.2678	20.4433	19.2835
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 422 399.61	30 367 369.20	23 304 481.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.4212	19.5450	18.4361
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	40 020 891.88	47 668 323.89	27 583 114.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.5189	20.6595	19.3932
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 509 600.90	17 185 849.06	11 319 970.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.6246	19.7129	18.5046
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	988 562.12	1 115 198.71	1 037 425.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.15	11.80	11.08
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 665 704.23	5 301 433.56	4 876 207.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1515	11.7950	11.0772
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 719 693.31	8 239 236.47	6 601 440.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2717	11.8933	11.1155

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			2 184 813 667.33	87.79
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			1 957 587 819.25	78.66
BONDS/OBLIGATIONS			84 332 912.73	3.39
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		28 600 436.10	1.15
246 000 000	CATHAY PACIFIC FIN 2.75 21-26 05/02S	HKD	28 600 436.10	1.15
	FRANCE/FRANCE		34 200 141.16	1.37
163 506	SCHNEIDER ELECTRIC SE 20-26 15/06A	EUR	34 200 141.16	1.37
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		21 532 335.47	0.87
15 177 000	DEXCOM INC 0.25 21-25 15/05S	USD	15 644 047.58	0.63
7 392 000	EXACT SCIENCES 0.375 20-28 01/03S	USD	5 888 287.89	0.24
CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES			1 873 254 906.52	75.27
	BELGIUM/BELGIQUE		21 966 227.50	0.88
21 500 000	SAGERPAR CV 0.00 21-26 01/04U	EUR	21 966 227.50	0.88
	BERMUDA/BERMUDES		25 120 396.85	1.01
22 932 000	JAZZ INVESTMENTS CV 2.00 20-26 11/06S	USD	25 120 396.85	1.01
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		688 220.71	0.03
6 000 000	THE LINK REIT CV 1.6 19-24 03/04S	HKD	688 220.71	0.03
	CANADA/CANADA		20 275 593.58	0.81
23 732 000	SHOPIFY INC CV 0.125 20-25 18/09S	USD	20 275 593.58	0.81
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		82 503 611.62	3.32
20 650 000	IQIYI INC CV 4.00 20-26 15/12S	USD	12 926 790.50	0.52
13 450 000	LI AUTO INC CV 0.25 21-28 12/04S	USD	14 006 482.94	0.56
22 200 000	MEITUAN CV 0.00 21-28 27/04U	USD	15 952 814.45	0.64
21 800 000	MEITUAN DIANPING 0.00 21-27 27/04U	USD	16 519 135.40	0.66
32 142 000	SEA LTD CV 0.25 21-26 15/09S	USD	23 098 388.33	0.94
	FRANCE/FRANCE		125 322 623.16	5.04
27 600 000	CARREFOUR SA CV 0.00 18-24 27/03U	USD	26 728 701.75	1.07
121 568	EDENRED SA CV 0.00 21-28 14/06U	EUR	7 740 234.56	0.31
4 697 635	EDF CV 0.00 20-24 14/09U	EUR	59 866 660.44	2.42
234	SELENA SARL CV 0.00 20-25 25/06U	EUR	26 402 805.00	1.06
130 167	VEOLIA ENVIR CV 0.00 19-25 01/01U	EUR	4 584 221.41	0.18
	GERMANY/ALLEMAGNE		91 427 327.50	3.67
21 700 000	DELIVERY HERO SE CV 0.875 20-25 15/07S	EUR	17 786 296.50	0.71
7 900 000	DELIVERY HERO SE CV 1.00 21-26 30/04S	EUR	6 012 374.00	0.24
28 800 000	DEUTSCHE POST AG CV 0.05 17-25 30/06A	EUR	31 297 680.00	1.26
15 800 000	LEG IMMOBILIEN SE CV 0.40 20-28 30/06S	EUR	14 873 567.00	0.60
19 500 000	LEG IMMOBILIEN SE CV 0.875 17-25 01/09S	EUR	21 457 410.00	0.86
	INDIA/INDE		21 452 397.35	0.86
17 664 000	BHARTI AIRTEL LTD CV 1.50 20-25 17/02S	USD	21 452 397.35	0.86
	ISRAEL/ISRAËL		13 319 117.65	0.54
14 025 000	NICE SYSTEMS LTD 20-25 15/09U	USD	13 319 117.65	0.54
	ITALY/ITALIE		68 982 607.00	2.77
34 600 000	NEXI SPA CV 0.00 21-28 24/02U	EUR	28 516 455.00	1.14
16 200 000	NEXI SPA CV 1.75 20-27 24/04S	EUR	15 398 586.00	0.62

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
23 600 000	PRYSMIAN SPA CV 0.0 21-26 02/02U	EUR	25 067 566.00	1.01
	JAPAN/JAPON		149 510 157.12	6.01
880 000 000	MERCARI INC CV 0.00 21-28 14/07U	JPY	5 869 212.33	0.24
1 220 000 000	MERCARI INC CV 0.00 21-26 14/07U	JPY	8 061 475.22	0.32
1 600 000 000	MITSUBISHI CHEMICAL CV 0.00 17-24 29/03U	JPY	12 076 130.02	0.49
3 890 000 000	NAGOYA RAILROAD CV 0.00 14-24 11/12U	JPY	29 754 137.98	1.20
2 960 000 000	NIPPON STEEL CV 0.00 21-24 04/10U	JPY	23 395 761.06	0.94
4 590 000 000	NIPPON STEEL CV 0.00 21-26 05/10U	JPY	36 706 635.94	1.47
1 570 000 000	SBI HOLDINGS INC CV 0.00 18-23 13/09U	JPY	12 390 346.68	0.50
2 400 000 000	SBI HOLDINGS INC CV 0.00 20-25 27/07U	JPY	21 256 457.89	0.85
	LIBERIA/LIBERIA		25 597 410.88	1.03
23 467 000	ROYAL CARIBBEAN CV 2.875 21-23 15/11S	USD	25 597 410.88	1.03
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		35 304 006.29	1.42
119 000 000	CITIGROUP GLB MKTS CV 0.00 20-24 25/07U	HKD	15 022 425.29	0.60
8 100 000	CITIGROUP GLB MKTS CV 0.50 16-23 04/08A	EUR	8 664 246.00	0.35
10 600 000	OLVER CAPITAL SARL CV 0.0 20-23 29/10U	EUR	11 617 335.00	0.47
	MALAYSIA/MALAISIE		25 619 730.37	1.03
27 700 000	CERAH CAPITAL LTD CV 0.00 19-24 08/08U	USD	25 619 730.37	1.03
	SINGAPORE/SINGAPOUR		31 190 563.15	1.25
42 500 000	SINGAPORE AIRLINES CV 1.625 20-25 03/12S	SGD	31 190 563.15	1.25
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		26 462 825.69	1.06
25 800 000	LG DISPLAY CV 1.50 19-24 22/08S	USD	26 462 825.69	1.06
	SPAIN/ESPAGNE		54 835 845.50	2.20
9 700 000	AMADEUS IT GROUP SA CV 1.50 20-25 09/04S	EUR	12 557 862.50	0.50
25 600 000	CELLNEX TELECOM SA CV 0.50 19-28 05/07A	EUR	31 160 704.00	1.25
11 300 000	INTL C AIRLINES CV 0.625 15-22 17/11S	EUR	11 117 279.00	0.45
	SWEDEN/SUÈDE		13 018 052.00	0.52
11 300 000	GEELY SWEDEN FIN CV 0.00 19-24 19/06U	EUR	13 018 052.00	0.52
	SWITZERLAND/SUISSE		13 531 985.55	0.54
14 600 000	CEMBRA MONEY BK CV 0.00 19-26 09/07U	CHF	13 531 985.55	0.54
	TAIWAN/TAÏWAN		14 609 549.27	0.59
17 000 000	HON HAI PRECISION CV 0.00 21-26 05/08U	USD	14 609 549.27	0.59
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		274 697 639.17	11.04
77 000 000	AMERICA MOVIL CV 0.00 21-24 02/03U	EUR	82 172 090.00	3.31
15 500 000	BRENNTAG FINANCE CV 1.875 15-22 02/12S	USD	15 042 515.62	0.60
17 200 000	IBERDROLA INTL BV CV 0.00 15-22 11/11A	EUR	20 979 098.00	0.84
16 800 000	JUST EAT TAKEAWAY CV 2.25 19-24 25/01S	EUR	16 309 524.00	0.66
38 200 000	QIAGEN NV CV 0.00 20-27 17/12U	USD	32 183 238.22	1.29
11 000 000	QIAGEN NV CV 1 18-24 13/11S	USD	11 719 822.05	0.47
33 200 000	STMICROELECTRONICS CV 0.00 20-25 04/08U	USD	36 791 979.51	1.48
53 800 000	STMICROELECTRONICS CV 0.00 20-27 04/08U	USD	59 499 371.77	2.39
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		23 936 080.53	0.96
28 000 000	ABU DHABI NATIONAL CV 0.70 21-24 04/06S	USD	23 936 080.53	0.96
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		713 882 938.08	28.69
19 814 000	AIRBNB INC CV 0.00 21-26 15/03U	USD	17 270 937.70	0.69
45 433 000	AKAMAI TECHNO CV 0.375 19-27 01/09S	USD	47 117 775.61	1.90
13 674 000	ARES CAPITAL CORP CV 4.625 19-24 01/03S	USD	13 905 228.43	0.56
8 569	BANK OF AMERICA CV PFD 7.25 08-XX 31/12Q	USD	10 108 131.49	0.41
12 150 000	BLOCK INC 0.125 20-25 01/03S	USD	14 362 912.87	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
24 010 000	BOFA FINANCE CV 0.25 18-23 01/05S	USD	23 909 641.80	0.96
13 700 000	BOOKING HOLDINGS CV 0.75 20-25 02/11S	USD	18 014 641.17	0.72
22 225 000	CHEGG INC CV 0.00 20-26 01/09U	USD	16 386 955.02	0.66
13 414 000	CLOUDFLARE CV 0.00 21-26 15/08U	USD	12 041 314.93	0.48
22 200 000	COINBASE GLOBAL CV 0.50 21-26 21/05S	USD	18 669 827.89	0.75
22 800 000	DROPBOX INC CV 21-26 01/03A	USD	19 240 298.39	0.77
13 900 000	ENPHASE ENERGY CV 0.00 21-28 01/03U	USD	13 048 060.49	0.52
6 809 000	ENPHASE ENERGY INC CV 0.00 21-26 01/03U	USD	6 249 084.98	0.25
16 512 000	EXACT SCIENCES CV 0.375 19-27 15/03S	USD	14 016 538.39	0.56
15 840 000	EXPEDIA GROUP I CV 0.00 21-26 15/02U	USD	17 437 595.65	0.70
12 658 000	FIVE9 INC CV 0.50 21-25 01/06S	USD	12 368 981.45	0.50
23 307 000	FORD MOTOR CREDIT CV 0.00 21-26 15/03U	USD	25 149 942.40	1.01
22 276 000	GUARDANT HEALTH CV 0.00 20-27 15/11U	USD	16 283 112.34	0.65
13 100 000	JP MORGAN CHASE CV 0.0 22-25 14/01U	EUR	13 976 128.00	0.56
13 100 000	JPMORGAN CHASE BK CV 0.00 19-22 07/08U	USD	12 122 547.97	0.49
25 816 000	LIBERTY BROADBAND CV 2.75 20-50 27/08Q	USD	23 052 494.24	0.93
8 416 000	LIBERTY MEDIA CORP CV 0.50 20-50 12/11Q	USD	10 744 554.00	0.43
4 320 000	LIVE NATION ENTER CV 2.00 20-25 15/02S	USD	5 030 015.19	0.20
12 115 000	LUMENTUM HOLDINGS CV 0.5 22-28 15/06S	USD	10 740 663.69	0.43
12 859 000	LUMENTUM HOLDINGS CV 0.50 20-26 15/12S	USD	13 457 715.22	0.54
16 918 000	LYFT INC CV 1.50 20-25 15/05S	USD	18 923 558.08	0.76
20 500 000	MARRIOTT VCT WD CV 0.00 21-26 15/01U	USD	20 176 650.34	0.81
9 414 000	MP MATERIALS CORP 0.25 21-26 01/04S	USD	12 154 310.36	0.49
34 098 000	NEXTERA ENERGY CV 0.00 20-25 15/11U	USD	34 688 084.02	1.40
259 000	NEXTERA ENERGY INC CV 6.219 20-23 01/09Q	USD	12 253 413.02	0.49
35 920 000	OKTA INC CV 0.375 21-26 15/06S	USD	31 793 227.34	1.29
8 543 000	ON SEMICONDUCTOR CV 0.00 21-27 01/05U	USD	10 500 945.19	0.42
39 958 000	RINGCENTRAL CV 0.00 20-25 01/03U	USD	31 221 934.68	1.26
20 700 000	SHIFT4 PAYMENTS INC CV 20-25 15/12A	USD	19 508 863.97	0.78
16 376 000	SNAP CV 0.12522-28 01/03S	USD	14 612 487.38	0.59
40 196 000	SPLUNK INC CV 1.125 18-25 15/09S	USD	43 387 583.71	1.75
14 975 000	TWITTER INC CV 0.25 18-24 15/06S	USD	13 786 448.12	0.55
12 600 000	UNITY SOFTWARE CV 0.00 21 26 15/11U	USD	9 330 953.13	0.37
20 601 000	WOLFSPEED INC CV 0.25 22-28 15/02S	USD	20 992 412.52	0.84
13 945 000	ZENDESK INC CV 0.625 20-25 15/06S	USD	15 846 966.91	0.64
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			10 674 589.00	0.43
CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES			10 674 589.00	0.43
UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI			10 674 589.00	0.43
10 100 000	BARCLAYS BANK PLC CV 0.00 22-25 24/01A	EUR	10 674 589.00	0.43
Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif			216 551 259.08	8.70
UCITS/UCI/Organismes de placement collectif			216 551 259.08	8.70
LUXEMBOURG/LUXEMBOURG			216 551 259.08	8.70
11 087 192	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND ASIA S USD	USD	186 808 691.87	7.51
1 000 000	LO FUNDS ULTRA LOW DURATION (EUR) S EUR	EUR	10 007 700.00	0.40
2 000 000	LO FUNDS ULTRA LOW DURATION (USD) S USD	USD	19 734 867.21	0.79
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			31 449 949.80	1.26
Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Options listées (Contreparties voir la note 2)			8 408 023.19	0.34
Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché			8 408 023.19	0.34
7 640	GLENCORE F APR 4.790 19.04.24 CALL	GBP	8 408 023.19	0.34

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
---	-------------------------------------	---	---	--

EUR

OTC options (Counterparties refer to Note 2) / Options OTC (Contreparties voir la note 2)

23 041 926.61 0.93

Purchased OTC options at market value / Positions longues en options OTC à la valeur de marché

23 041 926.61 0.93

837	ALIBABA GR ADOTC JUN 199.5 16.06.23 CALL	USD	392 634.33	0.02
3 663	DEUTSCHE POSTOTC DEC 60.00 20.12.24 CALL	EUR	587 063.47	0.02
683	ILLUMINA INC OTC JAN 439.0 20.01.23 CALL	USD	1 269 371.45	0.05
822	LVMH MOET HENOTC DEC 730.0 15.12.23 CALL	EUR	4 500 697.66	0.18
1 692	MICROSOFT COROTC JAN 299.0 19.01.24 CALL	USD	8 593 696.94	0.35
3 600	SIEMENS AG REOTC DEC 141.0 15.12.23 CALL	EUR	4 205 059.56	0.17
2 300	VINCI SA XPAROTC DEC 101.0 20.12.24 CALL	EUR	2 217 026.66	0.09
1 187	VINCI SA XPAROTC JUN 90.00 16.06.23 CALL	EUR	1 276 376.54	0.05

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

23 320 041.12 0.94

EUR	408 916.32	Caceis Bank	14/04/2022	GBP	343 073.40	3 084.12	0.00
EUR	14 409 336.46	Caceis Bank	14/04/2022	USD	15 856 481.48	162 319.71	0.01
USD	268 074 225.30	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	244 118 510.52	(3 253 568.28)	(0.13)
EUR	37 931 780.61	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	39 036 660.81	(195 226.32)	(0.01)
CHF	1 129 533 843.33	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	1 104 036 700.32	(823 648.35)	(0.03)
GBP	14 751 552.03	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	17 582 980.15	(132 860.02)	(0.01)
JPY	1 139 631 638.00	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	8 867 571.70	(429 778.70)	(0.02)
EUR	184 205.33	Caceis Bank	14/04/2022	JPY	23 793 458.00	8 040.28	0.00
EUR	36 087 401.49	Standard Chartered Bank PCL	14/06/2022	GBP	30 468 423.47	138 605.86	0.01
EUR	102 357 811.20	JP Morgan	14/06/2022	HKD	880 568 701.63	1 471 904.19	0.06
EUR	1 325 075 466.79	UBS	14/06/2022	USD	1 457 315 764.92	18 831 959.95	0.76
EUR	19 930 156.57	JP Morgan	14/06/2022	USD	22 243 202.71	(7 994.52)	0.00
EUR	14 574 900.47	Morgan Stanley	14/06/2022	AUD	22 105 197.70	(322 562.01)	(0.01)
EUR	56 857 175.80	JP Morgan	14/06/2022	SGD	85 329 162.78	343 593.60	0.01
EUR	2 490 116.69	JP Morgan	14/06/2022	GBP	2 116 673.64	(7 334.07)	0.00
EUR	183 166 652.27	Morgan Stanley	14/06/2022	JPY	23 735 612 170.00	7 564 015.48	0.30
EUR	23 854 617.35	JP Morgan	14/06/2022	CHF	24 447 421.29	(30 509.80)	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 Convertible Bond Defensive Delta

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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

	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 50 776 268.23)	(2)	50 781 659.33
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 269 816.92)	(2)	145 828.42
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 725 363.38
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		235 204.08
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		992.92
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		57 387.18
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	581 088.75
		53 527 524.06
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		772 523.55
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		5.57
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	30 759.08
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	8 962.97
		812 251.17
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		52 715 272.89

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

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		61 460 265.24
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	5 726.60
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	160 844.20
Bank interest/Intérêts bancaires		282.79
		166 853.59
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	130 597.27
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	63 752.60
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		3 367.50
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	56 619.07
		254 336.44
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		
		(87 482.85)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(990 453.90)
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options	(2)	41 817.02
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	180 847.45
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(433 792.85)
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		
		(1 289 065.13)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(963 301.97)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur options	(2)	(45 805.57)
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)	997 481.65
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		(1 300 691.02)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(7 444 301.33)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		52 715 272.89

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - CHF - Hedged - Capitalisation	101 000.00000	0.00000	(41 000.00000)	60 000.00000
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	18 846.41100	0.00000	0.00000	18 846.41100
P - EUR - Capitalisation	337 398.36500	0.00000	(29 000.00000)	308 398.36500
P Seeding - EUR - Capitalisation	21 295.00000	0.00000	(20 795.00000)	500.00000
P X1 - EUR - Capitalisation	1 961 769.74900	65 544.00000	(51 250.00000)	1 976 063.74900
N - USD - Hedged - Capitalisation	51 150.00000	0.00000	0.00000	51 150.00000
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	56 127.06000	0.00000	0.00000	56 127.06000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 150 967.85000	79 222.18800	(38 126.95000)	1 192 063.08800
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	117 700.00000	0.00000	0.00000	117 700.00000
N - EUR - Capitalisation	199 229.00000	0.00000	(110 929.00000)	88 300.00000
N Seeding - EUR - Capitalisation	47 131.12800	0.00000	(47 131.12800)	0.00000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	6 240.00000	0.00000	(6 240.00000)	0.00000
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	486 480.32700	0.00000	(73 276.41900)	413 203.90800
I - EUR - Capitalisation	16 650.00000	0.00000	0.00000	16 650.00000
I Seeding - EUR - Capitalisation	300 190.11600	0.00000	(300 190.11600)	0.00000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	519 614.73500	0.00000	0.00000	519 614.73500
M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	24 100.00000	0.00000	0.00000	24 100.00000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	10 533.92300	0.00000	(5 533.92300)	5 000.00000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	39 000.00000	0.00000	(39 000.00000)	0.00000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	629 967.54	1 123 028.38	1 056 662.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.50	11.12	10.46
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	201 358.65	212 895.69	199 664.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.68	11.30	10.59
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 346 628.11	3 872 550.60	3 632 526.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.85	11.48	10.77

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 521.16	248 306.10	232 160.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.04	11.66	10.90
P X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	21 178 563.87	22 182 808.06	41 609 637.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.72	11.31	10.55
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	656 852.00	688 368.88	634 696.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.84	13.46	12.41
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	735 164.86	769 188.47	706 913.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.10	13.70	12.59
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 215 251.54	13 460 090.81	11 937 164.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.09	11.69	10.92
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 328 061.28	1 398 688.35	1 301 570.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.28	11.88	11.06
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 012 356.34	2 406 523.61	2 239 787.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.47	12.08	11.24
N Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	579 721.58	537 814.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.00	12.30	11.41
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	73 093.67	282 054.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.00	11.71	10.93

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 670 899.29	5 790 517.27	9 247 722.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.30	11.90	11.07
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	191 141.98	201 341.84	104 629.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.48	12.09	11.25
I Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	3 698 457.44	3 429 728.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.00	12.32	11.43
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 956 989.25	6 259 215.77	5 797 587.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.46	12.05	11.16
M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	312 072.85	326 781.00	300 812.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.95	13.56	12.48
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	55 217.45	122 837.03	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.04	11.66	0.00
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	458 451.93	766 972.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.00	11.76	10.96

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			50 781 659.33	96.33
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>			48 092 597.72	91.23
BONDS/OBLIGATIONS			2 344 746.34	4.45
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		697 571.61	1.32
6 000 000	CATHAY PACIFIC FIN 2.75 21-26 05/02S	HKD	697 571.61	1.32
	FRANCE/FRANCE		794 836.50	1.51
3 800	SCHNEIDER ELECTRIC SE 20-26 15/06A	EUR	794 836.50	1.51
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		852 338.23	1.62
500 000	DEXCOM INC 0.25 21-25 15/05S	USD	515 386.69	0.98
423 000	EXACT SCIENCES 0.375 20-28 01/03S	USD	336 951.54	0.64
CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES			45 747 851.38	86.78
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		1 213 363.03	2.30
1 800 000	DEXUS FINANCE PTY CV 2.3 19-26 19/06Q	AUD	1 213 363.03	2.30
	AUSTRIA/AUTRICHE		547 155.00	1.04
600 000	AMS AG CV 2.125 20-27 03/11S	EUR	547 155.00	1.04
	BELGIUM/BELGIQUE		1 419 304.00	2.69
900 000	SAGERPAR CV 0.00 21-26 01/04U	EUR	919 516.50	1.74
500 000	UMICORE SA CV 0.00 20-25 23/06U	EUR	499 787.50	0.95
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		991 713.82	1.88
800 000	ADM AG CV 0.00 20-23 26/08U	USD	765 929.99	1.45
2 000 000	BEST PATH GLOBAL CV 0.00 21-22 01/06U	HKD	225 783.83	0.43
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		4 820 932.43	9.15
4 000 000	CHINA YUHUA EDUC CV 0.90 19-24 17/12S	HKD	346 286.26	0.66
1 116 000	IQIYI INC CV 2.00 19-25 01/04S	USD	797 203.03	1.51
600 000	MEITUAN CV 0.00 21-28 27/04U	USD	431 157.15	0.82
1 000 000	MEITUAN DIANPING 0.00 21-27 27/04U	USD	757 758.50	1.44
609 000	SEA LTD CV 0.25 21-26 15/09S	USD	437 649.13	0.83
1 330 000	WEIBO CORP CV 1.25 17-22 15/11S	USD	1 160 153.51	2.20
1 000 000	ZHEN DING TECH HLD CV 0.00 20-25 30/06U	USD	890 724.85	1.69
	CHINA/CHINE		1 135 718.47	2.15
400 000	PHARMARON BEIJING CV 0.00 21-26 18/06U	USD	310 994.47	0.59
800 000	ZHEJIANG EXPRESSWAY CV 0.00 21-26 20/01U	EUR	824 724.00	1.56
	FRANCE/FRANCE		2 459 431.08	4.67
600 000	CARREFOUR SA CV 0.00 18-24 27/03U	USD	581 058.73	1.10
56 000	EDF CV 0.00 20-24 14/09U	EUR	713 664.00	1.36
3	SELENA SARL CV 0.00 20-25 25/06U	EUR	338 497.50	0.64
15 974	VEOLIA ENVIR CV 0.00 19-25 01/01U	EUR	562 572.33	1.07
2 834	WORLDLINE SA CV 0.00 19-26 30/07U	EUR	263 638.52	0.50
	GERMANY/ALLEMAGNE		1 591 592.50	3.02
400 000	DELIVERY HERO SE CV 0.25 20-24 23/01S	EUR	366 552.00	0.70
700 000	LEG IMMOBILIEN SE CV 0.40 20-28 30/06S	EUR	658 955.50	1.25
600 000	TAG IMMOBILIEN AG CV 0.625 20-26 27/08S	EUR	566 085.00	1.07
	HONG KONG/HONG-KONG		453 649.40	0.86
600 000	XIAOMI BEST TIME CV 0.00 20-27 17/12U	USD	453 649.40	0.86

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	ISRAEL/ISRAËL		664 768.80	1.26
700 000	NICE SYSTEMS LTD 20-25 15/09U	USD	664 768.80	1.26
	ITALY/ITALIE		1 038 384.00	1.97
100 000	NEXI SPA CV 0.00 21-28 24/02U	EUR	82 417.50	0.16
900 000	PRYSMIAN SPA CV 0.0 21-26 02/02U	EUR	955 966.50	1.81
	JAPAN/JAPON		5 112 887.71	9.70
30 000 000	CYBERAGENT INC CV 0.00 18-25 19/02U	JPY	263 457.63	0.50
60 000 000	KYORITSU CV 0.00 21-26 29/01U	JPY	505 191.86	0.96
60 000 000	NIPPON STEEL CV 0.00 21-24 04/10U	JPY	474 238.40	0.90
110 000 000	NIPPON STEEL CV 0.00 21-26 05/10U	JPY	879 679.73	1.67
30 000 000	NIPRO CORP CV 0.00 21-26 25/09U	JPY	226 849.51	0.43
90 000 000	ROHM CO LTD CV 0.00 19-24 05/12U	JPY	700 024.95	1.33
60 000 000	SBI HOLDINGS INC CV 0.00 18-23 13/09U	JPY	473 516.43	0.90
80 000 000	SENKO CO LTD CV 0.00 21-25 18/03U	JPY	595 984.09	1.13
130 000 000	SUMITOMO METAL CO CV 0.00 18-23 15/03U	JPY	993 945.11	1.88
	LIBERIA/LIBERIA		291 239.13	0.55
267 000	ROYAL CARIBBEAN CV 2.875 21-23 15/11S	USD	291 239.13	0.55
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		1 195 823.21	2.27
6 000 000	CITIGROUP GLB MKTS CV 0.00 20-24 25/07U	HKD	757 433.21	1.44
400 000	OLVER CAPITAL SARL CV 0.0 20-23 29/10U	EUR	438 390.00	0.83
	MALAYSIA/MALAISIE		739 920.01	1.40
800 000	CERAH CAPITAL LTD CV 0.00 19-24 08/08U	USD	739 920.01	1.40
	SINGAPORE/SINGAPOUR		1 285 298.80	2.44
900 000	SGX TREASURY CV 0.0 21-24 01/03U	EUR	918 351.00	1.74
500 000	SINGAPORE AIRLINES CV 1.625 20-25 03/12S	SGD	366 947.80	0.70
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		410 276.37	0.78
400 000	LG DISPLAY CV 1.50 19-24 22/08S	USD	410 276.37	0.78
	SPAIN/ESPAGNE		243 443.00	0.46
200 000	CELLNEX TELECOM SA CV 0.50 19-28 05/07A	EUR	243 443.00	0.46
	TAIWAN/TAÏWAN		771 045.26	1.46
500 000	HON HAI PRECISION CV 0.00 21-26 05/08U	USD	429 692.63	0.81
400 000	WIN SEMICONDUCTORS CV 0.00 21-26 14/01U	USD	341 352.63	0.65
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		4 732 719.87	8.98
1 500 000	AMERICA MOVIL CV 0.00 21-24 02/03U	EUR	1 600 755.00	3.04
500 000	BRENNTAG FINANCE CV 1.875 15-22 02/12S	USD	485 242.44	0.92
600 000	JUST EAT TAKEAWAY CV 2.25 19-24 25/01S	EUR	582 483.00	1.10
1 400 000	QIAGEN NV CV 0.00 20-27 17/12U	USD	1 179 490.41	2.24
800 000	STMICROELECTRONICS CV 0.00 20-27 04/08U	USD	884 749.02	1.68
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		512 916.02	0.97
600 000	ABU DHABI NATIONAL CV 0.70 21-24 04/06S	USD	512 916.02	0.97
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		14 116 269.47	26.78
594 000	AIRBNB INC CV 0.00 21-26 15/03U	USD	517 762.04	0.98
777 000	AKAMAI TECHNO CV 0.375 19-27 01/09S	USD	805 813.21	1.54
246 000	ARES CAPITAL CORP CV 4.625 19-24 01/03S	USD	250 159.88	0.47
350	BANK OF AMERICA CV PFD 7.25 08-XX 31/12Q	USD	412 865.68	0.78
500 000	BIOMARIN PHARMA CV 0.599 17-24 01/08S	USD	452 449.11	0.86
197 000	CLOUDFLARE CV 0.00 21-26 15/08U	USD	176 840.54	0.34
300 000	ENPHASE ENERGY CV 0.00 21-28 01/03U	USD	281 612.82	0.53
300 000	ENPHASE ENERGY INC CV 0.00 21-26 01/03U	USD	275 330.52	0.52

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
269 000	FIVE9 INC CV 0.50 21-25 01/06S	USD	262 857.96	0.50
265 000	ILLUMINA INC CV 0.00 18-23 15/08U	USD	261 195.24	0.50
587 000	INTEGRA LIFESCIENCE CV 0.50 21-25 15/02S	USD	555 704.58	1.05
700 000	JP MORGAN CHASE CV0.0 22-25 14/01U	EUR	746 816.00	1.42
900 000	JPMORGAN CHASE BK CV 0.00 21-24 18/02U	EUR	955 953.00	1.82
400 000	LIBERTY BROADBAND CV 2.75 20-50 27/08Q	USD	357 181.50	0.68
428 000	LIBERTY MEDIA CORP CV 2.75 19-49 01/12Q	USD	383 411.29	0.73
252 000	LUMENTUM HOLDINGS CV 0.5 22-28 15/06S	USD	223 412.90	0.42
267 000	LUMENTUM HOLDINGS CV 0.50 20-26 15/12S	USD	279 431.52	0.53
400 000	MICROCHIP TECHNOLOGY 0.125 20-24 01/12S	USD	410 803.03	0.78
534 000	NEXTERA ENERGY CV 0.00 20-25 15/11U	USD	543 241.15	1.03
561 000	OKTA CV 0.125 19-25 01/09S	USD	542 092.44	1.03
1 000 000	PROSPECT CAPITAL CV 6.375 19-25 01/03S	USD	956 280.05	1.82
431 000	RINGCENTRAL CV 0.00 20-25 01/03U	USD	336 769.95	0.64
450 000	SHIFT4 PAYMENTS INC CV 20-25 15/12A	USD	424 105.74	0.80
347 000	SNAP CV 0.12522-28 01/03S	USD	309 631.97	0.59
496 000	SNAP INC CV 0.00 21-27 01/0	USD	380 631.47	0.72
500 000	SPLUNK INC CV 1.125 18-25 15/09S	USD	539 700.27	1.02
282 000	TWITTER INC CV 0.25 18-24 15/06S	USD	259 617.93	0.49
250 000	UNITY SOFTWARE CV 0.00 21 26 15/11U	USD	185 137.96	0.35
550 000	VAIL RESORTS IN CV 0.00 20-26 01/01U	USD	481 087.49	0.91
790 000	VISHAY INTERTECHN CV 2.25 19-25 15/06S	USD	713 982.07	1.35
501 000	WOLFSPEED INC CV 0.25 22-28 15/02S	USD	510 518.84	0.97
285 000	ZENDESK INC CV 0.625 20-25 15/06S	USD	323 871.32	0.61
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			2 172 533.66	4.12
BONDS/OBLIGATIONS			354 776.34	0.67
JAPAN/JAPON			354 776.34	0.67
40 000 000	SCREEN HLDG 0.0 18-25 11/06U	JPY	354 776.34	0.67
CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES			1 817 757.32	3.45
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			245 427.84	0.47
2 000 000	CIMC ENRIC HOLD CV 0.00 21-26 30/11U	HKD	245 427.84	0.47
UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI			317 067.00	0.60
300 000	BARCLAYS BANK PLC CV 0.00 22-25 24/01A	EUR	317 067.00	0.60
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			1 255 262.48	2.38
550 000	DROPBOX INC CV 0.00 21-26 01/03U	USD	466 717.75	0.89
569 000	MA-COM TECHNOLOGY SOLU 0.25 21-26 15/03S	USD	520 315.51	0.98
291 000	NEXTERA ENERGY CV 0.00 21-24 15/06U	USD	268 229.22	0.51
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			516 527.95	0.98
CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES			516 527.95	0.98
FRANCE/FRANCE			516 527.95	0.98
3 005	SAFRAN SA CV 0.00 21-28 01/04U	EUR	516 527.95	0.98
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			145 828.42	0.28
Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Options listées (Contreparties voir la note 2)			13 659.00	0.03
Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché			13 659.00	0.03
471	IBERDROLA DEC 11.000 16.12.22 CALL	EUR	13 659.00	0.03

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
OTC options (Counterparties refer to Note 2) / Options OTC (Contreparties voir la note 2)			132 169.42	0.25
Purchased OTC options at market value / Positions longues en options OTC à la valeur de marché			132 169.42	0.25
17	ALIBABA GR ADOTC JUN 199.5 16.06.23 CALL	USD	7 974.65	0.02
13	LVMH MOET HENOTC DEC 730.0 15.12.23 CALL	EUR	71 178.92	0.14
55	VINCI SA XPAROTC DEC 101.0 20.12.24 CALL	EUR	53 015.85	0.10

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts / Contrats de change à terme						581 088.75	1.10
CHF	26 427 193.36	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	25 835 379.58	(24 001.87)	(0.05)
EUR	24 150.85	Caceis Bank	14/04/2022	USD	26 304.12	516.73	0.00
USD	1 739 098.24	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	1 583 861.65	(21 280.27)	(0.04)
EUR	411 141.13	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	417 844.90	3 032.87	0.01
EUR	132 799.02	Morgan Stanley	14/06/2022	USD	146 573.17	1 419.06	0.00
EUR	393 789.31	JP Morgan	14/06/2022	JPY	51 618 299.00	11 898.99	0.02
EUR	26 182 833.25	Standard Chartered Bank PCL	14/06/2022	USD	28 797 644.73	370 484.47	0.71
EUR	37 764.07	Standard Chartered Bank PCL	14/06/2022	CHF	38 983.96	(323.15)	0.00
EUR	5 387 905.77	Morgan Stanley	14/06/2022	JPY	698 115 476.00	223 054.50	0.42
EUR	2 943 839.30	UBS	14/06/2022	HKD	25 328 342.95	41 994.90	0.08
HKD	1 904 000.00	UBS	14/06/2022	EUR	220 714.62	(2 569.85)	0.00
EUR	477 398.29	JP Morgan	14/06/2022	USD	531 822.72	690.43	0.00
EUR	329 184.18	Morgan Stanley	14/06/2022	SGD	494 048.51	1 975.36	0.00
EUR	1 191 013.40	Morgan Stanley	14/06/2022	AUD	1 806 014.60	(26 122.39)	(0.05)
EUR	571 238.96	UBS	14/06/2022	USD	636 925.73	318.97	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 – Convertible Bond Asia

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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

	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 362 782 579.69)	(2)	345 083 727.85
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 367 721.00)	(2)	335 065.17
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		30 983 489.20
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		2 984 706.35
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		567 301.31
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	711 676.81
		380 665 966.69
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		6 700 418.29
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		279 112.51
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	78 259.67
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	52 195.00
		7 109 985.47
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		373 555 981.22

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		449 076 206.14
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	1 294 585.68
Bank interest/Intérêts bancaires		138.23
		1 294 723.91
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	494 650.25
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	58 909.07
Auditing and professional fees/Frais de révision et frais professionnels		1 279.38
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		8 662.76
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		217.50
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	223 317.82
		787 036.78
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		507 687.13
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(11 521 229.90)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(2 168 382.75)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(0.04)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(1 921.10)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(1 957 597.99)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(1 742 945.57)
		(16 884 390.22)
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)	(19 393 822.47)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur options	(2)	1 326 030.56
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou (2) moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		1 527 303.81
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		(33 424 878.32)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(42 095 346.60)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		373 555 981.22

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Capitalisation	132 447.52500	1 554.85800	(43 600.82900)	90 401.55400
P - USD - Distribution	78 750.00000	0.00000	(62 000.00000)	16 750.00000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	292 480.02400	1 000.00000	(12 088.00200)	281 392.02200
P - CHF - Hedged - Distribution	8 459.25100	0.00000	0.00000	8 459.25100
P - EUR - Hedged - Capitalisation	247 911.27400	1 068.28400	(11 020.28200)	237 959.27600
P - EUR - Hedged - Distribution	66 720.10800	356.14900	(20 000.00000)	47 076.25700
R - USD - Capitalisation	37 179.29700	0.00000	(7 917.89000)	29 261.40700
R - EUR - Hedged - Capitalisation	51 439.15100	136.62500	(23 001.61800)	28 574.15800
N - USD - Capitalisation	793 957.50000	61 789.00000	(84 309.00000)	771 437.50000
N - USD - Distribution	13 501.54500	0.00000	(12 483.62100)	1 017.92400
N - CHF - Hedged - Capitalisation	396 721.43600	0.00000	(19 880.00000)	376 841.43600
N - EUR - Hedged - Capitalisation	110 032.30900	4 600.18900	(14 814.10900)	99 818.38900
I X1 - USD - Capitalisation	6 724 920.00000	0.00000	(1 237 891.00000)	5 487 029.00000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	18 100.00000	1 300.00000	0.00000	19 400.00000
S - USD - Capitalisation	11 586 191.67300	0.00000	(300 000.00000)	11 286 191.67300
S - CHF - Hedged - Capitalisation	760 145.00000	0.00000	0.00000	760 145.00000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	237 000.00000	0.00000	(237 000.00000)	0.00000
M - USD - Capitalisation	152 546.23600	20 291.90500	(58 842.38100)	113 995.76000
M - USD - Distribution	136 407.90900	1 172.92000	(92 650.00000)	44 930.82900
M X1 - USD - Distribution	2 741.33500	0.00000	0.00000	2 741.33500
M - CHF - Hedged - Capitalisation	197 249.74000	400.00000	(21 678.51200)	175 971.22800
M - CHF - Hedged - Distribution	13 449.37000	0.00000	0.00000	13 449.37000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	209 668.53500	9 910.00000	(58 592.68300)	160 985.85200
M - EUR - Hedged - Distribution	59 629.42400	0.00000	(7 000.00000)	52 629.42400

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 523 131.58	2 427 725.81	3 255 491.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.8485	18.3297	17.1065
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	280 276.17	1 433 556.19	1 343 832.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.7329	18.2039	16.9890

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 794 086.66	4 323 756.78	3 147 473.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.4833	14.7831	13.9804
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	113 549.00	124 495.23	137 220.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.4231	14.7171	13.9180
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 505 973.92	3 999 017.73	5 715 366.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.7335	16.1308	15.2256
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	689 823.38	1 070 394.26	991 246.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.6533	16.0431	15.1428
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	447 600.10	621 192.74	584 393.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.2966	16.7080	15.7182
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	382 507.84	756 918.55	388 862.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.3865	14.7148	14.0007
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 531 321.65	16 198 819.55	9 284 713.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.8367	20.4026	18.8742
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 493.24	265 682.11	730 569.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.1676	19.6779	18.2038
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 683 212.96	6 530 996.62	6 396 125.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.0812	16.4624	15.4322

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 644 097.06	1 975 500.31	11 139 408.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.4709	17.9538	16.7978
I X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	104 348 442.76	138 217 195.14	63 546 073.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.0173	20.5530	18.9298
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	292 920.72	298 262.33	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.0990	16.4786	0.0000
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	211 583 434.84	234 220 006.56	263 650 657.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.7471	20.2154	18.5354
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 507 279.59	13 592 165.64	16 532 796.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.4538	17.8810	16.6135
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	4 712 946.40	24 894 824.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	19.8858	18.4406
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 044 638.24	2 966 580.85	2 754 750.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.9361	19.4471	18.0272
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	800 347.59	2 634 515.23	4 065 491.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.8129	19.3135	17.9034
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	49 368.17	53 394.84	49 251.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.0088	19.4777	17.9664

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/ <i>Pour la période clôturée au</i>	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/ <i>Valeur Nette d'Inventaire</i>	2 525 737.91	3 093 618.60	3 120 014.75
Net Asset Value per share/ <i>Valeur Nette d'Inventaire par action</i>	14.3531	15.6838	14.7324
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/ <i>Valeur Nette d'Inventaire</i>	192 175.13	209 991.26	109 255.32
Net Asset Value per share/ <i>Valeur Nette d'Inventaire par action</i>	14.2888	15.6135	14.6664
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/ <i>Valeur Nette d'Inventaire</i>	2 524 908.23	3 588 201.87	5 744 981.16
Net Asset Value per share/ <i>Valeur Nette d'Inventaire par action</i>	15.6840	17.1137	16.0447
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/ <i>Valeur Nette d'Inventaire</i>	818 645.26	1 012 075.53	928 805.02
Net Asset Value per share/ <i>Valeur Nette d'Inventaire par action</i>	15.5549	16.9728	15.9125

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		345 083 727.85	92.38
	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		332 468 726.85	89.00
	BONDS/OBLIGATIONS		16 041 204.24	4.29
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		16 041 204.24	4.29
100 000 000	CATHAY PACIFIC FIN 2.75 21-26 05/02S	HKD	12 935 884.24	3.46
4 000 000	XD INC. 1.25 21-26 12/04S	USD	3 105 320.00	0.83
	CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES		316 427 522.61	84.71
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		4 418 628.49	1.18
5 700 000	SEVEN GROUP CV 2.2 18-25 05/03S	AUD	4 418 628.49	1.18
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		46 791 294.94	12.53
8 600 000	ADM AG CV 0.00 20-23 26/08U	USD	9 161 279.00	2.46
8 000 000	ANLLIAN CAPITAL LTD CV 0.00 20-25 05/02U	EUR	10 138 555.81	2.72
20 000 000	BEST PATH GLOBAL CV 0.00 21-22 01/06U	HKD	2 512 183.81	0.67
35 000 000	CHINA CONCH CV 0.0 18-23 05/09U	HKD	4 917 205.97	1.32
2 200 000	PACIFIC BASIN SHIPPI CV 3.0 19-25 10/12S	USD	4 461 424.00	1.19
3 000 000	SHANGHAI PORT GRP CV 0.00 17-22 09/08U	USD	3 602 670.00	0.96
34 000 000	SMART INSIGHT CV 4.5 18-23 05/12S	HKD	3 748 994.35	1.00
6 600 000	UNIVERSE TREK LTD CV 0.0 21-26 15/06U	USD	6 149 682.00	1.65
2 000 000	UNIVERSE TREK LTD CV 2.50 20-25 17/06S	USD	2 099 300.00	0.56
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		67 860 877.55	18.18
5 500 000	BOSIDENG INTL CV 1.0 20-24 17/12S	USD	5 617 755.00	1.50
3 800 000	CHINA HONGQIAO GRP CV 5.25 21-26 25/01S	USD	5 683 622.00	1.52
21 000 000	CHINA YUHUA EDUC CV 0.90 19-24 17/12S	HKD	2 022 800.92	0.54
2 000 000	IQIYI INC CV 2.00 19-25 01/04S	USD	1 589 620.00	0.43
3 000 000	IQIYI INC CV 4.00 20-26 15/12S	USD	2 089 539.00	0.56
47 000 000	KINGSOFT CORP LTD CV 0.625 20-25 29/04S	HKD	6 354 643.64	1.70
3 000 000	LI AUTO INC CV 0.25 21-28 12/04S	USD	3 476 055.00	0.93
10 900 000	MEITUAN CV 0.00 21-28 27/04U	USD	8 715 040.50	2.33
16 000 000	MEITUAN DIANPING 0.00 21-27 27/04U	USD	13 489 920.00	3.62
3 400 000	SEA LTD CV 0.25 21-26 15/09S	USD	2 718 606.00	0.73
5 500 000	SINO BIOPHARMA CV 0.00 20-25 17/02U	EUR	5 880 544.40	1.57
61 000 000	ZHONGSHENG GROUP CV 0.00 20-25 21/05U	HKD	10 222 731.09	2.75
	CHINA/CHINE		25 717 996.87	6.88
113 000 000	ANGANG CV 0.0 18-23 25/05U	HKD	14 546 846.58	3.89
4 800 000	PHARMARON BEIJING CV 0.00 21-26 18/06U	USD	4 152 336.00	1.11
1 300 000	WUXI APPTEC CO CV 0.0 19-24 17/09U	USD	2 430 668.50	0.65
4 000 000	ZHEJIANG EXPRESSWAY CV 0.00 21-26 20/01U	EUR	4 588 145.79	1.23
	GERMANY/ALLEMAGNE		4 286 296.64	1.15
4 700 000	DELIVERY HERO SE CV 0.875 20-25 15/07S	EUR	4 286 296.64	1.15
	HONG KONG/HONG-KONG		22 526 579.18	6.03
8 644 000	LENOVO GROUP LTD CV 3.375 19-24 24/01S	USD	11 590 264.18	3.10
13 000 000	XIAOMI BEST TIME CV 0.00 20-27 17/12U	USD	10 936 315.00	2.93
	INDIA/INDE		14 685 711.04	3.93
10 868 000	BHARTI AIRTEL LTD CV 1.50 20-25 17/02S	USD	14 685 711.04	3.93
	JAPAN/JAPON		6 057 977.09	1.62
700 000 000	ROHM CO LTD CV 0.00 19-24 05/12U	JPY	6 057 977.09	1.62

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		14 920 635.09	3.99
44 000 000	CITIGROUP GLB MKTS CV 0.00 21-24 28/05U	HKD	5 509 836.77	1.47
67 000 000	CITIGROUP GLB MKTS CV 0.00 20-24 25/07U	HKD	9 410 798.32	2.52
	MALAYSIA/MALAISIE		11 091 532.02	2.97
10 778 000	CERAH CAPITAL LTD CV 0.00 19-24 08/08U	USD	11 091 532.02	2.97
	NEW ZEALAND/NOUVELLE ZELANDE		6 292 284.45	1.68
7 170 000	XERO INVESTMENTS CV 0.00 20-25 02/12U	USD	6 292 284.45	1.68
	SINGAPORE/SINGAPOUR		13 749 581.44	3.68
3 300 000	SGX TREASURY CV 0.0 21-24 01/03U	EUR	3 746 611.88	1.00
12 250 000	SINGAPORE AIRLINES CV 1.625 20-25 03/12S	SGD	10 002 969.56	2.68
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		30 678 207.40	8.21
3 900 000	KAKAO CORP CV 0.00 20-23 28/04U	USD	4 454 580.00	1.19
13 200 000	LG DISPLAY CV 1.50 19-24 22/08S	USD	15 064 302.00	4.03
10 100 000	POSCO HOLDINGS INC CV 0.00 21-26 01/09U	EUR	11 159 325.40	2.99
	TAIWAN/TAÏWAN		34 288 214.41	9.18
14 000 000	GLOBALWAFERS CO CV 0.00 21-26 01/06U	USD	13 625 850.00	3.65
9 300 000	HON HAI PRECISION CV 0.00 21-26 05/08U	USD	8 892 613.50	2.38
10 400 000	WIN SEMICONDUCTORS CV 0.00 21-26 14/01U	USD	9 874 956.00	2.64
1 600 000	YAGEO CORPORATION CV 0.00 20-25 26/05U	USD	1 894 794.91	0.51
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		6 383 706.00	1.71
6 200 000	JPMORGAN CHASE BK CV 0.00 19-22 07/08U	USD	6 383 706.00	1.71
	VIETNAM/VIETNAM		6 678 000.00	1.79
7 200 000	VINGROUP CV 3.00 21-26 20/04S	USD	6 678 000.00	1.79
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		12 615 001.00	3.38
	BONDS/OBLIGATIONS		5 625 072.06	1.51
	JAPAN/JAPON		5 625 072.06	1.51
570 000 000	SCREEN HLDG 0.0 18-25 11/06U	JPY	5 625 072.06	1.51
	CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES		6 989 928.94	1.87
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		6 989 928.94	1.87
1 700 000	BILIBILI INC CV 0.50 21-26 01/12S	USD	1 255 348.00	0.34
42 000 000	CIMC ENRIC HOLD CV 0.00 21-26 30/11U	HKD	5 734 580.94	1.53
	Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché		335 065.17	0.09
	OTC options (Counterparties refer to Note 2) /Options OTC (Contreparties voir la note 2)		335 065.17	0.09
	Purchased OTC options at market value/Positions longues en options OTC à la valeur de marché		335 065.17	0.09
55	LVMH MOET HENOTC DEC 730.0 15.12.23 CALL	EUR	335 065.17	0.09

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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						711 676.81	0.19
EUR	10 627 688.03	Caceis Bank	14/04/2022	USD	11 671 024.11	157 220.22	0.04
USD	1 259 891.97	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	1 181 516.79	(24 444.50)	(0.01)
USD	1 206 199.45	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	1 093 702.02	(11 049.39)	0.00
CHF	26 217 038.86	Caceis Bank	14/04/2022	USD	28 136 818.89	361 895.90	0.10
HKD	28 430 984.12	JP Morgan	14/06/2022	USD	3 634 257.66	(277.39)	0.00
USD	2 835 165.22	JP Morgan	14/06/2022	EUR	2 561 288.90	(22 177.32)	(0.01)
USD	2 566 926.42	Nomura	14/06/2022	SGD	3 502 315.43	(20 873.69)	(0.01)
EUR	1 323 605.83	UBS	14/06/2022	USD	1 454 163.66	22 465.94	0.01
JPY	190 000 000.00	Standard Chartered Bank PCL	14/06/2022	USD	1 613 758.87	(45 517.85)	(0.01)
USD	5 193 071.69	Standard Chartered Bank PCL	14/06/2022	AUD	7 159 567.07	(189 445.86)	(0.05)
EUR	1 253 862.03	Standard Chartered Bank PCL	14/06/2022	USD	1 377 716.39	21 106.24	0.01
AUD	1 502 700.00	UBS	14/06/2022	USD	1 088 817.35	40 950.69	0.01
USD	14 689 845.98	Standard Chartered Bank PCL	14/06/2022	JPY	1 730 582 257.00	405 060.61	0.11
SGD	2 205 803.25	JP Morgan	14/06/2022	USD	1 617 317.64	12 511.63	0.00
USD	4 148 416.43	JP Morgan	14/06/2022	HKD	32 424 723.48	3 962.46	0.00
USD	10 949 887.42	UBS	14/06/2022	HKD	85 659 534.89	1 090.93	0.00
USD	442 998.13	JP Morgan	14/06/2022	SGD	600 636.71	(801.81)	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 –

TargetNetZero Global Convertible Bond

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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

	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 32 379 035.26)	(2)	30 843 132.12
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 841 233.68
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		32 702.55
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		228 319.90
		32 945 388.25
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	11 285.93
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	6 957.44
		18 243.37
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		32 927 144.88

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

	Notes Notes	EUR
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)	11 903.01
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	42 278.74
Bank interest/Intérêts bancaires		108.52
		54 290.27
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	51 441.71
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	195.02
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		4 036.97
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	32 750.24
		88 423.94
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(34 133.67)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(1 278 890.18)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	149 569.44
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(351 399.85)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(1 514 854.26)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(1 535 903.14)
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)	228 319.90
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(2 822 437.50)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	35 749 582.38
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		32 927 144.88

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	0.00000	15 000.00000	(15 000.00000)	0.00000
N - USD - Hedged - Capitalisation	0.00000	54 000.00000	0.00000	54 000.00000
N - USD - Hedged - Distribution	0.00000	100 018.70100	0.00000	100 018.70100
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	0.00000	256 621.96900	0.00000	256 621.96900
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	0.00000	392 713.69200	0.00000	392 713.69200
N - EUR - Distribution	0.00000	111 000.00000	0.00000	111 000.00000
N Seeding - EUR - Capitalisation	0.00000	159 379.78300	0.00000	159 379.78300
I Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	0.00000	100 000.00000	(100 000.00000)	0.00000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	0.00000	10 000.00000	0.00000	10 000.00000
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	0.00000	421 615.83200	0.00000	421 615.83200
I Seeding - EUR - Capitalisation	0.00000	786 081.76600	(218 337.15500)	567 744.61100
S - CHF - Hedged - Capitalisation	0.00000	178 850.16700	0.00000	178 850.16700
M - USD - Hedged - Capitalisation	0.00000	3 304.36500	0.00000	3 304.36500
M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	0.00000	38 190.10800	0.00000	38 190.10800
M Seeding - USD - Hedged - Distribution	0.00000	5 026.84300	0.00000	5 026.84300
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	0.00000	841 423.01000	(34 186.21600)	807 236.79400
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	0.00000	50 699.72600	0.00000	50 699.72600
M Seeding - EUR - Capitalisation	0.00000	535 582.64700	(156 601.97500)	378 980.67200
M Seeding - EUR - Distribution	0.00000	65 196.57200	(10 000.00000)	55 196.57200
M X1 - EUR - Capitalisation	0.00000	26 676.00000	0.00000	26 676.00000
M X1 Seeding - EUR - Capitalisation	0.00000	156 591.27200	(32 625.27200)	123 966.00000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P Seeding - USD - Hedged - 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
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	489 081.61	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0571	0.0000	0.0000
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	905 873.94	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0570	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	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 325 510.70	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0620	0.0000	0.0000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 538 606.62	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0107	0.0000	0.0000
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	999 711.32	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0064	0.0000	0.0000
N Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 437 132.41	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0170	0.0000	0.0000
I Seeding - USD - Hedged - 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
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	90 086.39	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0086	0.0000	0.0000
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 799 633.12	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0121	0.0000	0.0000
I Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 120 178.48	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0185	0.0000	0.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 614 624.08	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0278	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	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	29 909.70	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0516	0.0000	0.0000
M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	345 867.72	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0565	0.0000	0.0000
M Seeding - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	45 525.27	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0564	0.0000	0.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 268 925.63	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0047	0.0000	0.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	456 536.22	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0047	0.0000	0.0000
M Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 415 023.34	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0111	0.0000	0.0000
M Seeding - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	497 380.75	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0111	0.0000	0.0000
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	240 400.60	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0119	0.0000	0.0000
M X1 Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 117 879.78	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0176	0.0000	0.0000

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		30 843 132.12	93.67
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		30 175 590.10	91.64
	EQUITIES/ACTIONS		411 611.56	1.25
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		411 611.56	1.25
290	DANAHER CORP - PFD REGISTERED SHS	USD	411 611.56	1.25
	BONDS/OBLIGATIONS		1 595 442.68	4.85
	FRANCE/FRANCE		745 054.64	2.26
3 562	SCHNEIDER ELECTRIC SE 20-26 15/06A	EUR	745 054.64	2.26
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		850 388.04	2.59
825 000	DEXCOM INC 0.25 21-25 15/05S	USD	850 388.04	2.59
	CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES		28 168 535.86	85.54
	BELGIUM/BELGIQUE		715 179.50	2.17
700 000	SAGERPAR CV 0.00 21-26 01/04U	EUR	715 179.50	2.17
	CANADA/CANADA		584 380.00	1.77
684 000	SHOPIFY INC CV 0.125 20-25 18/09S	USD	584 380.00	1.77
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		546 163.13	1.66
760 000	SEA LTD CV 0.25 21-26 15/09S	USD	546 163.13	1.66
	FRANCE/FRANCE		1 769 783.16	5.37
42 500	EDF CV 0.00 20-24 14/09U	EUR	541 620.00	1.64
3 000	NEOEN SPA CV 2.00 20-25 02/06S	EUR	161 428.50	0.49
3 750	SAFRAN SA CV 0.875 20-27 15/05A	EUR	502 572.16	1.53
5	SELENA SARL CV 0.00 20-25 25/06U	EUR	564 162.50	1.71
	GERMANY/ALLEMAGNE		1 201 826.50	3.65
500 000	DEUTSCHE POST AG CV 0.05 17-25 30/06A	EUR	543 362.50	1.65
600 000	HELLOFRESH SE CV 0.75 20-25 13/05S	EUR	658 464.00	2.00
	INDIA/INDE		607 234.98	1.84
500 000	BHARTI AIRTEL LTD CV 1.50 20-25 17/02S	USD	607 234.98	1.84
	ITALY/ITALIE		531 092.50	1.61
500 000	PRYSMIAN SPA CV 0.0 21-26 02/02U	EUR	531 092.50	1.61
	JAPAN/JAPON		305 955.15	0.93
40 000 000	NAGOYA RAILROAD CV 0.00 14-24 11/12U	JPY	305 955.15	0.93
	LIBERIA/LIBERIA		561 753.39	1.71
515 000	ROYAL CARIBBEAN CV 2.875 21-23 15/11S	USD	561 753.39	1.71
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		1 880 844.49	5.71
6 000 000	CITIGROUP GLB MKTS CV 0.00 21-24 28/05U	HKD	675 271.99	2.05
1 100 000	OLVER CAPITAL SARL CV 0.0 20-23 29/10U	EUR	1 205 572.50	3.66
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		1 840 229.84	5.59
600 000	KAKAO CORP CV 0.00 20-23 28/04U	USD	615 934.93	1.87
1 000 000	LG DISPLAY CV 1.50 19-24 22/08S	USD	1 025 690.91	3.12
200 000	POSCO HOLDINGS INC CV 0.00 21-26 01/09U	EUR	198 604.00	0.60

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	SPAIN/ESPAGNE		608 607.50	1.85
500 000	CELLNEX TELECOM SA CV 0.50 19-28 05/07A	EUR	608 607.50	1.85
	SWITZERLAND/SUISSE		348 403.16	1.06
220 000	SIKA CV 0.15 18-25 05/06A	CHF	348 403.16	1.06
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		2 119 654.02	6.44
700 000	AMERICA MOVIL CV 0.00 21-24 02/03U	EUR	747 019.00	2.27
400 000	IBERDROLA INTL BV CV 0.00 15-22 11/11A	EUR	487 886.00	1.48
800 000	STMICROELECTRONICS CV 0.00 20-27 04/08U	USD	884 749.02	2.69
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		14 547 428.54	44.18
455 000	AKAMAI TECHNO CV 0.125 19-25 01/05S	USD	538 958.16	1.64
100 000	AKAMAI TECHNO CV 0.375 19-27 01/09S	USD	103 708.27	0.31
500	BANK OF AMERICA CV PFD 7.25 08-XX 31/12Q	USD	589 808.12	1.79
200 000	BLOCK INC 0.125 20-25 01/03S	USD	236 426.55	0.72
467 000	BOOKING HOLDINGS CV 0.75 20-25 02/11S	USD	614 075.72	1.86
750 000	ENPHASE ENERGY CV 0.00 21-28 01/03U	USD	704 032.04	2.14
616 000	EXACT SCIENCES CV 0.375 19-27 15/03S	USD	522 903.80	1.59
355 000	EXPEDIA GROUP I CV 0.00 21-26 15/02U	USD	390 804.70	1.19
425 000	FORD MOTOR CV 21-26 15/03U	USD	452 528.65	1.37
600 000	GLENCORE FUNDING CV 0.00 18-25 20/03U	USD	621 955.69	1.89
416 000	ILLUMINA INC CV 0.00 18-23 15/08U	USD	412 400.69	1.25
300 000	JP MORGAN CHASE CV 0.0 22-25 14/01U	EUR	320 064.00	0.97
700 000	JPMORGAN CHASE BK CV 0.00 21-24 10/06U	EUR	772 404.50	2.35
600 000	JPMORGAN CHASE BK CV 0.00 19-22 07/08U	USD	555 231.20	1.69
800 000	JPMORGAN CHASE BK CV 0.00 21-24 18/02U	EUR	849 736.00	2.58
476 000	LIVE NATION ENTER CV 2.00 20-25 15/02S	USD	554 233.15	1.68
449 000	LUMENTUM HOLDINGS CV 0.50 20-26 15/12S	USD	469 905.45	1.43
300 000	LYFT INC CV 1.50 20-25 15/05S	USD	335 563.74	1.02
645 000	NEXTERA ENERGY CV 0.00 20-25 15/11U	USD	656 162.07	1.99
16 200	NEXTERA ENERGY INC CV 6.219 20-23 01/09Q	USD	766 429.69	2.33
765 000	OKTA INC CV 0.375 21-26 15/06S	USD	677 110.77	2.06
325 000	PALO ALTO NETWORK CV 0.375 21-25 01/06S	USD	615 932.91	1.87
550 000	SHIFT4 PAYMENTS INC CV 20-25 15/12A	USD	518 351.46	1.57
150 000	SNAP CV 0.12522-28 01/03S	USD	133 846.67	0.41
141 000	SNAP INC 0.75 19-26 01/08	USD	221 860.36	0.67
500 000	SPLUNK INC CV 1.125 18-25 15/09S	USD	539 700.27	1.64
500 000	VAIL RESORTS IN CV 0.00 20-26 01/01U	USD	437 352.27	1.33
391 000	WOLFSPEED INC CV 0.25 22-28 15/02S	USD	398 428.88	1.21
473 000	ZENDESK INC CV 0.625 20-25 15/06S	USD	537 512.76	1.63
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		667 542.02	2.03
	CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES		667 542.02	2.03
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		667 542.02	2.03
775 000	LIBERTY BROADBAND CORP CV 20-50 30/09Q	USD	667 542.02	2.03

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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						228 319.90	0.69
CHF	17 033 840.21	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	16 650 457.58	(13 545.85)	(0.04)
EUR	37 953.68	Caceis Bank	14/04/2022	USD	41 972.61	241.34	0.00
USD	4 185 330.43	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	3 811 543.78	(51 020.48)	(0.16)
EUR	161 184.95	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	162 888.83	2 091.72	0.01
EUR	324 076.75	Morgan Stanley	14/06/2022	JPY	41 993 000.00	13 400.91	0.04
EUR	711 945.30	Morgan Stanley	14/06/2022	HKD	6 127 224.08	9 954.66	0.03
EUR	867 701.90	JP Morgan	14/06/2022	USD	964 603.42	3 068.90	0.01
EUR	19 473 105.82	Morgan Stanley	14/06/2022	USD	21 420 858.44	272 824.50	0.82
EUR	616 833.08	JP Morgan	14/06/2022	CHF	632 158.17	(785.36)	0.00
USD	723 859.22	JP Morgan	14/06/2022	EUR	656 756.09	(7 910.44)	(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 2021

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

Closed on 29 October 2021 · Fermé le 29 octobre 2021

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 operations and changes in net assets for the period from 01/10/2021 to 29/10/2021 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 29/10/2021

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		82 710 069.41
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	93 932.56
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		729.62
Bank interest/Intérêts bancaires		174.82
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		12.95
		94 849.95
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	(15.23)
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	1 760.78
Auditing and professional fees/Frais de révision et frais professionnels		30 000.00
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		2 482.06
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	7 883.30
		42 110.91
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(574 828.00)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	15 149.50
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(241 491.27)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(609 597.78)
		(1 358 028.51)
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)	686 104.67
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(15 381.05)
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)	734 547.49
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		47 242.60
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(82 757 312.01)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		0.00

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 01/10/2021 to 29/10/2021 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 29/10/2021

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 29/10/2021/ Nombre d'actions 29/10/2021
P - CHF - Hedged - Distribution	5 000.00000	0.00000	(5 000.00000)	0.00000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	953 652.89100	0.00000	(953 652.89100)	0.00000
N - USD - Hedged - Capitalisation	12 630.00000	0.00000	(12 630.00000)	0.00000
N - USD - Hedged - Distribution	776 143.00000	0.00000	(776 143.00000)	0.00000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	366 076.72000	0.00000	(366 076.72000)	0.00000
N - CHF - Hedged - Distribution	306 000.00000	0.00000	(306 000.00000)	0.00000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 675 030.00000	0.00000	(1 675 030.00000)	0.00000
N - EUR - Hedged - Distribution	420 343.17600	0.00000	(420 343.17600)	0.00000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	620 000.00000	0.00000	(620 000.00000)	0.00000
I - EUR - Hedged - Distribution	91 545.75000	0.00000	(91 545.75000)	0.00000
M - USD - Hedged - Capitalisation	90 814.42000	0.00000	(90 814.42000)	0.00000
M - USD - Hedged - Distribution	84 700.00000	0.00000	(84 700.00000)	0.00000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	344 353.97500	0.00000	(344 353.97500)	0.00000
M - CHF - Hedged - Distribution	49 773.01000	0.00000	(49 773.01000)	0.00000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 429 274.48000	0.00000	(1 429 274.48000)	0.00000
M - EUR - Hedged - Distribution	553 979.20300	0.00000	(553 979.20300)	0.00000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	29//10/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	55 105.08	54 483.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	11.0210	10.8968
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	10 698 301.81	11 167 107.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1842	11.2182	10.9726
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	157 486.10	152 500.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.4408	12.4692	12.0744
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	7 939 786.67	8 156 403.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2065	10.2298	10.4095

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	29/10/2021	30/09/2021	30/09/2020
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	4 107 683.31	4 076 060.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1949	11.2208	10.9573
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	3 094 559.41	3 102 907.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10.1129	10.1402
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	19 101 833.92	18 620 100.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	11.4039	11.1163
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	4 234 580.62	4 261 619.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0463	10.0741	10.1384
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	6 968 312.85	6 801 949.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	11.2392	10.9709
I - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 032 304.59	1 017 708.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	11.2764	11.1169
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 123 961.57	1 173 785.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.3470	12.3765	12.0002
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	864 061.35	879 634.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1774	10.2014	10.3853
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	3 839 786.20	3 754 489.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1237	11.1507	10.9030

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	29/10/2021	30/09/2021	30/09/2020
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	502 062.53	503 604.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10.0870	10.1180
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	16 197 398.95	16 603 862.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3002	11.3326	11.0612
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	5 568 906.58	5 785 558.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0238	10.0526	10.1203

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

31.03.2022

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

	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 133 947 171.36)	(2)	133 121 402.48
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		6 806 986.47
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		19 326.47
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		1 642 544.42
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		64 827.78
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	857 727.45
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	56 638.25
		142 569 453.32
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		12 942.28
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		21 520.70
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	59 988.57
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	37 174.73
		131 626.28
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		142 437 827.04

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		146 684 370.28
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	2 909 904.95
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		1 082 838.70
Bank interest/Intérêts bancaires		1 648.03
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		125.68
		3 994 517.36
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	301 525.95
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	68 165.86
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		8 397.80
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	195 987.01
		574 076.62
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		3 420 440.74
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(2 540 197.00)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	17 749.67
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	277 263.73
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	643 528.77
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		1 818 785.91
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(665 556.03)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(997 718.44)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	290 866.32
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		446 377.76
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(960 823.60)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(3 732 097.40)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		142 437 827.04

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Hedged - Capitalisation	145 450.86200	0.00000	(13 274.85200)	132 176.01000
P - USD - Hedged - Distribution	573 623.45100	0.00000	(26 096.99300)	547 526.45800
P X1 - USD - Hedged - Capitalisation	115 000.00000	0.00000	(115 000.00000)	0.00000
P X1 - USD - Hedged - Distribution	186 936.16200	0.00000	(15 000.00000)	171 936.16200
P - CHF - Hedged - Capitalisation	169 514.00200	0.00000	0.00000	169 514.00200
P - CHF - Hedged - Distribution	205 100.00000	0.00000	(6 500.00000)	198 600.00000
P X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	3 000.00000	0.00000	0.00000	3 000.00000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	823 939.00050	0.00000	(10 000.00050)	813 939.00000
P - EUR - Hedged - Distribution	113 623.47400	0.00000	(5 000.00000)	108 623.47400
P X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	243 600.00000	0.00000	0.00000	243 600.00000
P X1 - EUR - Hedged - Distribution	354 499.96400	0.00000	(28 799.99100)	325 699.97300
P X2 - EUR - Hedged - Capitalisation	576 453.76300	0.00000	(86 137.14000)	490 316.62300
P X2 - EUR - Hedged - Distribution	75 000.00000	0.00000	(50 000.00000)	25 000.00000
R X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	161 263.14100	0.00000	(9 473.46200)	151 789.67900
R X1 - EUR - Hedged - Distribution	239 189.10000	0.00000	(28 300.00000)	210 889.10000
N - USD - Hedged - Capitalisation	100 000.00000	0.00000	0.00000	100 000.00000
N - USD - Hedged - Distribution	1 931 527.30900	0.00000	0.00000	1 931 527.30900
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 345 248.29400	0.00000	0.00000	1 345 248.29400
N - CHF - Hedged - Distribution	150 000.00000	0.00000	0.00000	150 000.00000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 926 296.82800	0.00000	(146 006.96000)	1 780 289.86800
N - EUR - Hedged - Distribution	228 128.20800	0.00000	0.00000	228 128.20800
I - CHF - Hedged - Capitalisation	413 342.97400	0.00000	0.00000	413 342.97400
I - EUR - Hedged - Distribution	100 000.00000	0.00000	0.00000	100 000.00000
M - USD - Hedged - Capitalisation	1 319 037.22100	114 170.82900	(31 146.79100)	1 402 061.25900
M - USD - Hedged - Distribution	346 646.16000	23 618.87500	(9 989.31100)	360 275.72400
M - CHF - Hedged - Capitalisation	594 865.87800	0.00000	0.00000	594 865.87800
M - CHF - Hedged - Distribution	370 697.14600	0.00000	0.00000	370 697.14600
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 930 702.37800	84 282.74700	(81 222.64000)	1 933 762.48500
M - EUR - Hedged - Distribution	937 738.22800	49 962.55400	(6 000.00000)	981 700.78200

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 412 020.59	1 580 075.14	2 135 216.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6829	10.8633	10.1459
P - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 904 190.01	5 348 984.82	5 243 996.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9570	9.3249	9.1038

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 256 927.52	1 172 166.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10.9298	10.1928
P X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 538 952.40	1 742 608.80	1 702 344.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9507	9.3219	9.1066
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 643 127.26	1 680 825.89	1 586 795.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6932	9.9156	9.3415
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 784 851.16	1 904 165.54	1 873 091.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9872	9.2841	8.9195
P X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	29 267.71	29 916.19	28 141.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7559	9.9721	9.3806
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 987 677.90	8 266 158.34	7 776 623.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8136	10.0325	9.4383
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	971 060.20	1 050 917.26	1 173 291.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9397	9.2491	8.9140
P X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 407 410.23	2 459 140.01	2 404 626.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8826	10.0950	9.4820
P X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 880 673.84	3 249 747.35	3 533 125.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8446	9.1671	8.8664

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P X2 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 843 498.45	5 817 038.10	5 494 719.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8783	10.0911	9.4792
P X2 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	223 250.53	693 179.13	668 537.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9300	9.2424	8.9138
R X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 467 581.83	1 596 658.55	1 714 732.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6685	9.9010	9.3463
R X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 863 807.12	2 190 472.81	2 316 725.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8379	9.1579	8.8530
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 090 406.51	1 106 099.14	1 028 010.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9041	11.0610	10.2801
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 267 601.02	17 993 994.90	17 597 339.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9399	9.3159	9.1085
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 316 283.09	13 588 379.26	12 791 304.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8988	10.1010	9.4697
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 353 234.62	1 397 505.83	1 341 803.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0216	9.3167	8.9454
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 850 166.02	19 696 668.05	18 444 609.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0266	10.2251	9.5726

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 198 448.86	2 273 919.67	2 183 737.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6369	9.9677	9.5724
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 100 266.85	4 183 210.23	3 920 206.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9198	10.1204	9.4842
I - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	892 399.76	923 887.77	891 588.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9240	9.2389	8.9159
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 204 953.59	14 519 915.41	13 938 691.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8447	11.0080	10.2441
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 226 540.14	3 233 417.40	3 158 695.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9558	9.3277	9.1122
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 854 952.39	5 978 483.51	5 571 478.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8425	10.0501	9.4343
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 327 771.37	3 439 174.13	3 529 654.64
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9771	9.2776	8.9201
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 278 856.35	19 642 340.13	18 653 787.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9696	10.1737	9.5368
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 771 786.63	8 672 359.98	8 746 838.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9353	9.2482	8.9202

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		133 121 402.48	93.46
	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		129 979 455.67	91.25
	BONDS/OBLIGATIONS		105 141 013.54	73.81
	AUSTRIA/AUTRICHE		991 200.00	0.70
1 000 000	NOVOMATIC AG 1.625 16-23 20/09A	EUR	991 200.00	0.70
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		4 579 643.37	3.22
2 700 000	BANCO BRASIL 5.875 12-23 19/01S	USD	2 497 145.10	1.76
1 120 000	BANCO BTG PACTUAL 5.75 12-22 28/09S	USD	1 024 382.51	0.72
1 150 000	BANCO BTG PACTUAL SA 5.50 17-23 31/01S	USD	1 058 115.76	0.74
	CZECH REPUBLIC/RÉPUBLIQUE TCHÈQUE		1 753 832.50	1.23
1 750 000	SAZKA GROUP AS 4.1250 19-24 20/11S	EUR	1 753 832.50	1.23
	DENMARK/DANEMARK		1 711 143.50	1.20
1 700 000	DKT FINANCE APS 7.00 18-23 17/06S	EUR	1 711 143.50	1.20
	FRANCE/FRANCE		9 834 641.52	6.90
600 000	ALTICE FRANCE SA 5.8750 18-27 01/02S	EUR	615 480.00	0.43
1 900 000	ALTICE FRANCE SA 8.1250 18-27 01/02S	USD	1 760 998.52	1.23
1 000 000	BANIJAY ENTERTAINMEN 3.5 20-25 11/02S	EUR	1 001 145.00	0.70
1 700 000	CASINO GUICHARD 4.561 13-23 25/01A	EUR	1 682 966.00	1.18
1 300 000	CROWN EURO HOLDINGS 2.25 18-23 01/02S	EUR	1 309 184.50	0.92
1 730 000	FNAC DARTY SA 2.625 19-26 30/05S	EUR	1 745 898.70	1.23
700 000	KAPLA HOLDING S 3.3750 19-26 15/12S	EUR	671 657.00	0.47
1 060 000	LOXAM SAS 3.25 19-25 14/01S	EUR	1 047 311.80	0.74
	GERMANY/ALLEMAGNE		10 196 490.75	7.16
1 700 000	COMMERZBANK AG 8.125 13-23 19/09S	USD	1 617 089.38	1.14
2 763 000	IHO VERWALTUNGS 3.75 16-26 15/09S	EUR	2 687 722.06	1.88
2 121 000	K+S 2.625 17-23 06/04A	EUR	2 161 532.31	1.52
1 600 000	PROGROUP AG 3.00 18-26 31/03S	EUR	1 537 528.00	1.08
2 200 000	THYSSENKRUPP AG 1.875 19-23 06/03A	EUR	2 192 619.00	1.54
	HONG KONG/HONG-KONG		1 093 465.15	0.77
1 200 000	CNAC (HK) FINBRIDGE 4.625 18-23 14/03S	USD	1 093 465.15	0.77
	INDIA/INDE		7 170 194.55	5.03
3 657 000	JSW STEEL LTD 5.25 17-22 13/04S	USD	3 289 081.44	2.31
3 600 000	RENEW POWER LTD 6.45 19-22 27/09S	USD	3 249 156.52	2.28
700 000	SHRIRAM TRANSPORT FIN 5.10 20-23 16/07S	USD	631 956.59	0.44
	IRELAND/IRLANDE		3 023 483.39	2.12
1 900 000	AIB GROUP PLC 4.75 18-23 12/10S	USD	1 738 491.89	1.22
1 300 000	EIRCOM FINANCE 3.50 19-26 15/05U	EUR	1 284 991.50	0.90
	ISLE OF MAN/ILE DE MAN		2 927 073.87	2.05
3 250 000	SASOL FIN INTL 4.50 12-22 14/11S	USD	2 927 073.87	2.05
	ITALY/ITALIE		2 131 620.50	1.50
1 000 000	TELECOM ITALIA 2.50 17-23 19/07A	EUR	1 012 255.00	0.71
1 100 000	TELECOM ITALIA 3.75 15-23 16/01A	EUR	1 119 365.50	0.79
	JAPAN/JAPON		4 684 823.75	3.29
692 000	NISSAN MOTOR CO 3.0430 20-23 15/09S	USD	620 057.25	0.44
1 300 000	SOFTBANK GROUP 4.00 15-27 30/01S	EUR	1 302 639.00	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
2 750 000	SOFTBANK GROUP 4.0000 18-23 20/04S JERSEY/JERSEY	EUR	2 762 127.50 1 451 489.68	1.94 1.02
1 700 000	ADIENT GLOBAL HOLD 4.875 16-26 15/08S LIBERIA/LIBERIA	USD	1 451 489.68 1 091 943.96	1.02 0.77
1 200 000	ROYAL CARIB CRUISE 5.25 12-22 15/11S LITHUANIA/LITHUANIE	USD	1 091 943.96 1 425 396.00	0.77 1.00
1 400 000	MAXIMA GRUPE UAB 3.25 18-23 13/09A LUXEMBOURG/LUXEMBOURG	EUR	1 425 396.00 6 196 313.80	1.00 4.35
849 170	CIRSA FINANCE INTL 6.25 18-23 20/12S	EUR	854 435.30	0.60
3 000 000	CORESTATE CAPITAL HLD 3.6 18-23 15/04S	EUR	2 135 925.00	1.50
2 200 000	FIAT FINANCE TR 4.75 14-22 15/07A	EUR	2 230 085.00	1.56
950 000	ROSSINI SARL 6.75 18-25 30/10S MAURITIUS/ILE-AURICE	EUR	975 868.50 1 431 954.34	0.69 1.01
800 000	GREENKO INVEST CO 4.875 16-23 16/08S	USD	720 618.34	0.51
800 000	HTA GROUP LTD 7 20-25 18/06S PANAMA/PANAMA	USD	711 336.00 2 226 694.40	0.50 1.56
2 240 000	CARNIVAL CORPORATION 1.875 15-22 07/11A ROMANIA/ROUMANIE	EUR	2 226 694.40 2 853 186.15	1.56 2.00
2 846 000	GLOBALWORTH RE ESTATE 2.875 17-22 20/06A SPAIN/ESPAGNE	EUR	2 853 186.15 5 538 824.26	2.00 3.89
2 000 000	EL CORTE INGLES SA 3.625 20-22 06/04S	EUR	2 037 480.00	1.43
700 000	GRIFOLS SA 1.625 19-25 15/02S	EUR	682 314.50	0.48
2 824 000	MASARIA INVEST REGS 5.00 17-24 15/09S SWITZERLAND/SUISSE	EUR	2 819 029.76 667 594.49	1.98 0.47
700 000	AEVIS VICTORIA SA 2.00 16-22 19/10A THE NETHERLANDS ANTILLES/ILES ANTILLES NÉERLANDAISES	CHF	667 594.49 1 434 837.55	0.47 1.01
1 600 000	TEVA PHARMA 2.95 12-22 18/12S THE NETHERLANDS/PAYS-BAS	USD	1 434 837.55 8 350 500.89	1.01 5.86
1 039 000	FIAT CHRYSLER AUTO 3.375 20-23 07/07A	EUR	1 070 107.66	0.75
2 000 000	SAIPEM FIN INTL BV 2.75 17-22 05/04A	EUR	1 997 170.00	1.39
1 600 000	SYNGENTA FIN NV 4.441 18-23 24/04S	USD	1 454 621.87	1.02
1 500 000	TEVA PHARMA 1.25 15-23 31/03A	EUR	1 488 787.50	1.05
1 000 000	TRIV PACK FIN 3.75 19-26 15/08S	EUR	982 355.00	0.69
700 000	UPC HOLDING BV 3.875 17-29 15/06S	EUR	678 569.50	0.48
750 000	ZIGGO BOND COMPANY BV 6.00 16-27 15/01S TURKEY/TURQUIE	USD	678 889.36 2 549 899.54	0.48 1.79
2 824 000	KOC HLDG 5.25 16-23 15/03S UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI	USD	2 549 899.54 5 037 069.31	1.79 3.54
600 000	JAGUAR LAND ROVER 3.875 15-23 01/03S	GBP	705 277.79	0.50
1 950 000	JAGUAR LAND ROVER 5.625 13-23 01/02S	USD	1 745 083.35	1.23
1 100 000	MARKS & SPENCER PLC 3.00 16-23 08/12A	GBP	1 312 502.21	0.92
1 070 000	PHOENIX GROUP HOLDING 4.125 17-22 20/07A UNITED STATES/ÉTATS-UNIS	GBP	1 274 205.96 14 070 924.65	0.89 9.87
774 000	BELDEN INC 3.375 17-27 15/07S	EUR	756 941.04	0.53
850 000	BERRY GLOBAL ESCROW 4.875 19-26 15/07S	USD	775 278.84	0.54
589 000	BERRY GLOBAL INC 4.50 18-26 15/02S	USD	527 540.51	0.37
2 550 000	FLUOR CORP 1.75 16-23 21/03A	EUR	2 569 125.00	1.80
1 600 000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.087 20-23 09/01S	USD	1 437 749.51	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
375 000	GOODYEAR TIRE & RUBB 9.50 20-25 31/05S	USD	357 186.11	0.25
1 000 000	KRONOS INTL 3.75 17-25 15/09S	EUR	977 290.00	0.69
1 600 000	LEVI STRAUSS & CO 3.375 17-27 15/03S	EUR	1 611 840.00	1.13
700 000	MACYS RETAIL HLDG 2.875 12-22 01/04S	USD	633 685.75	0.44
1 646 000	MACYS RETAIL HLDG 4.375 13-23 01/09S	USD	1 516 985.04	1.07
1 100 000	MGM RESORTS INTL 6.00 14-23 15/03S	USD	1 012 926.34	0.71
800 000	QVC 4.375 13-23 15/03S	USD	723 170.38	0.51
800 000	WYNN LAS VEGAS 4.2500 13-23 30/05S	USD	719 004.18	0.50
500 000	XEROX CORP 3.625 17-23 15/03S	USD	452 201.95	0.32
	VIETNAM/VIETNAM		716 771.67	0.50
800 000	VIETNAM PROSPER 6.2500 19-22 17/07S	USD	716 771.67	0.50
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		24 838 442.13	17.44
	AUSTRIA/AUTRICHE		1 400 392.00	0.98
1 400 000	VOLKSBANK WIEN AG FL.R 17-27 06/10A	EUR	1 400 392.00	0.98
	FRANCE/FRANCE		1 381 094.63	0.97
300 000	DANONE SA FL.R 17-XX 23/06A	EUR	302 556.00	0.21
1 200 000	EDF FL.R 13-XX 29/01S	USD	1 078 538.63	0.76
	GERMANY/ALLEMAGNE		2 172 199.51	1.53
389 000	BAYER AG FL.R 15-75 02/04A	EUR	392 341.51	0.28
1 800 000	DEUT PFANDBRIEF FL.R 17-27 28/06A	EUR	1 779 858.00	1.25
	IRELAND/IRLANDE		1 347 276.78	0.95
1 500 000	BANK OF IRELAND GROUP FL.R 17-27 19/09S	USD	1 347 276.78	0.95
	ITALY/ITALIE		1 818 496.25	1.28
700 000	BANCO BPM SPA FL.R 17-27 21/09A	EUR	705 488.00	0.50
1 094 000	INTESA SANPAOLO FL.R 17-27 15/09A	EUR	1 113 008.25	0.78
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		2 023 150.00	1.42
2 000 000	GRAND CITY PROPERTIES FL.R 16-XX 22/01A	EUR	2 023 150.00	1.42
	SWEDEN/SUÈDE		689 895.50	0.48
700 000	FASTIGHETS AB BALDER FL.R 17-78 07/03A	EUR	689 895.50	0.48
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		7 289 063.67	5.11
2 700 000	ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A	EUR	2 742 255.00	1.92
2 700 000	FERROVIAL NL BV FL.R 17-XX 14/11A	EUR	2 636 577.00	1.84
800 000	ING GROUP NV FL.R 18-28 22/03S	USD	724 932.37	0.51
736 000	KPN NV FL.R 13-73 28/03S	USD	677 379.30	0.48
500 000	NATURGY FINANCE BV FL.R 14-XX 30/11A	EUR	507 920.00	0.36
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		2 849 013.09	2.00
550 000	BARCLAYS PLC SUB FL.R 17-XX 15/03Q	GBP	670 172.78	0.47
1 800 000	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 16-XX 08/12S	GBP	2 178 840.31	1.53
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		3 867 860.70	2.72
2 000 000	AVON PRODUCTS FL.R 13-23 15/03S	USD	1 819 035.64	1.28
2 329 000	NORDSTROM INC FL.R 21-24 08/04S	USD	2 048 825.06	1.44
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		1 419 104.89	1.00
	BONDS/OBLIGATIONS		1 419 104.89	1.00
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		718 709.39	0.51
800 000	BORAL FINANCE 3.00 17-22 01/11S	USD	718 709.39	0.51

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		700 395.50	0.49
700 000	UNITED GROUP BV 4.875 17-24 01/07S	EUR	700 395.50	0.49
	Money market instruments/Instruments du marché monétaire		1 722 841.92	1.21
	BONDS/OBLIGATIONS		1 620 789.76	1.14
	BELGIUM/BELGIQUE		22 633.53	0.02
10 656	BELFIUS BANK ZCP 220422	USD	9 575.00	0.01
2 664	ENI FINANCE INTERNA ZCP 110422	USD	2 394.15	0.00
10 656	LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 270522	EUR	10 664.38	0.01
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		50 302.65	0.04
5 328	BAIDU 2.875 17-22 06/07S	USD	4 815.28	0.00
10 656	CHESHAM ZCP 010422	USD	9 577.34	0.01
10 656	CHESHAM ZCP 080422	USD	9 576.64	0.01
18 649	CHESHAM ZCP 190422	USD	16 757.46	0.01
10 656	EBURY FINANCE LTD ZCP 180422	USD	9 575.93	0.01
	FRANCE/FRANCE		104 477.47	0.07
7 992	ACOSS ZCP 050522	USD	7 179.60	0.01
15 985	ACOSS ZCP 140422	USD	14 364.57	0.01
18 649	ANTALIS ZCP 040422	EUR	18 649.64	0.01
21 313	CDC PAR ZCP 040422	USD	19 153.85	0.01
21 313	CEB ZCP 040422	USD	19 154.09	0.01
1 066	CEB ZCP 110722	USD	957.20	0.00
13 320	MANAGTED & ENHANCED ZCP 030522	USD	11 963.42	0.01
7 992	REGION REUNION ZCP 070622	EUR	7 999.07	0.01
2 664	SATELLITE SAS ZCP 010622	USD	2 391.69	0.00
2 664	UNION FINANCES GRAIN ZCP 080422	EUR	2 664.34	0.00
	GERMANY/ALLEMAGNE		15 176.96	0.01
7 992	KREDITANSTALT FUER W ZCP 190422	USD	7 181.05	0.01
7 992	MERCK FINANCIAL SVS ZCP 090522	EUR	7 995.91	0.00
	IRELAND/IRLANDE		47 874.44	0.03
7 992	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 250422	USD	7 179.65	0.01
15 985	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 290422	USD	14 361.45	0.00
10 656	MATCHPOINT FINANCE ZCP 140422	USD	9 574.85	0.01
10 656	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 120422	USD	9 576.53	0.00
7 992	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 190422	USD	7 181.96	0.01
	JAPAN/JAPON		7 183.09	0.01
7 992	CENTRAL NIPPON 0.3500 21-22 20/04A	USD	7 183.09	0.01
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		1 323 236.24	0.92
1 300 000	ARCELORMITTAL SA 0.95 17-23 17/01A	EUR	1 306 467.50	0.91
18 649	CODEIS SECURITIES SA 0.0 21-50 12/10U	USD	16 768.74	0.01
	SWITZERLAND/SUISSE		10 412.90	0.01
5 328	RAIFFEISEN SCHWEIZ ZCP 21-04-22	CHF	5 205.66	0.00
5 328	SWISSCARD AECS 0.00 22-22 16/09U	CHF	5 207.24	0.01
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		25 129.71	0.02
3 996	INDU COMM BANK OF ZCP 11-05-22	USD	3 589.79	0.00
5 328	INDUS BANK KOREA LDN ZCP 110422	USD	4 788.42	0.00
13 320	LAND SECURITIES PLC ZCP 200422	USD	11 967.37	0.02
5 328	MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 250522	USD	4 784.13	0.00

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		14 362.77	0.01
5 328	HSBC USA INC ZCP 020522	USD	4 787.52	0.00
2 664	HSBC USA INC ZCP 120522	USD	2 393.58	0.00
5 328	UNITED STATES ZCP 210422	USD	4 788.44	0.01
2 664	VW CREDIT INC ZCP 190422	USD	2 393.23	0.00
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		102 052.16	0.07
	AUSTRIA/AUTRICHE		11 987.60	0.01
13 320	OEKB OEST. KONT FL.R 18-23 18/01Q	USD	11 987.60	0.01
	CANADA/CANADA		11 971.82	0.01
13 320	BANK OF MONTREAL FL.R 22-23 16/03Q	USD	11 971.82	0.01
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		7 183.09	0.01
7 992	QNB FINANCE FL.R 22-23 24/02Q	USD	7 183.09	0.01
	CHINA/CHINE		16 582.70	0.00
2 664	ICBC FL.R 18-23 16/04Q	USD	2 403.46	0.00
15 771	ICBC FL.R 17-22 24/04Q	USD	14 179.24	0.00
	FRANCE/FRANCE		2 877.66	0.00
3 197	BPCE FL.R 17-22 22/05Q	USD	2 877.66	0.00
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		11 971.82	0.01
13 320	SINGLE PLATFORM FL.R 22-25 27/01Q	USD	11 971.82	0.01
	NEW ZEALAND/NOUVELLE ZELANDE		14 366.19	0.01
15 985	BNZ INTL FUNDING FL.R 22-22 12/09M	USD	14 366.19	0.01
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		9 581.36	0.01
9 058	EXPORT-IMPORT B FL.R 22-23 04/02Q	USD	8 140.84	0.01
1 598	KEB HANA BANK FL.R 19-22 02/10Q	USD	1 440.52	0.00
	SPAIN/ESPAGNE		7 377.81	0.01
8 205	BANCO SANTANDER FL.R 17-22 11/04Q	USD	7 377.81	0.01
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		3 362.84	0.00
3 730	IND COMM BK C FL.R 17-22 14/12Q	USD	3 362.84	0.00
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		4 789.27	0.00
5 328	NATIXIS FL.R 21-22 07/07M	USD	4 789.27	0.00

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				80 115.44	0.06
ANZ Banking Group	31/03/2023	USD	0.330	21 549.28	0.02
Banco Santander S.A	31/03/2023	USD	0.350	17 861.96	0.01
BNP Paribas (Suisse) SA	31/03/2023	USD	0.330	7 183.09	0.01
KBC Bank	31/03/2023	USD	0.340	14 366.19	0.01
Société Générale	31/03/2023	USD	0.300	19 154.92	0.01

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominale	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							857 727.45	0.60
ITRAXX XOVER S28 V9 MKT	BNP-PARIBAS SA PARIS	4 019 985.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	97 120.57	0.07
UNIONE DI BANCHE EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	3 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	91 279.33	0.06
INEOS GROUP HOLDINGS S.A. EUR MM	BNP-PARIBAS SA PARIS	2 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	62 278.35	0.04
DELL INC USD SN XR M	BNP-PARIBAS SA PARIS	4 000 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	19 015.26	0.01
GKN HLDGS PLC EUR SN MM M	BNP-PARIBAS SA PARIS	3 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	6 453.85	0.00
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	4 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	5 585.45	0.00
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	4 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	5 088.28	0.00
CENTURYTEL INC USD SN XR M	BNP-PARIBAS SA PARIS	1 500 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(559.91)	0.00
UNICREDIT SPA EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	4 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(2 622.79)	0.00
RENAULT EUR SN MM M	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	3 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	3 791.68	0.00
ADLER REAL ESTATE AG EUR MM	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	2 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(61 213.21)	(0.04)
CONSTELLIUM NV EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	4 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	119 649.44	0.09
SPRINT NEXTEL CO USD SN XR M	JP MORGAN SECURITIES LD	4 000 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	117 724.40	0.09
NAVIENT INTL CO USD XR SN	JP MORGAN SECURITIES LD	4 000 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	99 094.95	0.08
INTRUM AB EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	2 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	57 495.62	0.04
GOODYEAR TIRE USD SN XR M	JP MORGAN SECURITIES LD	2 000 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	55 228.50	0.04
ITRAXX XOVER S28 V9 MKT	JP MORGAN SECURITIES LD	2 233 325.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	53 955.88	0.04
ITRAXX XOVER S28 V9 MKT	JP MORGAN SECURITIES LD	1 250 662.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	30 215.30	0.02
BCO DE SABADELL EUR SU MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	1 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	30 198.19	0.02
FORD MTR CO USD SN XR M	JP MORGAN SECURITIES LD	1 000 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	25 579.15	0.02
LTD BRANDS INC USD SN XR M	JP MORGAN SECURITIES LD	4 000 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	6 891.71	0.00
DEUTSCHE BK AG EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	2 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	2 346.81	0.00

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							EUR	
CENTURYTEL INC USD SN XR M	JP MORGAN SECURITIES LD	750 000.00	20/06/2022	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(85.20)	0.00
HAMMERSON PLC EUR SN MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	1 500 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(1 512.50)	0.00
RAIFFEISEN ZENTR EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	2 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(14 882.77)	(0.01)
CASINO GUICHARD EUR SN MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	1 500 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(46 468.22)	(0.03)
UPC HLDG BV EUR SN MM M	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	1 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	33 800.98	0.02
INEOS GROUP HOLDINGS S.A. EUR MM	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	2 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	62 278.35	0.04

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non- réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						56 638.25	0.04
USD	425 000.00	Citigroup Global Market Ltd	04/04/2022	EUR	384 406.73	(2 435.76)	0.00
EUR	491 150.48	JP Morgan	04/04/2022	CHF	504 729.20	(1 797.27)	0.00
CHF	12 048 324.56	JP Morgan	04/04/2022	USD	13 150 000.00	(51 540.12)	(0.04)
CHF	17 475 175.17	JP Morgan	04/04/2022	EUR	16 975 000.00	92 267.48	0.06
EUR	4 237 376.62	JP Morgan	04/04/2022	GBP	3 550 000.00	36 441.76	0.03
USD	25 694 770.83	JP Morgan	04/04/2022	EUR	22 858 242.88	235 066.63	0.17
USD	191 011.25	BNP Paribas	04/04/2022	CHF	175 000.00	757.23	0.00
USD	2 415 001.68	BNP Paribas	04/04/2022	GBP	1 800 000.00	40 443.90	0.03
CHF	1 689 980.05	JP Morgan	04/04/2022	GBP	1 375 000.00	23 409.66	0.02
USD	197 023.58	JP Morgan	04/04/2022	GBP	150 000.00	(428.32)	0.00
USD	20 697.99	Nomura	04/04/2022	EUR	18 648.63	(52.63)	0.00
EUR	28 666 757.67	JP Morgan	04/04/2022	USD	32 223 331.92	(294 130.22)	(0.22)
USD	2 910.73	Nomura	08/04/2022	EUR	2 664.09	(51.11)	0.00
USD	5 668.52	UBS	21/04/2022	CHF	5 328.18	(114.35)	0.00
CHF	11 948 001.00	BNP Paribas	06/05/2022	USD	13 000 000.00	(1 728.24)	0.00
USD	217 612.37	JP Morgan	06/05/2022	CHF	200 000.00	31.39	0.00
CHF	17 377 483.30	BNP Paribas	06/05/2022	EUR	17 000 000.00	(25 733.17)	(0.02)
CHF	1 843 678.95	JP Morgan	06/05/2022	GBP	1 525 000.00	(1 632.75)	0.00
EUR	4 228 250.79	JP Morgan	06/05/2022	GBP	3 575 000.00	2 650.23	0.00
USD	24 859 498.23	JP Morgan	06/05/2022	EUR	22 350 000.00	(29 048.78)	(0.02)
EUR	342 389.47	JP Morgan	06/05/2022	CHF	350 000.00	510.58	0.00
EUR	27 308 893.93	BNP Paribas	06/05/2022	USD	30 375 000.00	35 698.14	0.03
USD	2 630 976.20	JP Morgan	06/05/2022	GBP	2 000 000.00	(1 664.24)	0.00
USD	8 801.34	UBS	09/05/2022	EUR	7 992.27	(104.09)	0.00
USD	11 811.98	UBS	27/05/2022	EUR	10 656.36	(68.95)	0.00
USD	8 846.82	UBS	07/06/2022	EUR	7 992.27	(54.26)	0.00
USD	5 780.49	Caceis Bank	16/09/2022	CHF	5 328.18	(54.49)	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 2023

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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

	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 65 208 245.21)	(2)	65 855 921.65
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		2 056 980.52
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		850 578.41
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		28 232.46
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	760 532.32
Other assets/ <i>Autres actifs</i>		53 655.85
		69 605 901.21
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		41 118.78
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		8 777.45
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	33 989.02
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	19 493.53
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	9 083.91
		112 462.69
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		69 493 438.52

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		73 069 398.86
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	14 093.79
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	1 357 117.59
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		467 031.77
Bank interest/Intérêts bancaires		1 797.80
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		115.00
		1 840 155.95
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	150 678.07
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	63 721.26
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		4 674.60
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	105 923.81
		324 997.74
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		1 515 158.21
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(1 415 296.12)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	0.02
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	84 362.03
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(43 648.83)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		
		140 575.31
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(1 278 625.93)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(623 633.37)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	146 260.51
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		(1 615 423.48)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(863 754.83)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(1 096 782.03)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		69 493 438.52

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Hedged - Capitalisation	53 930.00000	0.00000	0.00000	53 930.00000
P - USD - Hedged - Distribution	404 462.13100	0.00000	(6 000.00000)	398 462.13100
P - CHF - Hedged - Capitalisation	404 959.09400	0.00000	(1 500.00000)	403 459.09400
P - CHF - Hedged - Distribution	25 622.00000	0.00000	0.00000	25 622.00000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	1 019 974.69500	0.00000	(26 912.64100)	993 062.05400
P - EUR - Hedged - Distribution	554 517.96400	0.00000	(24 506.78300)	530 011.18100
P - GBP - Hedged - Capitalisation	110 595.00100	0.00000	0.00000	110 595.00100
P - GBP - Hedged - Distribution	79 042.87200	0.00000	(10 000.00000)	69 042.87200
R - EUR - Hedged - Capitalisation	40 911.93800	0.00000	0.00000	40 911.93800
R - EUR - Hedged - Distribution	155 301.25500	0.00000	(5 011.86800)	150 289.38700
N - USD - Hedged - Capitalisation	200 000.00000	0.00000	0.00000	200 000.00000
N - USD - Hedged - Distribution	100 000.00000	0.00000	0.00000	100 000.00000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	683 504.96500	0.00000	(10 287.74800)	673 217.21700
N - EUR - Hedged - Distribution	320 504.48900	0.00000	0.00000	320 504.48900
I - CHF - Hedged - Capitalisation	9 050.00000	0.00000	0.00000	9 050.00000
M - USD - Hedged - Capitalisation	284 146.00100	0.00000	(25 375.55800)	258 770.44300
M - USD - Hedged - Distribution	33 347.67300	0.00000	0.00000	33 347.67300
M - CHF - Hedged - Capitalisation	309 475.50100	0.00000	0.00000	309 475.50100
M - CHF - Hedged - Distribution	80 375.90300	0.00000	0.00000	80 375.90300
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 428 442.56400	0.00000	(5 686.66000)	1 422 755.90400
M - EUR - Hedged - Distribution	388 617.73300	0.00000	0.00000	388 617.73300
M - GBP - Hedged - Capitalisation	30 000.00000	0.00000	0.00000	30 000.00000
M - GBP - Hedged - Distribution	29 690.00000	9 978.25400	0.00000	39 668.25400

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	620 119.28	640 332.68	641 009.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4986	11.8734	10.8775
P - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 782 268.49	4 241 413.21	4 197 565.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4922	10.4866	10.2389
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 326 235.41	4 511 777.38	4 163 452.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7229	11.1413	10.3069

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	252 844.45	270 248.59	257 137.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8683	10.5475	10.0358
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 729 545.36	11 445 011.10	11 360 974.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8045	11.2209	10.3592
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 208 602.29	5 843 470.06	5 844 368.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8273	10.5379	10.0453
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 158 166.64	1 198 041.89	1 099 998.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.47	10.83	9.95
P - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	657 257.75	816 624.38	786 171.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5196	10.3314	9.9461
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	435 929.45	453 633.62	420 475.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6553	11.0881	10.2776
R - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 472 976.69	1 629 235.03	1 714 880.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8009	10.4908	10.0024
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 339 294.40	2 409 613.75	3 295 064.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6965	12.0481	10.9835
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 141 376.36	1 204 723.77	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4138	12.0472	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 398 751.28	7 782 233.58	7 687 244.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9901	11.3858	10.4600
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 159 253.43	3 395 371.92	3 236 071.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8571	10.5938	10.0968
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	98 846.94	102 432.11	94 259.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9223	11.3185	10.4154
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 013 027.12	3 410 168.25	3 112 905.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6436	12.0015	10.9553
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	317 604.94	351 232.99	342 634.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5241	10.5325	10.2746
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 360 324.23	3 485 160.20	3 212 543.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8581	11.2615	10.3806
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	794 480.68	850 884.00	850 061.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8846	10.5863	10.0747
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 565 776.80	16 201 098.21	15 168 499.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9406	11.3418	10.4332
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 827 624.71	4 112 512.72	4 145 237.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8493	10.5824	10.0894

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	332 483.77	343 311.77	314 080.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0828	11.4437	10.4693
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	378 840.80	308 042.39	296 323.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5502	10.3753	9.9806

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		65 855 921.65	94.77
	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		63 122 643.24	90.84
	BONDS/OBLIGATIONS		49 494 866.98	71.23
	AUSTRIA/AUTRICHE		743 400.00	1.07
750 000	NOVOMATIC AG 1.625 16-23 20/09A	EUR	743 400.00	1.07
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		352 664.36	0.51
400 000	FORTUNE STAR BVI 6.75 19-23 02/07S	USD	352 664.36	0.51
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		3 004 953.85	4.32
900 000	BANCO BRASIL 4.75 19-24 20/03S	USD	832 357.44	1.20
600 000	BANCO BRASIL 4.875 18-23 19/04S	USD	553 850.72	0.80
1 201 000	ITAU UNIBANCO 5.125 12-23 13/05S	USD	1 110 049.33	1.59
600 000	MGM CHINA HOLDINGS 5.375 19-24 15/05S	USD	508 696.36	0.73
	CHILE/CHILI		752 417.22	1.08
800 000	TANNER S FINANC 1.1500 21-24 26/04A	CHF	752 417.22	1.08
	CZECH REPUBLIC/RÉPUBLIQUE TCHÈQUE		701 533.00	1.01
700 000	SAZKA GROUP AS 4.1250 19-24 20/11S	EUR	701 533.00	1.01
	DENMARK/DANEMARK		931 063.38	1.34
925 000	DKT FINANCE APS 7.00 18-23 17/06S	EUR	931 063.38	1.34
	FRANCE/FRANCE		1 864 669.75	2.68
350 000	BANIJAY ENTERTAINMEN 3.5 20-25 11/02S	EUR	350 400.75	0.50
900 000	FNAC DARTY SA 1.875 19-24 30/05S	EUR	902 448.00	1.30
200 000	QUATRIM 5.8750 19-24 31/01A	EUR	200 547.00	0.29
400 000	SPIE SA 3.125 17-24 22/03A	EUR	411 274.00	0.59
	GERMANY/ALLEMAGNE		4 052 012.52	5.83
725 000	CT INVESTMENT GMBH 5.5 21-26 29/04S	EUR	708 357.63	1.02
1 070 000	KAEFER ISOLIERTECHNIK 18-24 10/01S	EUR	1 068 625.05	1.54
1 194 000	K+S 2.625 17-23 06/04A	EUR	1 216 817.34	1.75
400 000	PFLIEDERER AG 4.75 21-26 22/04S	EUR	385 544.00	0.55
700 000	PROGROUP AG 3.00 18-26 31/03S	EUR	672 668.50	0.97
	INDIA/INDE		3 149 451.76	4.53
400 000	GMR HYDERABAD INTL 5.375 19-24 10/04S	USD	362 559.66	0.52
800 000	JSW STEEL LTD 5.95 19-24 18/04S	USD	736 076.93	1.06
350 000	MUTHOOT FINANCE LTD 4.4 20-23 02/09S	USD	315 552.06	0.45
1 500 000	RENEW CLEAN 6.67 19-24 12/03S	USD	1 374 145.06	1.98
400 000	SHRIRAM TRANSPORT FIN 5.10 20-23 16/07S	USD	361 118.05	0.52
	IRELAND/IRLANDE		593 073.00	0.85
600 000	EIRCOM FINANCE 3.50 19-26 15/05U	EUR	593 073.00	0.85
	ISLE OF MAN/ILE DE MAN		1 062 323.74	1.53
700 000	PLAYTECH PLC 4.25 19-26 07/03S	EUR	702 068.50	1.01
400 000	SASOL FIN INTL 4.50 12-22 14/11S	USD	360 255.24	0.52
	ITALY/ITALIE		949 415.75	1.37
550 000	GAMMA BIDCO S.P.A. 5.125 21-25 01/04S	EUR	544 513.75	0.79
400 000	TELECOM ITALIA 2.50 17-23 19/07A	EUR	404 902.00	0.58
	JAPAN/JAPON		1 673 549.27	2.41
443 000	NISSAN MOTOR CO 3.0430 20-23 15/09S	USD	396 944.16	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
1 271 000	SOFTBANK GROUP 4.0000 18-23 20/04S	EUR	1 276 605.11	1.84
	JERSEY/JERSEY		1 017 350.73	1.46
600 000	ADIENT GLOBAL HOLD 3.50 16-24 15/08S	EUR	590 442.00	0.85
500 000	ADIENT GLOBAL HOLD 4.875 16-26 15/08S	USD	426 908.73	0.61
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		7 190 268.24	10.36
1 300 000	ARCELORMITTAL SA 2.25 19-24 17/01A	EUR	1 328 489.50	1.91
1 400 000	CORESTATE CAPITAL HLD 3.6 18-23 15/04S	EUR	996 765.00	1.43
753 000	MATTERHORN TELECOM 4.00 17-27 15/11S	EUR	737 382.78	1.06
1 513 000	MINERVA LUXEMBOURG 5.875 17-28 19/01S	USD	1 421 933.08	2.06
500 000	PUMA INTL FINANCING 5.125 17-24 06/10S	USD	429 737.56	0.62
500 000	ROSSINI SARL 6.75 18-25 30/10S	EUR	513 615.00	0.74
800 000	TELENET FIN LUX NOTES 5.50 17-28 01/03S	USD	700 130.32	1.01
1 100 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	1 062 215.00	1.53
	SPAIN/ESPAGNE		4 454 861.25	6.41
600 000	CELLNEX TELECOM SA 2.375 16-24 16/01A	EUR	614 034.00	0.88
1 233 000	EL CORTE INGLES SA 3.00 18-24 15/03S	EUR	1 244 750.49	1.80
869 000	GESTAMP AUTOMOCION 3.25 18-26 30/04S	EUR	848 652.36	1.22
350 000	GRIFOLS SA 3.20 17-25 01/05S	EUR	348 813.50	0.50
1 060 000	MASARIA INVEST REGS 5.00 17-24 15/09S	EUR	1 058 134.40	1.52
350 000	NEINOR HOMES SA 4.5 21-26 29/04S	EUR	340 476.50	0.49
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		6 661 923.46	9.59
400 000	BHARTI AIRTEL INTL NL 5.35 14-24 20/05S	USD	372 302.16	0.54
550 000	FIAT CHRYSLER AUTO 3.375 20-23 07/07A	EUR	566 467.00	0.82
1 200 000	INTERTRUST GROUP BV 3.375 18-25 15/11S	EUR	1 200 888.00	1.72
1 100 000	SAIPEM FIN INTL BV 3.75 16-23 08/09A	EUR	1 077 296.00	1.55
750 000	SAMVARDHANA MOTHERSON 1.80 17-24 06/07A	EUR	721 447.50	1.04
1 071 000	TEVA PHARMA 1.25 15-23 31/03A	EUR	1 062 994.28	1.53
400 000	TEVA PHARMA 1.125 16-24 15/10A	EUR	378 978.00	0.55
525 000	TRIV PACK FIN 3.75 19-26 15/08S	EUR	515 736.37	0.74
790 000	UPC HOLDING BV 3.875 17-29 15/06S	EUR	765 814.15	1.10
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		3 548 661.52	5.11
300 000	PAYMENTSENSE LT 8.0000 20-25 15/10S	GBP	360 260.94	0.52
728 000	PHOENIX GROUP HOLDING 4.125 17-22 20/07A	GBP	866 936.40	1.25
900 000	TRAVIS PERKINS PLC 4.50 16-23 07/09A	GBP	1 079 360.98	1.55
1 230 000	VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	EUR	1 242 103.20	1.79
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		6 791 274.18	9.77
1 000 000	BELDEN INC 3.875 18-28 15/03S	EUR	984 960.00	1.42
900 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.748 20-24 14/06A	GBP	1 033 767.23	1.48
500 000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.021 19-24 06/03A	EUR	506 557.50	0.73
400 000	GENERAL MOTORS FIN 5.10 19-24 17/01S	USD	371 227.25	0.53
773 000	IRON MOUNTAIN INC 5.25 17-28 15/03S	USD	688 054.41	0.99
500 000	KOSMOS ENERGY LTD 7.125 19-26 04/04S	USD	442 093.20	0.64
300 000	KRONOS INTL 3.75 17-25 15/09S	EUR	293 187.00	0.42
500 000	LEVI STRAUSS & CO 3.375 17-27 15/03S	EUR	503 700.00	0.72
800 000	MACYS RETAIL HLDG 3.625 14-22 01/04S	USD	733 842.62	1.06
348 000	NAVIENT CORP 7.25 16-23 25/09S	USD	324 165.61	0.47
200 000	PITNEY BOWES 4.625 14-24 15/03S	USD	178 628.73	0.26
800 000	SASOL FINANCING USA 5.875 18-24 27/09S	USD	731 090.63	1.05
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		13 627 776.26	19.61
	AUSTRIA/AUTRICHE		600 168.00	0.86
600 000	VOLKSBANK WIEN AG FL.R 17-27 06/10A	EUR	600 168.00	0.86

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	BELGIUM/BELGIQUE		407 674.00	0.59
400 000	SOLVAY SA FL.R 18-XX 04/03A	EUR	407 674.00	0.59
	FRANCE/FRANCE		1 915 421.28	2.76
300 000	ACCOR SA FL.R 19-XX 30/04A	EUR	302 127.00	0.43
1 100 000	CASINO GUICHARD FL.R 14-24 07/03A	EUR	1 030 540.50	1.49
650 000	EDF FL.R 14-XX 22/01S	USD	582 753.78	0.84
	GERMANY/ALLEMAGNE		494 405.00	0.71
500 000	DEUT PFANDBRIEF FL.R 17-27 28/06A	EUR	494 405.00	0.71
	HONG KONG/HONG-KONG		537 128.47	0.77
600 000	CNAC HK FINBRIDGE FL.R 20-XX 22/03S	USD	537 128.47	0.77
	ITALY/ITALIE		406 718.00	0.59
400 000	ENEL SPA FL.R 18-78 24/05A	EUR	406 718.00	0.59
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		1 783 875.98	2.57
300 000	AROUNDTOWN SA FL.R 18-XX 17/01A	EUR	291 205.50	0.42
400 000	GRAND CITY PROPERTIES FL.R 18-XX 24/10A	EUR	395 270.00	0.57
1 056 000	SES SA FL.R 16-49 29/11A	EUR	1 097 400.48	1.58
	SPAIN/ESPAGNE		1 144 599.50	1.65
1 100 000	ABANCA CORP BANCA FL.R 19-29 18/01A	EUR	1 144 599.50	1.65
	SWEDEN/SUÈDE		2 752 478.22	3.96
1 212 000	AKELIUS RESIDENTIAL FL.R 18-78 05/10A	EUR	1 251 462.72	1.80
1 523 000	FASTIGHETS AB BALDER FL.R 17-78 07/03A	EUR	1 501 015.50	2.16
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		3 434 878.83	4.93
1 378 000	FERROVIAL NL BV FL.R 17-XX 14/11A	EUR	1 345 630.78	1.93
300 000	NATURGY FINANCE BV FL.R 14-XX 30/11A	EUR	304 752.00	0.44
300 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 17-XX 07/06M	EUR	303 031.50	0.44
400 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	EUR	404 306.00	0.58
1 030 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 13-XX 04/09A	EUR	1 077 158.55	1.54
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		150 428.98	0.22
171 000	NORDSTROM INC FL.R 21-24 08/04S	USD	150 428.98	0.22
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		1 410 419.53	2.03
	BONDS/OBLIGATIONS		1 410 419.53	2.03
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		870 948.00	1.25
900 000	JAGUAR LAND ROVER 2.20 17-24 15/01S	EUR	870 948.00	1.25
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		539 471.53	0.78
600 000	WYNN LAS VEGAS 5.50 15-25 01/03S	USD	539 471.53	0.78
	Money market instruments/Instruments du marché monétaire		1 322 858.88	1.90
	BONDS/OBLIGATIONS		998 630.02	1.43
	BELGIUM/BELGIQUE		71 908.77	0.10
33 856	BELFIUS BANK ZCP 220422	USD	30 420.64	0.04
8 464	ENI FINANCE INTERNA ZCP 110422	USD	7 606.44	0.01
33 856	LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 270522	EUR	33 881.69	0.05
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		159 815.98	0.23
16 928	BAIDU 2.875 17-22 06/07S	USD	15 298.55	0.02
33 856	CHESHAM ZCP 010422	USD	30 428.06	0.04

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value 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	
33 856	CHESHAM ZCP 080422	USD	30 425.84	0.04
59 248	CHESHAM ZCP 190422	USD	53 239.95	0.09
33 856	EBURY FINANCE LTD ZCP 180422	USD	30 423.58	0.04
	FRANCE/FRANCE		331 934.33	0.47
25 392	ACOSS ZCP 050522	USD	22 810.24	0.03
50 784	ACOSS ZCP 140422	USD	45 637.52	0.07
59 248	ANTALIS ZCP 040422	EUR	59 251.59	0.09
67 712	CDC PAR ZCP 040422	USD	60 853.51	0.09
67 712	CEB ZCP 040422	USD	60 854.25	0.08
3 386	CEB ZCP 110722	USD	3 041.12	0.00
42 320	MANAGTED & ENHANCED ZCP 030522	USD	38 008.87	0.05
25 392	REGION REUNION ZCP 070622	EUR	25 413.76	0.04
8 464	SATELLITE SAS ZCP 010622	USD	7 598.61	0.01
8 464	UNION FINANCES GRAIN ZCP 080422	EUR	8 464.86	0.01
	GERMANY/ALLEMAGNE		48 218.55	0.07
25 392	KREDITANSTALT FUER W ZCP 190422	USD	22 814.83	0.03
25 392	MERCK FINANCIAL SVS ZCP 090522	EUR	25 403.72	0.04
	IRELAND/IRLANDE		152 101.38	0.22
25 392	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 250422	USD	22 810.40	0.03
50 784	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 290422	USD	45 627.60	0.08
33 856	MATCHPOINT FINANCE ZCP 140422	USD	30 420.16	0.04
33 856	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 120422	USD	30 425.50	0.04
25 392	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 190422	USD	22 817.72	0.03
	JAPAN/JAPON		22 821.34	0.03
25 392	CENTRAL NIPPON 0.3500 21-22 20/04A	USD	22 821.34	0.03
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		53 275.80	0.08
59 248	CODEIS SECURITIES SA 0.0 21-50 12/10U	USD	53 275.80	0.08
	SWITZERLAND/SUISSE		33 082.73	0.05
16 928	RAIFFEISEN SCHWEIZ ZCP 21-04-22	CHF	16 538.85	0.02
16 928	SWISSCARD AECS 0.00 22-22 16/09U	CHF	16 543.88	0.03
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		79 839.33	0.11
12 696	INDU COMM BANK OF ZCP 11-05-22	USD	11 405.08	0.02
16 928	INDUS BANK KOREA LDN ZCP 110422	USD	15 213.25	0.02
42 320	LAND SECURITIES PLC ZCP 200422	USD	38 021.40	0.05
16 928	MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 250522	USD	15 199.60	0.02
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		45 631.81	0.07
16 928	HSBC USA INC ZCP 020522	USD	15 210.37	0.02
8 464	HSBC USA INC ZCP 120522	USD	7 604.63	0.01
16 928	UNITED STATES ZCP 210422	USD	15 213.31	0.03
8 464	VW CREDIT INC ZCP 190422	USD	7 603.50	0.01
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		324 228.86	0.47
	AUSTRIA/AUTRICHE		38 085.70	0.05
42 320	OEKB OEST. KONT FL.R 18-23 18/01Q	USD	38 085.70	0.05
	CANADA/CANADA		38 035.55	0.05
42 320	BANK OF MONTREAL FL.R 22-23 16/03Q	USD	38 035.55	0.05
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		22 821.33	0.03
25 392	QNB FINANCE FL.R 22-23 24/02Q	USD	22 821.33	0.03

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	CHINA/CHINE		52 684.71	0.09
8 464	ICBC FL.R 18-23 16/04Q	USD	7 636.02	0.02
50 107	ICBC FL.R 17-22 24/04Q	USD	45 048.69	0.07
	FRANCE/FRANCE		9 142.59	0.01
10 157	BPCE FL.R 17-22 22/05Q	USD	9 142.59	0.01
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		38 035.55	0.05
42 320	SINGLE PLATFORM FL.R 22-25 27/01Q	USD	38 035.55	0.05
	NEW ZEALAND/NOUVELLE ZELANDE		45 642.66	0.08
50 784	BNZ INTL FUNDING FL.R 22-22 12/09M	USD	45 642.66	0.08
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		30 440.83	0.04
28 778	EXPORT-IMPORT B FL.R 22-23 04/02Q	USD	25 864.17	0.03
5 078	KEB HANA BANK FL.R 19-22 02/10Q	USD	4 576.66	0.01
	SPAIN/ESPAGNE		23 439.96	0.03
26 069	BANCO SANTANDER FL.R 17-22 11/04Q	USD	23 439.96	0.03
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		10 684.03	0.02
11 850	IND COMM BK C FL.R 17-22 14/12Q	USD	10 684.03	0.02
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		15 215.95	0.02
16 928	NATIXIS FL.R 21-22 07/07M	USD	15 215.95	0.02

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				254 533.92	0.37
ANZ Banking Group	31/03/2023	USD	0.330	68 464.00	0.10
Banco Santander S.A	31/03/2023	USD	0.350	56 749.05	0.08
BNP Paribas (Suisse) SA	31/03/2023	USD	0.330	22 821.33	0.03
KBC Bank	31/03/2023	USD	0.340	45 642.66	0.07
Société Générale	31/03/2023	USD	0.300	60 856.88	0.09

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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)							760 532.32	1.09
NUMERICABLE GROUP EUR MM SN	BNP-PARIBAS SA PARIS	1 000 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	61 976.22	0.08
VIRGIN MEDIA FIN EUR SN MM M	BNP-PARIBAS SA PARIS	800 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	54 167.97	0.08
ITRAXX XOVER S30 V8 MKT	BNP-PARIBAS SA PARIS	997 337.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	47 113.64	0.07
INEOS GROUP HOLDINGS S.A. EUR MM	BNP-PARIBAS SA PARIS	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	38 101.61	0.05
NAVIENT INTL CO USD XR SN	BNP-PARIBAS SA PARIS	700 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	26 768.70	0.04
RAIFFEISEN ZENTR EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	20 969.73	0.03
LOXAM EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	13 350.64	0.02
CAJA VINCIA EUR SU MM M	BNP-PARIBAS SA PARIS	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	3 845.98	0.01
ASS GENERALI SPA EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	2 891.27	0.00
DELL INC USD SN XR M	BNP-PARIBAS SA PARIS	300 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	2 355.88	0.00
LTD BRANDS INC USD SN XR M	BNP-PARIBAS SA PARIS	200 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(192.64)	0.00
BCO DE SABADELL EUR SU MM M	BNP-PARIBAS SA PARIS	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(1 266.00)	0.00
TELECOM ITALIA S EUR SN MM M	BNP-PARIBAS SA PARIS	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(3 603.35)	(0.01)
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	1 000 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(4 768.36)	(0.01)
CENTURYTEL INC USD SN XR M	BNP-PARIBAS SA PARIS	800 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(11 412.05)	(0.02)
SPRINT NEXTEL CO USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	700 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	46 451.61	0.07
CONSTELLIUM NV EUR MM SN	GOLDMAN SACHS INTERN.	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	38 357.68	0.06
FIAT S P A EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS INTERN.	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	23 096.28	0.03
FIAT S P A EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS INTERN.	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	15 397.55	0.02
SPRINT NEXTEL CO USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	200 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	13 271.91	0.02
STANDARD CHARTER EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	3%/Quarterly	11 204.03	0.02
NAVIENT INTL CO USD XR SN	GOLDMAN SACHS INTERN.	250 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	9 560.24	0.01
INTRUM AB EUR MM SN	GOLDMAN SACHS INTERN.	150 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	7 726.21	0.01
CONSTELLIUM NV EUR MM SN	GOLDMAN SACHS INTERN.	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	6 392.96	0.01

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<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
DELL INC USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	700 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	5 497.04	0.01
ROYAL BK SCOT GP EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	4 163.93	0.01
BARCLAYS PLC EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	500 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	3 029.72	0.00
ASS GENERALI SPA EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	1 927.51	0.00
STANDARD CHARTER EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	1 660.84	0.00
DELL INC USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	200 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	1 570.59	0.00
ROYAL BK SCOT GP EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	1 387.98	0.00
BCO BILBAO VIZCA EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	1 341.22	0.00
LTD BRANDS INC USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	100 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(96.30)	0.00
LTD BRANDS INC USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	700 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(674.24)	0.00
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(913.85)	0.00
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(913.85)	0.00
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(913.85)	0.00
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(2 741.56)	0.00
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(2 861.04)	0.00
NOVAFIVES EUR MM SN	GOLDMAN SACHS INTERN.	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(41 064.92)	(0.06)
ERSTE GROUP BK A EUR SU MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	46 491.49	0.07
INEOS GROUP HOLDINGS S.A. EUR MM	JP MORGAN SECURITIES LD	500 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	31 751.33	0.05
INTRUM AB EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	30 904.82	0.04
ITRAXX XOVER S30 V8 MKT	JP MORGAN SECURITIES LD	634 669.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	29 981.40	0.04
INTRUM AB EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	500 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	25 754.00	0.04
CAJA VINCIA EUR SU MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	3%/Quarterly	24 635.51	0.04
RAIFFEISEN ZENTR EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	20 969.74	0.03
BCO DE SABADELL EUR SU MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	18 764.04	0.03

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominale	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
								EUR
CONSTELLIUM NV EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	12 785.91	0.02
BCO DE SABADELL EUR SU MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	12 509.30	0.02
LOXAM EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	6 675.34	0.01
INTRUM AB EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	5 150.81	0.01
BARCLAYS PLC EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	1 817.83	0.00
BCO BILBAO VIZCA EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	1 341.22	0.00
ASS GENERALI SPA EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	963.76	0.00
STANDARD CHARTER EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	830.43	0.00
STANDARD CHARTER EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	150 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	415.21	0.00
LTD BRANDS INC USD SN XR M	JP MORGAN SECURITIES LD	200 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(192.64)	0.00
LTD BRANDS INC USD SN XR M	JP MORGAN SECURITIES LD	200 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(192.64)	0.00
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(476.82)	0.00
COMMERZBANK AG EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(638.73)	0.00
DEUTSCHE BK AG EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	150 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(706.23)	0.00
TELECOM ITALIA S EUR SN MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(900.81)	0.00
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(1 430.51)	0.00
DEUTSCHE BK AG EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(2 824.90)	0.00
TELECOM ITALIA S EUR SN MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(5 405.01)	(0.01)
NOVAFIVES EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(13 688.29)	(0.02)
SPRINT NEXTEL CO USD SN XR M	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	300 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	19 907.83	0.03
BCO BILBAO VIZCA EUR MM SU	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	2 682.42	0.00
DELL INC USD SN XR M	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	300 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	2 355.88	0.00
TELECOM ITALIA S EUR SN MM M	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(900.81)	0.00

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							EUR	
DEUTSCHE BK AG EUR MM SU	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(1 412.44)	0.00
FIAT S P A EUR SN MM M	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	46 192.58	0.07
BCO DE SABADELL EUR SU MM M	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	37 528.10	0.05
LOXAM EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	13 350.64	0.02
BARCLAYS PLC EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	2 423.75	0.00
ROYAL BK SCOT GP EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	2 081.97	0.00
ROYAL BK SCOT GP EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	1 387.98	0.00
COMMERZBANK AG EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(212.90)	0.00
COMMERZBANK AG EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(425.83)	0.00
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(456.90)	0.00
DEUTSCHE BK AG EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(1 412.44)	0.00

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) valeur non- réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(9 083.91)	(0.01)
USD	65 759.36	Nomura	04/04/2022	EUR	59 248.36	(167.19)	0.00
USD	325 000.00	Goldman Sachs	04/04/2022	EUR	296 150.72	(4 055.28)	(0.01)
GBP	20 328.76	Citigroup Global Market Ltd	04/04/2022	CHF	25 000.00	(360.17)	0.00
EUR	11 893 563.85	Morgan Stanley	04/04/2022	USD	13 375 000.00	(127 287.27)	(0.19)
USD	175 000.00	JP Morgan	04/04/2022	EUR	158 154.09	(871.93)	0.00
EUR	50 000.00	Goldman Sachs	04/04/2022	GBP	41 435.61	966.68	0.00
USD	7 591 665.60	Morgan Stanley	04/04/2022	EUR	6 750 000.00	73 049.12	0.10
CHF	2 268 842.69	JP Morgan	04/04/2022	USD	2 475 000.00	(8 536.10)	(0.01)
USD	136 430.22	JP Morgan	04/04/2022	CHF	125 000.00	535.14	0.00
USD	738 148.79	Citigroup Global Market Ltd	04/04/2022	GBP	550 000.00	12 566.02	0.02
CHF	583 811.29	JP Morgan	04/04/2022	GBP	475 000.00	8 086.97	0.01
GBP	633 321.75	JP Morgan	04/04/2022	USD	850 000.00	(14 493.09)	(0.02)
GBP	1 768 027.72	JP Morgan	04/04/2022	EUR	2 109 186.99	(16 970.29)	(0.02)
EUR	235 715.80	Goldman Sachs	04/04/2022	USD	256 665.90	5 035.99	0.01
EUR	3 222 265.07	JP Morgan	04/04/2022	GBP	2 700 000.00	27 187.85	0.04
EUR	150 000.00	JP Morgan	04/04/2022	CHF	151 511.01	2 025.58	0.00
CHF	5 970 899.32	JP Morgan	04/04/2022	EUR	5 800 000.00	31 525.85	0.04
EUR	871 717.50	JP Morgan	04/04/2022	USD	962 035.91	7 082.71	0.01
EUR	533 841.52	Citigroup Global Market Ltd	04/04/2022	CHF	550 000.00	(3 320.31)	0.00
USD	9 247.66	Nomura	08/04/2022	EUR	8 464.05	(162.37)	0.00
USD	18 009.41	UBS	21/04/2022	CHF	16 928.10	(363.31)	0.00
EUR	538 124.82	JP Morgan	06/05/2022	CHF	550 000.00	886.56	0.00
EUR	3 193 326.47	JP Morgan	06/05/2022	GBP	2 700 000.00	1 963.77	0.00
CHF	2 274 546.53	JP Morgan	06/05/2022	USD	2 475 000.00	(494.32)	0.00
USD	756 468.91	JP Morgan	06/05/2022	GBP	575 000.00	(421.61)	0.00
CHF	5 852 432.20	JP Morgan	06/05/2022	EUR	5 725 000.00	(8 364.05)	(0.01)
GBP	20 680.65	JP Morgan	06/05/2022	CHF	25 000.00	24.34	0.00
EUR	12 318 834.45	Morgan Stanley	06/05/2022	USD	13 700 000.00	17 839.18	0.03
CHF	574 160.91	JP Morgan	06/05/2022	GBP	475 000.00	(606.11)	0.00
GBP	1 690 978.20	JP Morgan	06/05/2022	EUR	2 000 000.00	(1 285.45)	0.00
USD	7 478 840.89	Morgan Stanley	06/05/2022	EUR	6 725 000.00	(9 866.77)	(0.01)
USD	136 004.77	JP Morgan	06/05/2022	CHF	125 000.00	16.97	0.00
GBP	646 238.14	JP Morgan	06/05/2022	USD	850 000.00	644.23	0.00
USD	27 962.65	UBS	09/05/2022	EUR	25 392.15	(330.70)	0.00
USD	37 527.71	UBS	27/05/2022	EUR	33 856.21	(219.06)	0.00
USD	28 107.13	UBS	07/06/2022	EUR	25 392.15	(172.38)	0.00
USD	18 365.12	Caceis Bank	16/09/2022	CHF	16 928.10	(173.11)	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 2024

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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

	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 95 329 272.00)	(2)	92 215 417.00
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		4 885 261.28
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		29 153.28
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		1 384 118.46
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		51 871.37
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	1 921 099.93
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	312 190.31
		100 799 111.63
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		19 601.82
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		12 029.25
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	37 227.24
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	25 134.38
		93 992.69
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		100 705 118.94

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

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		105 952 055.99
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	2 145 601.77
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		855 468.27
Bank interest/Intérêts bancaires		1 154.59
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		117.52
		3 002 342.15
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	215 620.11
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	17 146.30
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		15 200.48
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	135 200.74
		383 167.63
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		2 619 174.52
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(2 960 895.12)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	1 134.21
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(133 681.29)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	1 181 244.67
		706 976.99
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(2 666 756.18)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(1 221 753.02)
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)	71 854.39
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(3 109 677.82)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(295 782.28)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(1 841 476.95)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		100 705 118.94

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Hedged - Capitalisation	155 667.56900	0.00000	(49 824.96600)	105 842.60300
P - USD - Hedged - Distribution	178 500.00000	0.00000	0.00000	178 500.00000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	163 903.74000	0.00000	(3 603.74000)	160 300.00000
P - CHF - Hedged - Distribution	30 026.23100	0.00000	0.00000	30 026.23100
P - EUR - Hedged - Capitalisation	380 861.46100	0.00000	(11 167.39200)	369 694.06900
R - EUR - Hedged - Capitalisation	1 500.00000	0.00000	0.00000	1 500.00000
N - USD - Hedged - Capitalisation	2 006 826.00000	0.00000	(100 000.00000)	1 906 826.00000
N - USD - Hedged - Distribution	365 449.44500	0.00000	0.00000	365 449.44500
N - CHF - Hedged - Capitalisation	884 438.31900	0.00000	0.00000	884 438.31900
N - CHF - Hedged - Distribution	200 000.00000	0.00000	0.00000	200 000.00000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	2 097 437.00000	0.00000	(27 500.00000)	2 069 937.00000
N - EUR - Hedged - Distribution	111 579.74600	0.00000	0.00000	111 579.74600
I - CHF - Hedged - Distribution	227 000.00000	0.00000	0.00000	227 000.00000
M - USD - Hedged - Capitalisation	936 684.10900	0.00000	0.00000	936 684.10900
M - USD - Hedged - Distribution	740 181.55800	0.00000	(1 000.00000)	739 181.55800
M - CHF - Hedged - Capitalisation	342 196.42100	2 090.92600	(2 500.00000)	341 787.34700
M - CHF - Hedged - Distribution	97 925.68700	0.00000	0.00000	97 925.68700
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 785 681.38800	0.00000	(16 001.16900)	1 769 680.21900
M - EUR - Hedged - Distribution	117 105.10000	10 988.83500	0.00000	128 093.93500

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 068 456.61	1 658 246.63	937 706.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0948	10.6525	9.6074
P - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 698 849.00	1 825 736.33	1 825 694.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5174	10.2282	9.6074
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 571 933.54	1 706 417.38	1 584 456.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8062	10.4111	9.4932

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	288 657.35	308 291.44	53 164.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6135	10.2674	9.4934
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 638 422.59	3 975 232.45	4 570 753.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8417	10.4375	9.4973
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 640.04	15 556.99	14 211.64
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7600	10.3713	9.4744
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 449 901.44	21 547 978.86	22 465 725.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2001	10.7373	9.6366
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 483 404.51	3 745 692.18	3 521 706.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5318	10.2495	9.6366
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 763 525.05	9 281 335.38	8 421 706.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9086	10.4940	9.5221
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 929 380.54	2 059 607.19	1 904 419.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6469	10.2980	9.5221
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 583 780.54	22 065 699.73	19 979 953.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9442	10.5203	9.5259
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 080 375.96	1 154 337.77	1 062 877.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6825	10.3454	9.5257

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
I - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 187 385.08	2 336 884.03	2 162 051.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6361	10.2946	9.5245
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 528 024.87	10 036 346.90	9 259 696.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1721	10.7148	9.6289
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 039 942.59	7 577 650.61	7 276 766.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5240	10.2376	9.6289
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 377 307.29	3 583 472.00	3 274 832.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8813	10.4720	9.5144
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	943 003.67	1 007 318.20	1 388 400.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6298	10.2866	9.5144
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 549 565.57	18 746 431.78	17 226 927.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9168	10.4982	9.5182
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 232 964.22	1 204 013.21	1 648 936.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6255	10.2815	9.5182

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			92 215 417.00	91.57
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>			89 394 951.16	88.77
BONDS/OBLIGATIONS			66 893 432.10	66.43
	AUSTRIA/AUTRICHE		1 198 237.50	1.19
1 250 000	SAPPI PAPIER HOLDING 3.125 19-26 15/04S	EUR	1 198 237.50	1.19
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		4 144 581.19	4.12
750 000	BANCO BTG PACTUAL 5.75 12-22 28/09S	USD	685 970.43	0.68
1 700 000	BANCO BTG PACTUAL SA 4.5 19-25 10/01S	USD	1 520 702.83	1.51
600 000	LAMAR FUNDING REGS 3.958 15-25 07/05S	USD	529 312.01	0.53
950 000	MELCO RESORTS FIN 5.375 19-29 04/12S	USD	730 334.11	0.73
800 000	MGM CHINA HOLDINGS 5.375 19-24 15/05S	USD	678 261.81	0.67
	CZECH REPUBLIC/RÉPUBLIQUE TCHÈQUE		1 453 175.50	1.44
1 450 000	SAZKA GROUP AS 4.1250 19-24 20/11S	EUR	1 453 175.50	1.44
	FRANCE/FRANCE		6 304 493.75	6.26
1 400 000	ALTICE FRANCE SA 2.125 20-25 15/02A	EUR	1 335 985.00	1.33
700 000	ALTICE FRANCE SA 3.375 19-28 15/01S	EUR	636 559.00	0.63
900 000	BANIJAY ENTERTAINMEN 3.5 20-25 11/02S	EUR	901 030.50	0.89
1 000 000	CASINO GUICHARD 3.58 14-25 07/02A	EUR	871 905.00	0.87
500 000	CASINO GUICHARD 1.865 17-22 13/0	EUR	500 545.00	0.50
700 000	ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	EUR	678 027.00	0.67
750 000	GOLDSTORY SAS 5.375 21-26 04/02S	EUR	753 735.00	0.75
650 000	LOXAM SAS 2.875 19-26 15/04S	EUR	626 707.25	0.62
	GERMANY/ALLEMAGNE		4 420 616.12	4.39
1 000 000	CHEPLAPHARM ARZNEIMI 3.5 20-27 11/02S	EUR	975 320.00	0.97
525 000	CT INVESTMENT GMBH 5.5 21-26 29/04S	EUR	512 948.62	0.51
500 000	PFLIEDERER AG 4.75 21-26 22/04S	EUR	481 930.00	0.48
500 000	PROGROUP AG 3.00 18-26 31/03S	EUR	480 477.50	0.48
2 000 000	ZF FINANCE GMBH 3 20-25 21/09A	EUR	1 969 940.00	1.95
	INDIA/INDE		2 792 183.53	2.77
1 250 000	ADANI GREEN ENERGY 6.25 19-24 10/12S	USD	1 152 181.73	1.15
800 000	BHARTI AIRTEL LTD 4.375 15-25 10/06S	USD	728 753.88	0.72
500 000	GMR HYDERABAD INTL 5.375 19-24 10/04S	USD	453 199.56	0.45
500 000	RENEW CLEAN 6.67 19-24 12/03S	USD	458 048.36	0.45
	IRELAND/IRLANDE		1 975 318.75	1.96
750 000	EIRCOM FINANCE 1.75 19-24 01/11S	EUR	742 443.75	0.74
1 250 000	PERMANENT TSB GROUP 2.125 19-24 26/09A	EUR	1 232 875.00	1.22
	ITALY/ITALIE		1 868 314.68	1.86
1 200 000	GAMMA BIDCO S.P.A. 5.125 21-25 01/04S	EUR	1 188 030.00	1.18
750 000	INTESA SANPAOLO 5.017 14-24 26/06S	USD	680 284.68	0.68
	JERSEY/JERSEY		934 866.50	0.93
950 000	ADIANT GLOBAL HOLD 3.50 16-24 15/08S	EUR	934 866.50	0.93
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		7 110 730.43	7.06
750 000	ALBION FINANCING 5.25 21-26 15/10S	EUR	741 450.00	0.74
629 436	ASR MEDIA AND SPONSO 5.125 19-24 31/08S	EUR	594 496.35	0.59
500 000	CIDRON AIDA FINCO SARL 6.25 21-28 01/04S	GBP	553 517.55	0.55
1 700 000	CORESTATE CAPITAL HLD 3.6 18-23 15/04S	EUR	1 210 357.50	1.20
1 450 000	PUMA INTL FINANCING 5.125 17-24 06/10S	USD	1 246 238.93	1.24

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
600 000	ROSSINI SARL 6.75 18-25 30/10S	EUR	616 338.00	0.61
800 000	TELENET FIN LUX NOTES 5.50 17-28 01/03S	USD	699 857.10	0.69
1 500 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	1 448 475.00	1.44
	MAURITIUS/ILE-AURICE		4 652 007.82	4.62
1 300 000	AZURE POWER ENERGY 5.65 19-24 24/12S	USD	1 200 576.55	1.19
1 800 000	GREENKO SOLAR MAURIT 5.55 19-25 29/01S	USD	1 632 521.46	1.62
2 000 000	INDIA GREEN ENERGY 5.375 20-24 29/04S	USD	1 818 909.81	1.81
	PANAMA/PANAMA		159 049.60	0.16
160 000	CARNIVAL CORPORATION 1.875 15-22 07/11A	EUR	159 049.60	0.16
	PERU/PÉROU		933 905.09	0.93
1 100 000	CAMPOSOL SA 6 20-27 03/02S	USD	933 905.09	0.93
	ROMANIA/ROUMANIE		1 443 855.00	1.43
1 500 000	RCS & RDS SA 2.50 20-25 05/02S	EUR	1 443 855.00	1.43
	SINGAPORE/SINGAPOUR		1 023 335.96	1.02
550 000	GLOBAL PRIME CAPITAL 5.95 20-25 23/01S	USD	478 776.57	0.48
600 000	TML HOLDINGS PTE LTD 5.5000 20-24 03/06S	USD	544 559.39	0.54
	SPAIN/ESPAGNE		3 725 602.50	3.70
750 000	EL CORTE INGLES SA 3.00 18-24 15/03S	EUR	757 147.50	0.75
500 000	GRIFOLS SA 3.20 17-25 01/05S	EUR	498 305.00	0.49
1 500 000	MASARIA INVEST REGS 5.00 17-24 15/09S	EUR	1 497 360.00	1.49
1 000 000	NEINOR HOMES SA 4.5 21-26 29/04S	EUR	972 790.00	0.97
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		6 388 930.38	6.34
581 818	KONGSBERG ACTUATION 5 18-25 15/07S	EUR	578 091.63	0.57
1 400 000	SAMVARDHANA MOTHERSON 1.80 17-24 06/07A	EUR	1 346 702.00	1.34
1 900 000	TEVA PHARMA 6.00 20-25 31/07S	EUR	1 990 934.00	1.97
1 000 000	TRIV PACK FIN 3.75 19-26 15/08S	EUR	982 355.00	0.98
1 150 000	UPC HOLDING BV 5.5 17-28 15/01S	USD	1 023 232.82	1.02
550 000	ZIGGO BV 4.875 19-30 15/01S	USD	467 614.93	0.46
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		7 166 511.60	7.12
1 000 000	BELLIS FINCO PLC 4 21-27 24/02S	GBP	1 053 659.54	1.05
800 000	ICELAND BONDCO 4.625 17-25 15/03S	GBP	850 576.89	0.84
1 000 000	INTL GAME TECHNOLOGY 3.50 18-24 15/07S	EUR	1 022 185.00	1.02
500 000	PAYMENTSSENSE LT 8.0000 20-25 15/10S	GBP	600 434.89	0.60
1 000 000	SYNTHOMER PLC 3.875 20-25 25/06S	EUR	1 004 455.00	1.00
1 200 000	TALK TALK TELECOM 3.875 20-25 20/02S	GBP	1 238 845.04	1.23
1 200 000	VIRGIN MEDIA 5.25 19-29 15/05S	GBP	1 396 355.24	1.38
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		9 197 716.20	9.13
1 000 000	AT&T INC 2.875 20-XX 01/05A	EUR	975 180.00	0.97
500 000	BELDEN INC 3.875 18-28 15/03S	EUR	492 480.00	0.49
1 000 000	CHEMOURS CO 4.00 18-26 15/05S	EUR	964 090.00	0.96
500 000	COLFAX CORP 3.25 17-22 07/04S	EUR	501 785.00	0.50
779 000	HIKMA FINANCE USA 3.25 20-25 09/07S	USD	679 290.93	0.67
600 000	HILTON DOMESTIC 5.375 20-25 01/05S	USD	554 193.15	0.55
700 000	KOSMOS ENERGY LTD 7.125 19-26 04/04S	USD	618 930.48	0.61
1 100 000	KRONOS INTL 3.75 17-25 15/09S	EUR	1 075 019.00	1.06
750 000	M I HOMES 4.95 20-28 01/02S	USD	641 391.05	0.64
1 000 000	PVH CORP 4.625 20-25 10/07S	USD	916 937.04	0.91
1 000 000	SASOL FINANCING USA 5.875 18-24 27/09S	USD	913 863.30	0.91
850 000	SCIENTIFIC GAMES 3.375 18-26 15/02S	EUR	864 556.25	0.86

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			22 501 519.06	22.34
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		670 669.12	0.67
750 000	MAF GLOBAL SEC FL.R 17-XX 07/09S	USD	670 669.12	0.67
	FRANCE/FRANCE		1 301 055.50	1.29
500 000	CASINO GUICHARD FL.R 14-24 07/03A	EUR	468 427.50	0.47
800 000	EDF SA FL.R 13-XX 29/01A	EUR	832 628.00	0.82
	GERMANY/ALLEMAGNE		257 687.50	0.26
250 000	LANXESS AG SUB FL.R 16-76 06/12A	EUR	257 687.50	0.26
	ITALY/ITALIE		2 614 503.50	2.60
500 000	INTESA SANPAOLO FL.R 14-XX 17/12A	EUR	515 192.50	0.51
800 000	SACE FL.R 15-XX 10/02A	EUR	794 136.00	0.79
1 250 000	UNIPOLSAI SPA FL.R 14-XX 18/06A	EUR	1 305 175.00	1.30
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		2 322 913.54	2.31
800 000	AROUNDTOWN SA FL.R 19-XX 25/06A	GBP	940 398.79	0.93
400 000	GRAND CITY PROPERTIES FL.R 18-XX 24/10A	EUR	395 270.00	0.39
950 000	SES SA FL.R 16-49 29/11A	EUR	987 244.75	0.99
	SPAIN/ESPAGNE		3 483 859.50	3.46
1 900 000	ABANCA CORP BANCA FL.R 19-30 07/04A	EUR	1 915 114.50	1.90
1 500 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 18-28 12/12A	EUR	1 568 745.00	1.56
	SWEDEN/SUÈDE		2 297 337.50	2.28
1 100 000	FASTIGHETS AB BALDER FL.R 17-78 07/03A	EUR	1 084 121.50	1.08
1 280 000	HEIMSTADEN BOST FL.R 19-XX 19/02A	EUR	1 213 216.00	1.20
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		4 033 103.00	4.00
700 000	ACHMEA BV FL.R 15-49 31/12A	EUR	730 572.50	0.73
200 000	ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A	EUR	203 130.00	0.20
1 500 000	FERROVIAL NL BV FL.R 17-XX 14/11A	EUR	1 464 765.00	1.45
650 000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	EUR	677 274.00	0.67
900 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 14-XX 31/03A	EUR	957 361.50	0.95
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		5 520 389.90	5.47
1 150 000	CENTRICA SUB FL.R 15-75 10/04A	GBP	1 384 137.03	1.37
700 000	FIRSTGROUP FL.R 09-24 18/09A	GBP	906 516.78	0.90
900 000	INVESTEC BANK PLC FL.R 18-28 24/07A	GBP	1 078 615.47	1.07
1 150 000	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 18-28 14/12S	GBP	1 455 868.29	1.44
750 000	VODAFONE GROUP FL.R 18-78 03/10A	USD	695 252.33	0.69
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			2 189 842.88	2.17
BONDS/OBLIGATIONS			2 189 842.88	2.17
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		1 470 547.50	1.46
1 500 000	PPF TELECOM GROUP 2.125 19-25 31/01A	EUR	1 470 547.50	1.46
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		719 295.38	0.71
800 000	WYNN LAS VEGAS 5.50 15-25 01/03S	USD	719 295.38	0.71
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			630 622.96	0.63
BONDS/OBLIGATIONS			476 059.08	0.48
	BELGIUM/BELGIQUE		34 279.78	0.03
16 140	BELFIUS BANK ZCP 220422	USD	14 501.89	0.01
4 035	ENI FINANCE INTERNA ZCP 110422	USD	3 626.08	0.00

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
16 140	LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 270522	EUR	16 151.81	0.02
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		76 186.23	0.08
8 070	BAIDU 2.875 17-22 06/07S	USD	7 293.01	0.01
16 140	CHESHAM ZCP 010422	USD	14 505.43	0.01
16 140	CHESHAM ZCP 080422	USD	14 504.37	0.01
28 244	CHESHAM ZCP 190422	USD	25 380.13	0.04
16 140	EBURY FINANCE LTD ZCP 180422	USD	14 503.29	0.01
	FRANCE/FRANCE		158 237.13	0.16
12 105	ACOSS ZCP 050522	USD	10 873.92	0.01
24 210	ACOSS ZCP 140422	USD	21 755.96	0.02
28 244	ANTALIS ZCP 040422	EUR	28 245.95	0.03
32 279	CDC PAR ZCP 040422	USD	29 009.61	0.03
32 279	CEB ZCP 040422	USD	29 009.96	0.04
1 614	CEB ZCP 110722	USD	1 449.74	0.00
20 175	MANAGTED & ENHANCED ZCP 030522	USD	18 119.29	0.02
12 105	REGION REUNION ZCP 070622	EUR	12 115.05	0.01
4 035	SATELLITE SAS ZCP 010622	USD	3 622.35	0.00
4 035	UNION FINANCES GRAIN ZCP 080422	EUR	4 035.30	0.00
	GERMANY/ALLEMAGNE		22 986.37	0.02
12 105	KREDITANSTALT FUER W ZCP 190422	USD	10 876.11	0.01
12 105	MERCK FINANCIAL SVS ZCP 090522	EUR	12 110.26	0.01
	IRELAND/IRLANDE		72 508.59	0.07
12 105	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 250422	USD	10 874.00	0.01
24 210	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 290422	USD	21 751.23	0.03
16 140	MATCHPOINT FINANCE ZCP 140422	USD	14 501.66	0.01
16 140	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 120422	USD	14 504.21	0.01
12 105	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 190422	USD	10 877.49	0.01
	JAPAN/JAPON		10 879.20	0.01
12 105	CENTRAL NIPPON 0.3500 21-22 20/04A	USD	10 879.20	0.01
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		25 397.22	0.03
28 244	CODEIS SECURITIES SA 0.0 21-50 12/10U	USD	25 397.22	0.03
	SWITZERLAND/SUISSE		15 770.94	0.02
8 070	RAIFFEISEN SCHWEIZ ZCP 21-04-22	CHF	7 884.27	0.01
8 070	SWISSCARD AECS 0.00 22-22 16/09U	CHF	7 886.67	0.01
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		38 060.38	0.04
6 052	INDU COMM BANK OF ZCP 11-05-22	USD	5 436.94	0.01
8 070	INDUS BANK KOREA LDN ZCP 110422	USD	7 252.34	0.01
20 175	LAND SECURITIES PLC ZCP 200422	USD	18 125.27	0.01
8 070	MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 250522	USD	7 245.83	0.01
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		21 753.24	0.02
8 070	HSBC USA INC ZCP 020522	USD	7 250.97	0.01
4 035	HSBC USA INC ZCP 120522	USD	3 625.22	0.00
8 070	UNITED STATES ZCP 210422	USD	7 252.37	0.01
4 035	VW CREDIT INC ZCP 190422	USD	3 624.68	0.00
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		154 563.88	0.15
	AUSTRIA/AUTRICHE		18 155.92	0.02
20 175	OEKB OEST. KONT FL.R 18-23 18/01Q	USD	18 155.92	0.02
	CANADA/CANADA		18 132.01	0.02
20 175	BANK OF MONTREAL FL.R 22-23 16/03Q	USD	18 132.01	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		10 879.21	0.01
12 105	QNB FINANCE FL.R 22-23 24/02Q	USD	10 879.21	0.01
	CHINA/CHINE		25 115.45	0.02
4 035	ICBC FL.R 18-23 16/04Q	USD	3 640.19	0.00
23 887	ICBC FL.R 17-22 24/04Q	USD	21 475.26	0.02
	FRANCE/FRANCE		4 358.39	0.00
4 842	BPCE FL.R 17-22 22/05Q	USD	4 358.39	0.00
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		18 132.01	0.02
20 175	SINGLE PLATFORM FL.R 22-25 27/01Q	USD	18 132.01	0.02
	NEW ZEALAND/NOUVELLE ZELANDE		21 758.41	0.02
24 210	BNZ INTL FUNDING FL.R 22-22 12/09M	USD	21 758.41	0.02
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		14 511.52	0.01
13 719	EXPORT-IMPORT B FL.R 22-23 04/02Q	USD	12 329.77	0.01
2 421	KEB HANA BANK FL.R 19-22 02/10Q	USD	2 181.75	0.00
	SPAIN/ESPAGNE		11 174.12	0.01
12 428	BANCO SANTANDER FL.R 17-22 11/04Q	USD	11 174.12	0.01
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		5 093.21	0.01
5 649	IND COMM BK C FL.R 17-22 14/12Q	USD	5 093.21	0.01
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		7 253.63	0.01
8 070	NATIXIS FL.R 21-22 07/07M	USD	7 253.63	0.01

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				121 339.42	0.12
ANZ Banking Group	31/03/2023	USD	0.330	32 637.62	0.03
Banco Santander S.A	31/03/2023	USD	0.350	27 052.96	0.03
BNP Paribas (Suisse) SA	31/03/2023	USD	0.330	10 879.21	0.01
KBC Bank	31/03/2023	USD	0.340	21 758.41	0.02
Société Générale	31/03/2023	USD	0.300	29 011.22	0.03

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	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)							1 921 099.93	1.91
ITV PLC EUR SN MM M	BARCLAYS BANK PLC LONDON	1 500 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	173 493.48	0.17
BCA POP MILANO EUR MM SU	BARCLAYS BANK PLC LONDON	1 400 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	92 496.61	0.09
LOXAM EUR MM SU	BARCLAYS BANK PLC LONDON	1 000 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	40 139.16	0.04
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	BARCLAYS BANK PLC LONDON	500 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(8 333.51)	(0.01)
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	BARCLAYS BANK PLC LONDON	700 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(11 658.00)	(0.01)
DEUTSCHE BK AG EUR MM SU	BARCLAYS BANK PLC LONDON	1 400 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(22 152.31)	(0.02)
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	BARCLAYS BANK PLC LONDON	1 400 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(23 315.95)	(0.02)
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	BARCLAYS BANK PLC LONDON	1 700 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(28 334.02)	(0.03)
ITRAX XOVER S32 V5 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	11 644 041.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	820 157.53	0.82
CDX NA HY S33 V12 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	6 675 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	347 342.26	0.35
NAVIENT INTL CO USD XR SN	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	1 100 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	43 236.93	0.04
MARKS SPENCER PL EUR SN MM M	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	2 200 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(13 088.04)	(0.01)
FORD MTR CO USD SN XR M	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	1 800 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(29 989.04)	(0.03)
CENTURYTEL INC USD SN XR M	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	1 600 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(61 847.22)	(0.06)
DEUTSCHE BK AG EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	500 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(7 911.53)	(0.01)
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	500 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(8 327.11)	(0.01)
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	500 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(8 333.51)	(0.01)
FAURECIA EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	2 600 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	181 932.28	0.18
K + S AG EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	1 200 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	120 261.73	0.12
INEOS GROUP HOLDINGS S.A. EUR MM	JP MORGAN SECURITIES LD	1 100 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	95 646.28	0.09
INTRUM AB EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	1 400 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	85 932.33	0.09
OI EUROPEAN GROUP BV EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	1 100 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	78 221.74	0.08
INTRUM AB EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	36 828.15	0.04
DEUTSCHE BK AG EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	500 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(7 911.53)	(0.01)

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							EUR	
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	1 000 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(16 667.02)	(0.02)
FORD MTR CO USD SN XR M	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	700 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	53 280.24	0.05

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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						312 190.31	0.31
CHF	11 487 904.23	Barclays Bank PLC	04/04/2022	EUR	11 150 000.00	69 752.16	0.07
EUR	125 000.00	Barclays Bank PLC	04/04/2022	CHF	125 388.91	2 537.93	0.00
USD	409 987.32	Citigroup Global Market Ltd	04/04/2022	EUR	368 307.75	170.49	0.00
GBP	125 000.00	Goldman Sachs	04/04/2022	USD	164 115.96	420.16	0.00
GBP	50 000.00	Barclays Bank PLC	04/04/2022	EUR	59 505.07	(336.97)	0.00
USD	5 636 772.54	Citigroup Global Market Ltd	04/04/2022	GBP	4 200 000.00	95 958.65	0.09
EUR	90 051.07	JP Morgan	04/04/2022	GBP	75 000.00	1 298.93	0.00
EUR	12 120 839.83	Barclays Bank PLC	04/04/2022	USD	13 625 000.00	(124 700.10)	(0.13)
CHF	69 791.00	Merrill Lynch International	04/04/2022	USD	75 000.00	755.29	0.00
CHF	2 520 188.00	Barclays Bank PLC	04/04/2022	GBP	2 050 000.00	35 469.50	0.04
USD	125 000.00	Merrill Lynch International	04/04/2022	EUR	112 581.57	(237.17)	0.00
EUR	668 511.71	Citigroup Global Market Ltd	04/04/2022	USD	732 656.58	10 032.78	0.01
USD	25 834 809.25	Barclays Bank PLC	04/04/2022	EUR	22 977 817.83	241 351.95	0.23
EUR	5 788 235.32	Barclays Bank PLC	04/04/2022	GBP	4 850 000.00	48 929.95	0.05
EUR	281 909.89	Goldman Sachs	04/04/2022	USD	312 836.56	746.40	0.00
USD	787 821.40	Goldman Sachs	04/04/2022	EUR	722 106.07	(14 047.47)	(0.01)
CHF	160 450.75	Citigroup Global Market Ltd	04/04/2022	USD	175 000.00	(576.67)	0.00
USD	31 348.29	Nomura	04/04/2022	EUR	28 244.41	(79.70)	0.00
CHF	5 106 950.88	Barclays Bank PLC	04/04/2022	USD	5 575 000.00	(22 816.57)	(0.02)
EUR	68 172.29	JP Morgan	04/04/2022	USD	75 000.00	765.65	0.00
USD	275 000.00	Goldman Sachs	04/04/2022	CHF	255 168.18	(2 054.32)	0.00
USD	4 408.47	Nomura	08/04/2022	EUR	4 034.92	(77.41)	0.00
USD	8 585.30	UBS	21/04/2022	CHF	8 069.83	(173.20)	0.00
USD	25 589 296.30	Barclays Bank PLC	06/05/2022	EUR	23 000 000.00	(23 774.61)	(0.02)
CHF	5 054 843.20	Barclays Bank PLC	06/05/2022	USD	5 500 000.00	(809.70)	0.00
EUR	11 729 273.27	Barclays Bank PLC	06/05/2022	USD	13 050 000.00	11 896.93	0.01
CHF	2 478 273.70	Barclays Bank PLC	06/05/2022	GBP	2 050 000.00	(2 306.70)	0.00
CHF	11 476 570.21	Barclays Bank PLC	06/05/2022	EUR	11 225 000.00	(14 725.09)	(0.01)
USD	5 558 195.79	Barclays Bank PLC	06/05/2022	GBP	4 225 000.00	(3 283.30)	0.00
EUR	5 764 713.14	Barclays Bank PLC	06/05/2022	GBP	4 875 000.00	2 529.30	0.00
USD	13 330.14	UBS	09/05/2022	EUR	12 104.75	(157.65)	0.00
USD	17 889.92	UBS	27/05/2022	EUR	16 139.67	(104.43)	0.00
USD	13 399.01	UBS	07/06/2022	EUR	12 104.75	(82.18)	0.00
USD	8 754.88	Caceis Bank	16/09/2022	CHF	8 069.83	(82.52)	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
31.03.2022

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

	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 274 444 033.40)	(2)	235 821 197.46
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 259 022.89
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		3 702 229.09
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	456 177.86
		241 238 627.30
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		750 000.00
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	74 767.23
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	60 944.46
		885 711.69
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		240 352 915.61

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		317 818 028.24
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	19 375.01
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	7 772 066.04
Bank interest/Intérêts bancaires		109.86
		7 791 550.91
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	440 620.94
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	84 617.67
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		2 692.55
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	304 747.98
		832 679.14
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		6 958 871.77
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(26 496 408.23)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	1 105 346.59
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(5 106 903.02)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		
		(23 539 092.89)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(28 744 744.97)
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)	1 827 760.51
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		(50 456 077.35)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(4 283 592.34)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(22 725 442.94)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		240 352 915.61

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Capitalisation	1 280 629.92200	0.00000	(83 254.14300)	1 197 375.77900
P - USD - Distribution	4 478 447.44400	0.00000	(138 930.99000)	4 339 516.45400
P - CHF - Hedged - Capitalisation	1 500.00000	0.00000	0.00000	1 500.00000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	355 920.41900	0.00000	(10 000.00000)	345 920.41900
P - EUR - Hedged - Distribution	173 249.80700	0.00000	(10 000.00000)	163 249.80700
N - USD - Capitalisation	2 836 911.21200	136 302.03000	(198 654.39600)	2 774 558.84600
N - USD - Distribution	6 554 907.57200	0.00000	(980 003.53200)	5 574 904.04000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	173 500.00000	0.00000	0.00000	173 500.00000
N - CHF - Hedged - Distribution	261 287.00000	0.00000	0.00000	261 287.00000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	827 595.87100	0.00000	0.00000	827 595.87100
N - EUR - Hedged - Distribution	284 274.50800	0.00000	(8 000.00000)	276 274.50800
N - GBP - Hedged - Capitalisation	25 640.00000	0.00000	(10 000.00000)	15 640.00000
N - JPY - Hedged - Capitalisation	73 507.30500	0.00000	0.00000	73 507.30500
I - USD - Distribution	612 928.48200	0.00000	0.00000	612 928.48200
I - CHF - Hedged - Capitalisation	177 600.00000	0.00000	(4 800.00000)	172 800.00000
I - CHF - Hedged - Distribution	238 668.00000	0.00000	0.00000	238 668.00000
M - USD - Capitalisation	2 340 639.75300	93 115.15400	(348 310.78800)	2 085 444.11900
M - USD - Distribution	5 767 794.23000	142 532.66000	(670 108.61100)	5 240 218.27900
M X1 - USD - Capitalisation	104 884.49200	0.00000	0.00000	104 884.49200
M - CHF - Hedged - Capitalisation	861 627.69900	0.00000	(6 000.00000)	855 627.69900
M - CHF - Hedged - Distribution	598 060.32800	0.00000	(178 509.00000)	419 551.32800
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	10 546.00000	0.00000	0.00000	10 546.00000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	781 416.63000	0.00000	(110 539.00200)	670 877.62800
M - EUR - Hedged - Distribution	611 648.14100	9 987.82200	(243 356.84200)	378 279.12100
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	612 451.95300	0.00000	(16 000.00000)	596 451.95300
M - GBP - Hedged - Distribution	228 151.52900	0.00000	(18 747.52200)	209 404.00700

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 627 070.41	13 458 432.04	6 848 494.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8753	10.5092	10.2285
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	35 121 807.94	43 892 157.14	22 949 450.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0935	9.8008	9.9738

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 882.77	15 354.76	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5885	10.2365	0.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 977 780.63	3 646 143.91	2 459 077.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6083	10.2443	10.0609
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 280 126.33	1 656 330.34	1 164 921.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.8415	9.5604	9.8163
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	24 843 275.65	30 020 853.52	21 345 733.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9540	10.5822	10.2605
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	45 142 363.37	64 366 699.72	30 084 068.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0974	9.8196	9.9842
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 497 732.49	1 781 789.02	1 746 838.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6325	10.2697	10.0682
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 041 657.86	2 488 572.79	978 217.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.8139	9.5243	9.8031
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 185 887.45	8 535 314.52	814 288.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6828	10.3134	10.0903
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 315 323.62	2 903 953.07	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3805	10.2153	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	137 821.25	267 408.47	101 384.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8121	10.4293	10.1384
N - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	643 723 704	762 749 956	647 320 086
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8 757	10 377	10 102
I - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 957 714.18	6 011 125.07	5 200 068.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0886	9.8072	9.9877
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 492 027.18	1 823 942.60	966 189.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6344	10.2699	10.0645
I - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 862 072.97	2 271 909.85	2 337 555.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.8019	9.5191	9.7942
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 625 503.52	24 719 821.08	13 820 860.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9312	10.5611	10.2514
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	42 413 031.28	56 580 500.96	35 044 453.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0938	9.8097	9.9853
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	938 087.65	1 108 457.42	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9440	10.5684	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 367 345.95	8 830 938.30	5 811 351.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6105	10.2491	10.0592

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 276 519.60	5 696 148.58	342 745.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.8096	9.5244	9.7941
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	90 805.60	108 087.22	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6104	10.2491	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 811 038.44	8 043 982.09	2 903 178.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6618	10.2941	10.0825
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 972 802.49	5 852 324.34	1 105 264.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.8588	9.5681	9.8173
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 166 394.19	6 304 666.32	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6619	10.2941	0.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 669 403.62	2 205 914.63	2 223 369.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.9722	9.6686	9.8538

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			235 821 197.46	98.11
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>			228 934 774.96	95.24
BONDS/OBLIGATIONS			144 674 723.50	60.18
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES			23 362 179.25	9.71
2 500 000	CENTRAL PLAZA DEVELOP 3.85 20-25 14/07S	USD	2 225 000.00	0.93
1 000 000	CHINA CINDA 2020 2.50 20-25 18/03S	USD	961 525.00	0.40
2 750 000	ENN CLEAN ENERGY INT 3.375 21-26 12/05S	USD	2 567 922.50	1.07
500 000	FRANSHION BRILLIANT 4.00 19-24 21/06S	USD	484 527.50	0.20
750 000	GREENLAND GLB INVEST 5.75 19-22 26/09S	USD	624 607.50	0.26
2 000 000	GREENLAND GLB INVEST 5.875 14-24 03/07S	USD	1 380 830.00	0.57
800 000	GREENLAND GLB INVEST 7.25 20-25 22/01S	USD	552 096.00	0.23
1 500 000	LS FINANCE 2017 LTD 4.875 19-24 15/07S	USD	1 372 642.50	0.57
5 700 000	NEW METRO GLOBAL 4.80 20-24 15/12S	USD	4 043 580.00	1.69
2 100 000	NEW METRO GLOBAL 4.625 21-25 15/07S	USD	1 365 504.00	0.57
1 500 000	NWD FINANCE (BVI) LTD 6.25 19-99 07/03S	USD	1 390 560.00	0.58
500 000	RKPF OVERSEAS 2019 A 5.90 20-25 05/03S	USD	391 677.50	0.16
1 400 000	RKPF OVERSEAS 2020 A 5.125 21-26 26/07S	USD	1 064 420.00	0.44
300 000	SINO OCEAN 6.00 14-24 30/07S	USD	248 289.00	0.10
2 250 000	SINO-OCEAN LAND IV 3.25 21-26 05/05S	USD	1 641 735.00	0.68
1 500 000	WANDA PROPERTIES 6.875 20-23 23/07S	USD	1 331 640.00	0.55
750 000	WANDA PROPERTIES 6.95 19-22 05/12S	USD	682 878.75	0.28
1 200 000	WANDA PROPERTIES 7.25 14-24 29/01S	USD	1 032 744.00	0.43
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			22 682 875.57	9.43
1 000 000	BANCO BTG PACTUAL SA 4.5 19-25 10/01S	USD	995 300.00	0.41
500 000	CFLD (CAYMAN) INVEST 8.6 19-24 08/04S	USD	74 155.52	0.03
2 700 000	CFLD (CAYMAN) INVEST 8.05 20-25 13/01S	USD	387 193.50	0.16
3 400 000	CHINA AOYUAN GROUP 6.35 20-24 08/02S	USD	606 373.00	0.25
640 000	CHINA HONGQIAO GROUP 6.25 21-24 08/06S	USD	617 036.80	0.26
900 000	CHINA HONGQIAO GROUP 7.375 19-23 02/05S	USD	884 790.00	0.37
2 350 000	DAR AL-ARKAN SUKUK 6.75 19-25 15/02S	USD	2 362 114.25	0.98
1 000 000	ESIC SUKUK LTD 3.939 19-24 30/07S	USD	991 155.00	0.41
1 500 000	LAMAR FUNDING REGS 3.958 15-25 07/05S	USD	1 472 347.50	0.61
1 460 000	MEITUAN DIANPING 2.125 20-25 28/10S	USD	1 293 158.50	0.54
1 500 000	MELCO RESORTS FIN 5.25 19-26 26/04S	USD	1 372 867.50	0.57
3 100 000	NAGACORP LTD 7.95 20-24 06/07S	USD	2 644 687.50	1.10
250 000	POWERLONG RE HLDG 4.90 21-26 13/05S	USD	87 613.75	0.04
4 300 000	POWERLONG RE HLDG 6.25 20-24 10/08S	USD	1 656 295.50	0.69
1 650 000	QIIB TIER 1 SUKUK 4.875 19-XX 31/12S	USD	1 664 858.25	0.69
500 000	RONSHINE CHINA HLDG 8.75 19-22 25/10S	USD	181 250.00	0.08
700 000	RONSHINE CHINA HLDG 6.75 20-24 05/08S	USD	113 603.00	0.05
1 000 000	RONSHINE CHINA HLDG 7.35 20-23 15/12S	USD	179 965.00	0.07
500 000	RONSHINE CHINA HLDG 8.10 19-23 09/06S	USD	91 875.00	0.04
1 500 000	SEAZEN GROUP LTD 6.00 20-24 12/08S	USD	1 034 730.00	0.43
2 650 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 6.50 20-25 10/01S	USD	662 685.50	0.28
2 450 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 6.65 20-24 03/08S	USD	630 323.75	0.26
1 000 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 7.5 19-24 01/02S	USD	259 865.00	0.11
1 250 000	TIMES CHINA HLDG 6.75 20-25 08/07S	USD	506 431.25	0.21
1 500 000	WYNN MACAU LTD 5.5 20-26 15/01S	USD	1 357 312.50	0.56
2 200 000	ZHENRO PROP GRP LTD 6.70 21-26 04/02S	USD	264 088.00	0.11
1 000 000	ZHENRO PROP GRP LTD 7.10 21-24 10/06S	USD	113 005.00	0.05
1 000 000	ZHENRO PROP GRP LTD 7.35 20-25 05/02S	USD	117 795.00	0.05
500 000	ZHENRO PROP GRP LTD 7.875 20-24 14/04S	USD	60 000.00	0.02

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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
	EGYPT/EGYPTE		1 499 922.50	0.62
1 000 000	EGYPT 5.75 20-24 29/05S	USD	996 025.00	0.41
500 000	EGYPT 6.2004 19-24 03/01S	USD	503 897.50	0.21
	HONG KONG/HONG-KONG		9 929 600.00	4.13
300 000	COUNTRY GARDEN 5.40 20-25 27/05S	USD	231 853.50	0.10
1 300 000	COUNTRY GARDEN 7.25 19-26 08/04S	USD	1 003 210.00	0.42
4 000 000	COUNTRY GARDEN 3.125 20-25 22/10S	USD	3 039 020.00	1.25
1 000 000	COUNTRY GARDEN 4.2 20-26 06/02S	USD	769 335.00	0.32
1 000 000	COUNTRY GARDEN 4.75 18-23 17/01S	USD	930 380.00	0.39
600 000	GLP CHINA HOLDINGS 4.974 19-24 26/02S	USD	603 954.00	0.25
1 000 000	GLP CHINA HOLDINGS 2.95 21-26 29/03S	USD	926 235.00	0.39
2 700 000	YANLORD LAND (HK) CO 5.125 21-26 20/05S	USD	2 425 612.50	1.01
	INDIA/INDE		30 585 565.75	12.72
1 750 000	ADANI GREEN ENERGY 6.25 19-24 10/12S	USD	1 794 765.00	0.75
9 100 000	ADANI GREEN ENERGY LT 4.375 21-24 08/09S	USD	8 920 548.00	3.72
1 200 000	GMR HYDERABAD INTL 5.375 19-24 10/04S	USD	1 210 206.00	0.50
1 800 000	GMR HYDERABAD INTL 4.75 21-26 02/02S	USD	1 736 496.00	0.72
5 000 000	HPCL MITTAL ENERGY 5.45 19-26 22/10S	USD	4 904 400.00	2.04
1 500 000	JSW STEEL LTD 5.375 19-25 04/04S	USD	1 521 172.50	0.63
400 000	POWER FINANCE 3.25 19-24 16/09S	USD	394 928.00	0.16
800 000	REC LTD 3.50 19-24 12/12S	USD	792 956.00	0.33
2 250 000	RENEW CLEAN 6.67 19-24 12/03S	USD	2 293 413.75	0.95
300 000	RENEW POWER LTD 5.875 20-27 05/03S	USD	295 405.50	0.12
2 500 000	SHRIRAM TRANSPORT FIN 4.4 21-24 13/01S	USD	2 452 775.00	1.02
1 000 000	SHRIRAM TRANSPORT FIN 5.10 20-23 16/07S	USD	1 004 495.00	0.42
1 500 000	SHRIRAM TRANSPORT FIN 4.15 22-25 18/07S	USD	1 433 685.00	0.60
2 000 000	10 RENEW POWER SUBSI 4.5 21-28 14/04S	USD	1 830 320.00	0.76
	INDONESIA/INDONÉSIE		5 355 515.50	2.23
1 300 000	PT JAPFA COMFEED IND 5.375 21-26 23/03S	USD	1 270 535.50	0.53
4 000 000	TOWER BERSAMA 4.25 20-25 21/01S	USD	4 084 980.00	1.70
	IRELAND/IRLANDE		0.00	0.00
1 500 000	SOVCOM CAPITAL 8.00 19-30 07/04S	USD	0.00	0.00
	JERSEY/JERSEY		1 489 812.00	0.62
1 700 000	WEST CHINA CEMENT LT 4.95 21-26 08/07S	USD	1 489 812.00	0.62
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		4 884 610.00	2.03
2 000 000	PUMA INTL FINANCING 5.125 17-24 06/10S	USD	1 912 590.00	0.80
1 000 000	TRAFIGURA FUNDING SA 5.25 18-23 19/03A	USD	986 995.00	0.41
2 100 000	TRAFIGURA FUNDING SA 5.875 20-25 23/09A	USD	1 985 025.00	0.82
	MAURITIUS/ILE-AURICE		6 604 694.93	2.75
4 000 000	AZURE POWER ENERGY 5.65 19-24 24/12S	USD	4 110 220.00	1.72
750 000	GREENKO WIND PROJECTS 5.5 22-25 06/04S	USD	750 000.00	0.31
1 460 250	INDIA CLEANTECH ENER 4.7 21-26 10/08S	USD	1 377 088.76	0.57
363 833	LODHA DEVELOPERS INT 14.0 20-23 12/03S	USD	367 386.17	0.15
	MEXICO/MEXIQUE		980 380.00	0.41
1 000 000	BANCO MERCANTIL NORTE 6.75 19-XX 27/03Q	USD	980 380.00	0.41
	MONGOLIA/MONGOLIE		648 311.25	0.27
750 000	MONGOLIAN MORTGAGE C 8.85 21-24 08/02S	USD	648 311.25	0.27
	NIGERIA/NIGERIA		782 223.75	0.33
750 000	NIGERIA 7.625 18-25 21/11S	USD	782 223.75	0.33

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	OMAN/OMAN		408 832.00	0.17
400 000	SULTANATE OF OMAN 4.875 19-25 01/02S	USD	408 832.00	0.17
	PAKISTAN/PAKISTAN		435 045.00	0.18
500 000	PAKISTAN 8.255 14-24 15/04S	USD	435 045.00	0.18
	SINGAPORE/SINGAPOUR		18 985 233.00	7.90
2 500 000	ABJA INVESTMENT CO 5.95 14-24 31/07S	USD	2 623 050.00	1.09
1 000 000	APL REALTY HLDG 5.95 17-24 02/06S	USD	550 870.00	0.23
2 200 000	GLOBAL PRIME CAPITAL 5.95 20-25 23/01S	USD	2 130 843.00	0.89
3 400 000	GLP PTE LTD 3.875 15-25 04/06	USD	3 319 454.00	1.38
2 800 000	LMIRT CAPITAL PTE LTD 7.25 19-24 19/06S	USD	2 792 006.00	1.16
1 000 000	MEDCO PLATINUM ROAD 6.75 18-25 30/01S	USD	1 005 050.00	0.42
6 500 000	TML HOLDINGS PTE LTD 5.5000 20-24 03/06S	USD	6 563 960.00	2.73
	SRI LANKA/SRI LANKA		400 864.00	0.17
800 000	SRI LANKA 6.85 18-24 14/03S	USD	400 864.00	0.17
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		771 961.50	0.32
900 000	JABABEKA INTL REGS 6.50 16-23 05/10S	USD	771 961.50	0.32
	TURKEY/TURQUIE		6 165 845.00	2.57
500 000	KOC HLDG 6.5 19-25 11/03S	USD	503 320.00	0.21
350 000	QNB FINANSBANK 6.8750 19-24 07/09S	USD	364 175.00	0.15
500 000	TURK TELEKOM 4.875 14-24 19/06S	USD	480 035.00	0.20
500 000	TURKIYE IS BANKASI 6.125 17-24 25/04S	USD	496 747.50	0.21
1 700 000	TURKIYE SINAI KALK 6.00 20-25 23/01S	USD	1 636 411.50	0.68
1 200 000	TURKIYE VAKIFLAR 5.25 20-25 05/02S	USD	1 133 616.00	0.47
1 500 000	YAPI VE KREDIT BANKASI 8.25 19-24 15/10S	USD	1 551 540.00	0.65
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		1 516 245.00	0.63
1 500 000	EMIRATES NBD BANK 6.125 19-99 31/12S	USD	1 516 245.00	0.63
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		2 585 632.50	1.08
2 000 000	VEDANTA RES FIN II 13.875 20-24 21/01	USD	2 097 110.00	0.88
500 000	VEDANTA RES FIN II 8.95 21-25 11/03S	USD	488 522.50	0.20
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		4 599 375.00	1.91
2 200 000	GENTING NEW YORK LLC 3.3 21-26 10/02S	USD	2 046 000.00	0.85
2 500 000	PERIAMA HOLDINGS LLC 5.95 20-26 19/04S	USD	2 553 375.00	1.06
	CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES		4 473 184.55	1.86
	HONG KONG/HONG-KONG		4 473 184.55	1.86
4 570 000	KASIKORN BK PUB HK CV FL.R 20-XX 14/04S	USD	4 473 184.55	1.86
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		79 786 866.91	33.20
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		4 872 646.25	2.03
3 000 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 14-44 02/12S	USD	3 148 275.00	1.31
1 750 000	RE1 LIMITED FL.R 20-80 24/09S	USD	1 724 371.25	0.72
	BRAZIL/BRÉSIL		1 314 794.00	0.55
1 300 000	DIANJIAN HAIYU LTD FL.R 19-XX 20/12S	USD	1 314 794.00	0.55
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		15 377 672.00	6.40
500 000	BLUESTAR FINANCE HOLDI FL.R 21-49 31/12S	USD	489 422.50	0.20
4 500 000	CHINALCO CAP HLDG LTD FL.R 19-99 31/12S	USD	4 502 992.50	1.87
3 000 000	COASTAL EMERALD LTD FL.R 19-XX 01/02S	USD	2 826 525.00	1.18
7 600 000	SEPCO VIRGIN LTD FL.R 19-XX 25/04S	USD	7 558 732.00	3.15

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		18 200 082.00	7.57
6 700 000	CHINA RESOURCES LAND FL.R 19-XX 09/06S	USD	6 642 815.50	2.76
3 700 000	CHINA STATE CONSTR FL.R 19-XX 03/06S	USD	3 705 161.50	1.54
1 000 000	CHINA STATE CONSTRUCTI FL.R 21-49 31/12S	USD	980 000.00	0.41
1 000 000	DP WORLD SALAAM FL.R 20-XX 01/01S	USD	1 034 660.00	0.43
3 000 000	GEELY AUTOMOBILE FL.R 19-XX 09/06S	USD	2 876 355.00	1.20
3 000 000	LEE & MAN PAPER MANUF FL.R 19-99 31/12S	USD	2 961 090.00	1.23
	CHINA/CHINE		4 613 512.00	1.92
2 000 000	CDB FINANCIAL L FL.R 20-30 28/09S	USD	1 934 080.00	0.80
2 800 000	CHINA CONSTRUCTION BK FL.R 22-32 21/01S	USD	2 679 432.00	1.12
	HONG KONG/HONG-KONG		12 883 435.00	5.36
1 000 000	BANGKOK BANK PUBLIC FL.R 20-99 31/12S	USD	979 910.00	0.41
2 000 000	BANK OF EAST ASIA LTD FL.R 19-XX 19/03S	USD	1 996 270.00	0.83
1 000 000	BLOSSOM JOY LIMITED FL.R 20-49 31/21S	USD	984 020.00	0.41
3 500 000	CNAC HK FINBRIDGE FL.R 20-XX 22/03S	USD	3 486 210.00	1.45
5 500 000	NANYANG COMMERCIAL FL.R 19-29 20/11S	USD	5 437 025.00	2.26
	INDONESIA/INDONÉSIE		838 109.16	0.35
862 000	PT ALAM SUTERA REALTY FL.R 20-25 02/11S	USD	615 015.45	0.26
287 000	PT ALAM SUTERA REALTY FL.R 20-24 05/02S	USD	223 093.71	0.09
	JAPAN/JAPON		1 053 816.50	0.44
1 100 000	SOFTBANK GROUP FL.R 17-XX 19/01S	USD	1 053 816.50	0.44
	MAURITIUS/ILE-AURICE		3 996 920.00	1.66
4 000 000	NETWORK I2I LTD FL.R 19-XX 15/04S	USD	3 996 920.00	1.66
	MEXICO/MEXIQUE		1 476 825.00	0.61
1 500 000	CEMEX SAB DE CV FL.R 21-99 31/12S	USD	1 476 825.00	0.61
	SINGAPORE/SINGAPOUR		7 037 347.50	2.93
2 500 000	AXIS BANK LTD FL.R 21-XX 08/03S	USD	2 340 987.50	0.97
4 700 000	GLP PTE LTD FL.R 21-99 31/12S	USD	4 211 082.50	1.76
500 000	JOLLIBEE WORLDWIDE FL.R 20-XX 23/01S	USD	485 277.50	0.20
	SOUTH AFRICA/AFRIQUE DU SUD		1 001 867.50	0.42
500 000	ABSA GROUP LIMITED FL.R 21-XX 27/05S	USD	487 670.00	0.20
500 000	STANDARD BANK GROUP FL.R 19-29 31/05S	USD	514 197.50	0.22
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		3 010 080.00	1.25
3 000 000	ROYAL CAPITAL BV FL.R 16-XX 05/05S	USD	3 010 080.00	1.25
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		4 109 760.00	1.71
4 000 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 14-XX 17/09S	USD	4 109 760.00	1.71
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		6 886 422.50	2.87
	BONDS/OBLIGATIONS		6 886 422.50	2.87
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		2 605 174.00	1.09
2 600 000	PERENTI FINANCE PTY 6.5 20-25 07/10S	USD	2 605 174.00	1.09
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		1 973 000.00	0.82
2 000 000	WANDA PROPERTIES 7.25 21-22 29/04S	USD	1 973 000.00	0.82
	SINGAPORE/SINGAPOUR		1 758 924.50	0.73
1 850 000	TML HOLDINGS PTE LTD 4.35 21-26 09/06S	USD	1 758 924.50	0.73

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	TURKEY/TURQUIE		549 324.00	0.23
600 000	EXPORT CRED BK TURKEY 5.75 21-26 30/06S	USD	549 324.00	0.23

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						456 177.86	0.19
USD	2 487 890.22	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	2 329 463.72	(44 292.87)	(0.02)
USD	306 601.97	Caceis Bank	14/04/2022	GBP	234 395.71	(1 995.27)	0.00
CHF	19 866 588.98	Caceis Bank	14/04/2022	USD	21 326 213.16	269 370.36	0.11
USD	4 538 413.25	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	4 127 034.32	(54 815.55)	(0.02)
GBP	2 030 637.84	Caceis Bank	14/04/2022	USD	2 658 226.62	15 239.24	0.01
JPY	681 690 803.00	Caceis Bank	14/04/2022	USD	5 820 767.99	(203 394.66)	(0.08)
USD	356 764.51	Caceis Bank	14/04/2022	JPY	41 735 499.00	12 847.03	0.01
EUR	31 669 317.84	Caceis Bank	14/04/2022	USD	34 783 621.36	463 219.58	0.18

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –

Short-Term Money Market (EUR)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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

	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 517 118 684.12)	(2)	516 590 209.85
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		56 795 704.75
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		50 424.16
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		78 099.76
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	141 804.38
		573 656 242.90
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		26 556 166.00
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		1 956 029.38
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	32 976.67
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	82 162.94
		28 627 334.99
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		545 028 907.91

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		443 762 208.41
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	239 056.82
Bank interest/Intérêts bancaires		249.01
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		(128 485.87)
		110 819.96
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	151 962.97
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	25 627.88
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		65 200.30
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	168 804.29
		411 595.44
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(300 775.48)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(1 097 329.93)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	1 101 679.76
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(1 067 307.79)
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		(1 363 733.44)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(539 990.90)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	384 633.95
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(1 519 090.39)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	102 785 789.89
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		545 028 907.91

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - EUR - Capitalisation	664 674.89200	199 096.75000	(262 662.09300)	601 109.54900
P - EUR - Distribution	29 537.75400	7 300.00000	(22 816.95600)	14 020.79800
R - EUR - Capitalisation	3 897.59700	0.00000	(963.89700)	2 933.70000
N - EUR - Capitalisation	1 504 317.71900	1 112 470.90300	(508 773.86200)	2 108 014.76000
N - EUR - Distribution	120 993.83700	5 469.00000	(16 755.00000)	109 707.83700
I - EUR - Capitalisation	700 163.93500	314 167.31500	(153 821.26200)	860 509.98800
I - EUR - Distribution	25 960.16800	0.00000	0.00000	25 960.16800
S - EUR - Capitalisation	187 967.48000	110 086.10800	(109 503.00000)	188 550.58800
M - EUR - Capitalisation	332 583.47900	203 409.97500	(242 003.44900)	293 990.00500
M - EUR - Distribution	34 388.89500	25 238.31600	(22 056.91600)	37 570.29500
M X1 - EUR - Capitalisation	203 123.36900	281 222.63700	(201 105.86100)	283 240.14500
M X1 - EUR - Distribution	253 768.69900	340 886.12100	(100 142.55400)	494 512.26600

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	65 318 807.07	72 496 605.39	86 248 012.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	108.6637	109.0708	109.8083
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 333 146.60	2 819 075.22	2 661 435.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	95.0835	95.4397	96.0850
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	307 356.89	410 343.54	413 795.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	104.7677	105.2812	106.2369
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	233 097 834.08	166 865 872.48	241 971 213.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	110.5769	110.9246	111.5407
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 063 498.42	13 346 341.50	18 804 026.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	109.9602	110.3060	111.0487

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	95 152 732.76	77 665 554.58	44 045 136.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	110.5771	110.9248	111.5409
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 867 250.81	2 876 266.50	4 447 153.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	110.4481	110.7954	111.5409
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 952 849.84	20 946 394.93	21 791 797.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	111.1259	111.4363	111.9768
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	32 081 883.60	36 417 916.94	45 684 931.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	109.1258	109.5001	110.1711
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 589 315.69	3 296 646.39	3 913 958.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	95.5360	95.8637	96.5011
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	30 969 326.46	22 277 003.52	36 866 423.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	109.3395	109.6723	110.2594
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	47 294 905.69	24 344 187.42	35 986 851.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	95.6395	95.9306	96.5542

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			516 590 209.85	94.78
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			84 352 028.73	15.48
BONDS/OBLIGATIONS			77 339 771.78	14.19
	CHF/CHF		9 744 965.37	1.79
10 000 000	STADT LAUSANNE 0.00 21-22 05/05U	CHF	9 744 965.37	1.79
	EUR/EUR		61 676 536.71	11.31
20 000 000	BARCLAYS BANK PLC ZCP 310322	EUR	20 003 734.03	3.66
3 236 000	BMW FINANCE NV 0.5000 18-22 22/11A	EUR	3 254 400.84	0.60
5 000 000	COLLATERALIZED COMM ZCP 310322	EUR	5 001 429.58	0.92
3 602 000	DAIMLER AG 2.375 12-22 12/09A	EUR	3 646 134.59	0.67
5 000 000	DAIMLER INTL FI 0.625 19-23 27/02A	EUR	5 034 757.30	0.92
10 000 000	ICBC (LONDON) LTD ZCP 070422	EUR	10 002 734.99	1.83
2 200 000	SOCIETE GENERALE 4.25 12-22 13/07A	EUR	2 228 891.85	0.41
5 000 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 080422	EUR	5 001 773.95	0.92
5 000 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 140422	EUR	5 001 745.90	0.92
2 500 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 270522	EUR	2 500 933.68	0.46
	JPY/JPY		5 918 269.70	1.09
800 000 000	NATWEST MARKETS 0.7370 19-22 04/07S	JPY	5 918 269.70	1.09
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			7 012 256.95	1.29
	EUR/EUR		7 012 256.95	1.29
4 000 000	DAIMLER CANADA FINAN FL.R 20-22 11/09Q	EUR	4 007 561.56	0.74
3 000 000	VOLKSWAGEN INTL FL.R 21-22 21/07Q	EUR	3 004 695.39	0.55
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			432 238 181.12	79.30
BONDS/OBLIGATIONS			419 170 435.97	76.90
	CHF/CHF		9 752 910.73	1.79
10 000 000	SWISSCARD AECS 0.00 22-22 16/09U	CHF	9 752 910.73	1.79
	EUR/EUR		409 417 525.24	75.11
15 000 000	ACM HABITAT ZCP 25-04-22	EUR	15 016 886.22	2.76
10 000 000	ALLIAD HABITAT ZCP 060622	EUR	10 009 719.79	1.84
5 000 000	ANTALIS ZCP 230522	EUR	5 005 518.25	0.92
12 000 000	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 110422	EUR	12 009 519.78	2.20
5 000 000	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 220422	EUR	5 003 668.96	0.92
10 000 000	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 120422	EUR	10 012 380.89	1.84
8 000 000	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 250722	EUR	8 015 616.80	1.47
7 500 000	AXEREAL FINANCES ZCP 29-04-22	EUR	7 506 953.28	1.38
24 000 000	BATIGERE SAREL SA ZCP 040422	EUR	24 026 544.28	4.40
5 600 000	BPCE 1.125 17-23 18/01A	EUR	5 656 419.94	1.04
20 000 000	CHESHAM ZCP 060422	EUR	20 024 296.00	3.66
5 000 000	CITIGROUP GL MKTS HLDGS 0.0 21-22 08/06U	EUR	4 999 270.30	0.92
17 000 000	CMI NETHERLANDS HOL ZCP 140422	EUR	17 004 945.62	3.12
21 000 000	CODEIS SECURITIES 0.0 21-50 12/10U	EUR	20 954 703.00	3.83
7 000 000	COFACE ZCP 070622	EUR	7 007 942.42	1.29
7 500 000	COFACE ZCP 090522	EUR	7 508 860.27	1.38
12 000 000	COFACE ZCP 210422	EUR	11 998 228.83	2.20
5 000 000	DANSKE BANK 1.375 19-22 24/05A	EUR	5 012 271.90	0.92
5 000 000	ENGIE SA ZCP 020522	EUR	5 006 699.44	0.92
15 000 000	ENGIE SA ZCP 290422	EUR	15 005 956.64	2.75

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
5 000 000	HALPADES SA D HLM ZCP 170622	EUR	5 004 904.65	0.92
15 000 000	IN LI SA ZCP 110522	EUR	15 015 643.85	2.76
10 000 000	JP MORGAN STRUC 0.00 22-23 18/01U	EUR	10 002 322.67	1.84
15 000 000	LMA ZCP 13-04-22	EUR	15 021 330.56	2.76
5 000 000	MET LIFE GLOBAL FDG 2.375 13-23 11/01A	EUR	5 102 746.10	0.94
8 200 000	NORD PAS DE CALAIS ZCP 140422	EUR	8 203 019.16	1.51
5 000 000	NORDEA BANK AB ZCP 140422	EUR	5 004 691.27	0.92
20 000 000	NYKRB COP ZCP 210422	EUR	20 007 902.81	3.66
10 000 000	REG.BOURG.FC ZCP 240522	EUR	10 007 130.08	1.84
10 000 000	SEMAPA SOC INVEST E ZCP 060422	EUR	10 003 839.53	1.84
20 000 000	SINGLE PLATFORM 0.00 21-22 15/06U	EUR	20 001 112.00	3.67
4 000 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 010422	EUR	4 000 622.32	0.73
5 000 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 080422	EUR	5 001 773.95	0.92
7 200 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 110422	EUR	7 205 527.86	1.32
4 000 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 240622	EUR	4 002 362.51	0.73
9 000 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 310322	EUR	9 003 644.01	1.65
15 000 000	VALLOIRE HABITAT ZCP 020622	EUR	15 014 612.15	2.75
10 000 000	VOLKSWAGEN BANK 0.3750 19-22 05/07A	EUR	10 015 807.30	1.84
15 000 000	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 110422	EUR	15 012 129.85	2.75
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			13 067 745.15	2.40
EUR/EUR			13 067 745.15	2.40
10 000 000	HSBC BANK PLC FL.R 20-22 14/09Q	EUR	10 062 833.40	1.85
3 000 000	OP CORPORATE BANK F.LR 20-22 11/06Q	EUR	3 004 911.75	0.55

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					40 000 000.00	7.34
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	31/01/2023	EUR	(0.600)	40 000 000.00	7.34	

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						141 804.38	0.03
EUR	9 437 084.51	Goldman Sachs	05/05/2022	CHF	10 000 000.00	(305 303.05)	(0.06)
EUR	6 229 208.77	Citigroup Global Market Ltd	04/07/2022	JPY	802 948 000.00	308 116.20	0.06
EUR	9 885 418.12	UBS	16/09/2022	CHF	10 000 000.00	138 991.23	0.03

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –

Short-Term Money Market (USD)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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

	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 928 083 158.40)	(2)	927 857 481.57
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		124 901 773.44
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		10 000 000.00
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		6 132 556.15
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		675 179.30
		1 069 566 990.46
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		19 994 285.77
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		1 525 976.10
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	138 131.82
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	67 600.86
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	350 972.57
		22 076 967.12
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		1 047 490 023.34

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

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		892 881 603.39
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	1 619 549.58
Bank interest/Intérêts bancaires		17 173.11
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		68 916.40
		1 705 639.09
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	722 128.91
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	63 209.19
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		13 251.00
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	359 944.69
		1 158 533.79
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		547 105.30
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(893 389.00)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(9 273 617.58)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	9 871 318.01
		251 416.73
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)	2 718 774.03
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)	(2 965 977.59)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET		4 213.17
RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	154 604 206.78
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		1 047 490 023.34

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Capitalisation	7 141 865.18600	1 327 454.67500	(2 697 659.45000)	5 771 660.41100
P - USD - Distribution	1 373 225.00300	19 800.10000	(473 520.90300)	919 504.20000
R - USD - Capitalisation	10 682.63100	0.00000	(237.44000)	10 445.19100
N - USD - Capitalisation	52 378 346.56000	22 828 954.92000	(22 886 284.24300)	52 321 017.23700
N - USD - Distribution	1 403 777.16800	5 067 137.00000	(1 298 673.19800)	5 172 240.97000
I - USD - Capitalisation	4 434 146.40500	14 598 122.46000	(8 194 884.33700)	10 837 384.52800
I X1 - USD - Capitalisation	177 204.91700	0.00000	(177 204.91700)	0.00000
I X9 - USD - Capitalisation	0.00000	426 410.00000	(209 912.00000)	216 498.00000
S - USD - Capitalisation	1 854 779.92900	8 521 783.38100	(3 143 046.36900)	7 233 516.94100
M - USD - Capitalisation	8 142 804.16900	4 433 420.43600	(6 120 428.62100)	6 455 795.98400
M - USD - Distribution	1 422 521.03000	979 988.26600	(1 171 162.10400)	1 231 347.19200
M X1 - USD - Capitalisation	362 059.39100	1 087 206.34600	(378 136.76500)	1 071 128.97200
M X1 - USD - Distribution	1 843 976.92300	3 264 823.94600	(1 817 551.55900)	3 291 249.31000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	62 776 987.88	77 770 020.07	123 166 073.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8768	10.8893	10.9119
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 189 721.05	13 740 140.87	16 627 917.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9942	10.0057	10.1065
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	111 345.85	114 099.23	198 163.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6600	10.6808	10.7173
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	586 528 688.85	587 114 579.92	659 166 508.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2102	11.2091	11.2015
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	53 924 571.69	14 634 036.38	21 214 693.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4258	10.4248	10.5376

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	121 488 723.02	49 702 646.51	185 882 707.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2102	11.2091	11.2015
I X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 989 861.67	1 987 413.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	11.2292	11.2153
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 427 179.02	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2111	0.0000	0.0000
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	82 459 241.49	21 124 808.62	220 836 384.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3996	11.3894	11.3606
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	71 179 194.74	89 818 426.69	160 432 516.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0256	11.0304	11.0350
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 341 298.81	14 263 540.08	19 842 919.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0226	10.0269	10.1310
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 849 003.19	4 004 372.09	9 263 936.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0622	11.0600	11.0502
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	33 214 067.75	18 605 071.26	27 853 055.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0916	10.0896	10.1407

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			927 857 481.57	88.58
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			148 164 980.05	14.14
BONDS/OBLIGATIONS			121 064 379.62	11.55
	CAD/CAD		4 013 172.06	0.38
5 000 000	VW CREDIT CANADA INC 2.65 19-22 27/06S	CAD	4 013 172.06	0.38
	CHF/CHF		10 827 631.03	1.03
10 000 000	STADT LAUSANNE 0.00 21-22 05/05U	CHF	10 827 631.03	1.03
	EUR/EUR		30 013 488.62	2.87
15 000 000	CMI NETHERLANDS HOL ZCP 140422	EUR	16 671 348.61	1.60
12 000 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 300522	EUR	13 342 140.01	1.27
	USD/USD		76 210 087.91	7.27
9 200 000	BANK OF CHINA (PARIS B FL.R 17-22 22/11Q	USD	9 223 832.79	0.88
15 000 000	COFACE ZCP 130422	USD	14 985 171.84	1.43
5 200 000	ICBC LTD LUX 2.875 17-22 12/10Q	USD	5 206 861.86	0.50
10 000 000	JYSKE BANK DNK ZCP 040422	USD	9 996 229.37	0.95
30 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 220422	USD	29 985 794.48	2.86
6 800 000	TOYOTA MOTOR CR FL.R 17-22 09/08S	USD	6 812 197.57	0.65
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			27 100 600.43	2.59
	GBP/GBP		7 877 924.18	0.75
6 000 000	IND & COMM BK C FL.R 19-22 23/04Q	GBP	7 877 924.18	0.75
	USD/USD		19 222 676.25	1.84
2 000 000	ABN AMRO BANK FL.R 17-22 19/07Q	USD	2 002 899.52	0.19
2 000 000	AMERICAN HONDA FINANCE FL.R 21-23 22/02Q	USD	1 997 422.78	0.19
4 200 000	BANK OF CHINA FL.R 17-22 11/07Q	USD	4 204 837.43	0.41
3 000 000	BANK OF CHINA FL.R 19-22 17/10Q	USD	3 006 284.28	0.29
4 000 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 18-23 23/02Q	USD	4 007 281.12	0.38
4 000 000	ROYAL BANK OF CANADA FL.R 20-23 17/01Q	USD	4 003 951.12	0.38
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			26 862 203.94	2.56
BONDS/OBLIGATIONS			6 013 723.32	0.57
	USD/USD		6 013 723.32	0.57
6 000 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 2.1 17-22 27/07S	USD	6 013 723.32	0.57
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			20 848 480.62	1.99
	USD/USD		20 848 480.62	1.99
4 800 000	IND & COMM BK CHINA FL.R 19-22 16/09Q	USD	4 805 172.29	0.46
6 000 000	LLOYDS BANK PLC FL.R 13-23 04/02Q	USD	6 038 854.13	0.58
10 000 000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FU 20-23 13/01Q	USD	10 004 454.20	0.95
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			752 830 297.58	71.88
BONDS/OBLIGATIONS			634 338 346.51	60.57
	CHF/CHF		27 079 631.60	2.59
15 000 000	RAIFFEISEN SCHWEIZ ZCP 21-04-22	CHF	16 243 172.49	1.56
10 000 000	SWISSCARD AECS 0.00 22-22 16/09U	CHF	10 836 459.11	1.03

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	EUR/EUR		174 526 983.42	16.66
10 000 000	ALLIADE HABITAT ZCP 090522	EUR	11 119 833.78	1.06
9 000 000	AXEREAL FINANCES ZCP 29-04-22	EUR	10 009 170.96	0.96
30 000 000	BATIGERE SAREL SA ZCP 040422	EUR	33 354 464.50	3.19
15 000 000	COFACE ZCP 210422	EUR	16 662 544.18	1.59
30 000 000	ENGIE SA ZCP 290422	EUR	33 346 236.84	3.18
30 000 000	LMA ZCP 070422	EUR	33 350 168.09	3.18
10 000 000	MERCK FINANCIAL SVS ZCP 090522	EUR	11 118 114.37	1.06
18 000 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 140422	EUR	20 006 120.43	1.91
5 000 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 250522	EUR	5 560 330.27	0.53
	USD/USD		432 731 731.49	41.32
10 000 000	ACOSS ZCP 050522	USD	9 994 268.23	0.95
25 000 000	ACOSS ZCP 140422	USD	24 986 516.45	2.39
40 000 000	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 250422	USD	39 978 878.31	3.83
30 000 000	BELFIUS BANK ZCP 220422	USD	29 977 875.49	2.87
10 000 000	CEB ZCP 040422	USD	9 996 962.17	0.95
15 000 000	CENTRAL NIPPON 0.3500 21-22 20/04A	USD	14 989 000.95	1.43
10 000 000	CHESHAM ZCP 010422	USD	9 998 375.15	0.95
10 000 000	CHESHAM ZCP 080422	USD	9 999 144.52	0.95
30 000 000	CHESHAM ZCP 190422	USD	29 971 650.93	2.86
20 600 000	CODEIS SECURITIES SA 0.0 21-50 12/10U	USD	20 623 216.20	1.97
5 000 000	COFACE ZCP 090522	USD	4 988 026.24	0.48
5 000 000	COFACE ZCP 210622	USD	4 987 630.95	0.48
10 000 000	CORELUX S A ZCP 220422	USD	9 995 439.63	0.95
30 000 000	EBURY FINANCE LTD ZCP 180422	USD	29 973 644.60	2.86
10 000 000	ENI FINANCE INTERNA ZCP 110422	USD	9 992 221.85	0.95
5 000 000	HSBC USA INC ZCP 120522	USD	4 984 999.22	0.48
7 500 000	INDU COMM BANK OF ZCP 11-05-22	USD	7 490 214.77	0.72
10 000 000	INDUS BANK KOREA LDN ZCP 110422	USD	9 994 113.93	0.95
8 000 000	KEB HANA BANK LONDON ZCP 100522	USD	7 990 231.90	0.76
30 000 000	KREDITANSTALT FUER W ZCP 190422	USD	29 985 144.15	2.87
5 000 000	MANAGTED & ENHANCED ZCP 030522	USD	4 997 182.02	0.48
7 000 000	METROPOLE DE LYON ZCP 140422	USD	6 997 804.12	0.67
10 000 000	MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 250522	USD	9 982 347.12	0.95
10 000 000	NEW DEVELOPM BANK ZCP 120422	USD	9 993 634.87	0.95
10 000 000	SATELLITE SAS ZCP 010622	USD	9 980 323.82	0.95
12 400 000	SATELLITE SAS ZCP 200422	USD	12 390 153.58	1.18
9 500 000	UNITED STATES ZCP 210422	USD	9 497 405.57	0.91
10 000 000	VOLKSWAGEN GRP AMER 2.90 20-22 13/05S	USD	10 023 890.90	0.96
10 000 000	VW CREDIT INC ZCP 190422	USD	9 993 946.79	0.95
18 000 000	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 120422	USD	17 986 035.73	1.72
10 000 000	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 190422	USD	9 991 451.33	0.95
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		118 491 951.07	11.31
	USD/USD		118 491 951.07	11.31
21 875 000	BANCO SANTANDER FL.R 17-22 11/04Q	USD	21 893 966.50	2.09
2 400 000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 17-22 22/08Q	USD	2 394 600.00	0.23
7 709 000	BPCE FL.R 17-22 22/05Q	USD	7 718 060.39	0.74
20 000 000	EXPORT-IMPORT B FL.R 22-23 04/02Q	USD	20 030 443.80	1.91
8 450 000	KEB HANA BANK FL.R 19-22 02/10Q	USD	8 464 969.17	0.81
15 000 000	OEKB OEST. KONT FL.R 18-23 18/01Q	USD	15 019 939.65	1.43
15 000 000	QNB FINANCE FL.R 22-23 24/02Q	USD	14 973 640.50	1.43
25 000 000	SINGLE PLATFORM FL.R 22-25 27/01Q	USD	25 000 000.00	2.38
3 000 000	TORONTO-DOMINION FL.R 19-22 22/07Q	USD	2 996 331.06	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Contrepartie	Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net
			%	USD	
Term Deposits/Dépôts à terme				123 900 000.00	11.83
Banco Santander S.A	31/03/2022	USD	0.350	18 900 000.00	1.80
KBC Bank	28/02/2023	USD	0.080	50 000 000.00	4.77
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	28/02/2023	USD	0.130	34 000 000.00	3.25
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	28/02/2023	USD	0.100	18 000 000.00	1.72
BNP Paribas (Suisse) SA	28/02/2023	USD	0.100	3 000 000.00	0.29

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						(350 972.57)	(0.03)
USD	33 544 050.00	UBS	04/04/2022	EUR	30 000 000.00	211 050.00	0.02
USD	33 514 143.00	Nomura	07/04/2022	EUR	30 000 000.00	178 153.50	0.02
USD	22 113 490.00	UBS	14/04/2022	EUR	20 000 000.00	(115 085.16)	(0.01)
USD	14 285 546.60	Goldman Sachs	14/04/2022	EUR	13 000 000.00	(163 001.03)	(0.02)
USD	15 958 125.88	UBS	21/04/2022	CHF	15 000 000.00	(284 943.21)	(0.03)
USD	16 517 592.00	Nomura	21/04/2022	EUR	15 000 000.00	(157 257.21)	(0.02)
USD	8 199 056.97	Barclays Bank PLC	25/04/2022	GBP	6 020 282.00	296 667.82	0.03
USD	32 993 250.00	UBS	29/04/2022	EUR	30 000 000.00	(364 275.32)	(0.03)
USD	10 270 698.30	Nomura	29/04/2022	EUR	9 000 000.00	263 163.64	0.03
USD	11 023 438.03	Citigroup Global Market Ltd	05/05/2022	CHF	10 000 000.00	189 136.85	0.02
USD	11 133 436.00	Nomura	09/05/2022	EUR	10 000 000.00	10 185.52	0.00
USD	11 011 630.00	UBS	09/05/2022	EUR	10 000 000.00	(111 486.45)	(0.01)
USD	5 552 194.00	Nomura	25/05/2022	EUR	5 000 000.00	(13 116.48)	0.00
USD	13 179 288.00	Nomura	31/05/2022	EUR	12 000 000.00	(180 493.82)	(0.02)
USD	3 988 415.12	Nomura	27/06/2022	CAD	5 066 250.00	(61 769.17)	(0.01)
USD	10 848 387.20	UBS	16/09/2022	CHF	10 000 000.00	(47 902.05)	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 (GBP)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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

	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 44 841 950.18)	(2)	44 773 075.39
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		7 749 233.42
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		1 607 725.49
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		92 448.27
		54 222 482.57
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		1 503 797.97
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		17 185.58
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	2 980.63
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	5 064.73
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	35 512.90
		1 564 541.81
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		52 657 940.76

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Notes Notes	GBP
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		74 522 376.42
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	1 495.89
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	186 516.74
Bank interest/Intérêts bancaires		43 179.00
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		7 859.02
		239 050.65
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	17 095.97
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	5 029.27
Remuneration fees /Commission de rémunération		4 674.70
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		1 009.85
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	34 858.45
		62 668.24
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		176 382.41
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(193 675.30)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(212 546.64)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	258 850.60
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		
		29 011.07
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	77 628.30
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)	(68 049.22)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET		
RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		38 590.15
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(44 061.71)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(21 858 964.10)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		52 657 940.76

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - GBP - Capitalisation	1 392 712.59700	41 049.72400	(695 385.84600)	738 376.47500
P - GBP - Distribution	542 028.27900	0.00000	(14 950.00000)	527 078.27900
R - GBP - Capitalisation	180 852.52800	20 311.78100	(113 264.98600)	87 899.32300
N - GBP - Capitalisation	2 605 406.55200	367 978.96600	(1 322 655.49300)	1 650 730.02500
I - GBP - Capitalisation	1 750.00000	5 000.00000	(6 750.00000)	0.00000
M - GBP - Capitalisation	525 571.83800	88 675.33900	(93 736.95500)	520 510.22200
M - GBP - Distribution	844 383.19400	175 116.19500	(297 649.08400)	721 850.30500
M X1 - GBP - Capitalisation	40 195.00000	0.00000	(11 330.00000)	28 865.00000
M X1 - GBP - Distribution	1 076 130.81000	600 454.19500	(841 936.54800)	834 648.45700

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 691 657.40	14 501 858.88	15 472 931.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4170	10.4127	10.4304
P - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 227 832.15	5 373 887.51	6 027 302.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9185	9.9144	9.9913
R - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	898 231.88	1 847 805.20	3 839 803.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2189	10.2172	10.2440
N - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 547 289.69	27 664 675.90	45 565 253.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6300	10.6182	10.6192
I - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	18 581.55	132 207.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10.6180	10.6191

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 474 974.08	5 524 681.97	9 931 494.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5185	10.5118	10.5229
M - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 194 073.41	8 409 877.92	10 664 212.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9662	9.9598	10.0404
M X1 - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	304 343.42	423 332.19	71 097.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5437	10.5320	10.5329
M X1 - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 319 538.73	10 757 675.30	16 476 870.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9677	9.9966	10.0475

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> GBP	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			44 773 075.39	85.03
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>			19 876 997.27	37.75
BONDS/OBLIGATIONS			14 875 207.18	28.25
EUR/EUR			2 370 363.26	4.50
2 800 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 080422	EUR	2 370 363.26	4.50
GBP/GBP			12 504 843.92	23.75
1 000 000	BMW FINANCE 0.875 16-22 16/08A	GBP	998 297.45	1.90
3 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 260422	GBP	2 996 476.74	5.70
1 000 000	RABOBANK 1588A 4.875 06-23 10/01A	GBP	1 022 732.89	1.94
1 000 000	SOCIETE GENERALE SA ZCP 290622	GBP	996 656.48	1.89
2 000 000	SWEDBANK AB ZCP 030522	GBP	1 996 596.34	3.79
2 000 000	TOYOTA FIN. AUSTR. ZCP 070622	GBP	1 995 942.83	3.79
2 500 000	TRANSPORT FOR LONDON ZCP 140422	GBP	2 498 141.19	4.74
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			5 001 790.09	9.50
GBP/GBP			5 001 790.09	9.50
3 500 000	IND & COMM BK C FL.R 19-22 23/04Q	GBP	3 500 462.59	6.65
1 500 000	NATIONWIDE BUILD FL.R 19-22 02/08Q	GBP	1 501 327.50	2.85
Other transferable securities/ <i>Autres valeurs mobilières</i>			1 494 341.34	2.84
BONDS/OBLIGATIONS			1 494 341.34	2.84
GBP/GBP			1 494 341.34	2.84
1 500 000	COMMONWEALTH BK LN 0.52 141022	GBP	1 494 341.34	2.84
Money market instruments/ <i>Instruments du marché monétaire</i>			23 401 736.78	44.44
BONDS/OBLIGATIONS			21 398 563.28	40.64
EUR/EUR			2 539 788.66	4.82
3 000 000	CMI NETHERLANDS HOL ZCP 140422	EUR	2 539 788.66	4.82
GBP/GBP			18 858 774.62	35.82
700 000	ABN AMRO BANK 1.375 17-22 18/10S	GBP	699 897.29	1.33
3 000 000	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 140422	GBP	2 997 123.50	5.69
545 000	BMW INTERNATIONAL INV 1.25 19-22 11/07A	GBP	544 983.11	1.03
1 437 000	BMW INTERNATIONAL INV 1.75 18-22 19/04A	GBP	1 437 267.89	2.73
2 000 000	DNB BANK A 0.35% 04-10-22	GBP	1 991 341.23	3.78
2 000 000	DZ PRIVATBANK S.A ZCP 040422	GBP	1 999 257.14	3.80
3 000 000	LEGAL GENERAL FIN ZCP 100522	GBP	2 994 349.33	5.69
500 000	LMA ZCP 210422	GBP	499 789.40	0.95
2 000 000	PACCAR FIN. EUROPE ZCP 200422	GBP	1 998 695.13	3.80
1 200 000	SKANDINAVISKA ENSKIL 1.25 16-22 08/05A	GBP	1 199 052.16	2.28
2 500 000	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 100522	GBP	2 497 018.44	4.74
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			2 003 173.50	3.80
GBP/GBP			2 003 173.50	3.80
2 000 000	CANADIAN IMPERIAL FL.R 21-22 16/06Q	GBP	2 003 173.50	3.80

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

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Contrepartie	Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net
			%	GBP	
Term Deposits/Dépôts à terme				7 500 000.00	14.24
Banco Santander S.A	31/03/2022	GBP	0.650	1 000 000.00	1.90
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	28/02/2023	GBP	0.400	2 500 000.00	4.75
BNP Paribas (Suisse) SA	01/03/2023	GBP	0.400	1 500 000.00	2.85
Société Générale	01/03/2024	GBP	0.500	2 500 000.00	4.74

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
						GBP	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(35 512.90)	(0.07)
GBP	2 354 315.32	Goldman Sachs	08/04/2022	EUR	2 800 000.00	(15 805.91)	(0.03)
GBP	2 520 256.20	Goldman Sachs	14/04/2022	EUR	3 000 000.00	(19 706.99)	(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 –

Short-Term Money Market (CHF)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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

	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 139 530 117.87)	(2)	139 309 383.75
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		36 601 656.48
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	68 523.82
		175 979 564.05
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		10 139 288.68
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		4 874.02
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	7 297.55
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	47 147.08
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>A payer sur opérations de change, net</i>		22 004.27
		10 220 611.60
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		165 758 952.45

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

	Notes Notes	CHF
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		154 935 202.85
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	61 751.12
Bank interest/Intérêts bancaires		1 164.66
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		(85 002.79)
		(22 087.01)
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	40 277.36
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	1 493.09
Remuneration fees /Commission de rémunération		6 717.14
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		42 892.25
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	61 278.55
		152 658.39
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		
		(174 745.40)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(304 001.26)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(2 252 007.93)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	2 201 920.64
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		
		(528 833.95)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(74 213.75)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(56 208.44)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		(659 256.14)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	11 483 005.74
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		165 758 952.45

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - CHF - Capitalisation	273 478.56000	18 352.56400	(75 759.63000)	216 071.49400
P - CHF - Distribution	978.91100	3 951.09800	0.00000	4 930.00900
N - CHF - Capitalisation	734 767.83900	253 221.45200	(173 266.18700)	814 723.10400
N - CHF - Distribution	12 496.83400	2 462.95600	(4 353.90900)	10 605.88100
I - CHF - Capitalisation	94 691.95900	9 760.00000	(10 000.00000)	94 451.95900
M - CHF - Capitalisation	141 081.09500	221 409.81900	(152 059.24700)	210 431.66700

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	26 359 183.20	33 507 786.75	42 339 418.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	121.99	122.52	123.54
P - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	535 207.25	106 734.89	458 834.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	108.56	109.03	109.94
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	100 261 242.53	90 788 509.06	106 332 357.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	123.06	123.56	124.51
N - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 305 178.58	1 544 119.40	2 197 729.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	123.06	123.56	124.51
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 623 438.41	11 700 230.95	9 696 742.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	123.06	123.56	124.51
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	25 674 702.48	17 287 821.80	19 058 386.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	122.01	122.54	123.54

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> CHF	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			139 309 383.75	84.04
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			53 261 932.77	32.13
BONDS/OBLIGATIONS			53 261 932.77	32.13
CHF/CHF			38 374 369.00	23.15
5 000 000	ANTALIS SA ZCP 190422	CHF	5 003 010.39	3.02
7 000 000	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 240522	CHF	7 006 591.95	4.23
2 820 000	CABEI 0.371 16-22 26/08A	CHF	2 830 195.96	1.71
1 000 000	CREDIT AGRICOLE 0.55 15-22 01/09A	CHF	1 004 000.31	0.61
7 000 000	OP CORPORATE BK ZCP 010722	CHF	7 011 216.70	4.22
5 000 000	PSP SWISS PROPERTY AG 0.00 22-22 11/08U	CHF	5 006 624.40	3.02
1 500 000	SANTANDER CONS FIN 0.625 18-22 24/10A	CHF	1 508 361.81	0.91
4 000 000	STADT LAUSANNE 0.00 21-22 05/05U	CHF	4 001 867.48	2.41
5 000 000	SWISS PRIME SITE A 0.00 22-22 13/07U	CHF	5 002 500.00	3.02
EUR/EUR			5 134 942.99	3.10
5 000 000	BK OF CHN LTD SYDNEY ZCP 110422	EUR	5 134 942.99	3.10
GBP/GBP			6 058 038.28	3.65
5 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 260422	GBP	6 058 038.28	3.65
USD/USD			3 694 582.50	2.23
4 000 000	JYSKE BANK DNK ZCP 040422	USD	3 694 582.50	2.23
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			12 003 422.10	7.24
BONDS/OBLIGATIONS			12 003 422.10	7.24
CHF/CHF			12 003 422.10	7.24
7 000 000	BANQUE CANTONALE DE ZU 0.00 21-22 08/04U	CHF	7 000 859.60	4.22
5 000 000	LUZERNER KANTONALBANK 0.00 21-22 29/04U	CHF	5 002 562.50	3.02
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			74 044 028.88	44.67
BONDS/OBLIGATIONS			74 044 028.88	44.67
CHF/CHF			17 027 561.64	10.27
7 000 000	CORELUX S A ZCP 140622	CHF	7 011 063.04	4.23
5 000 000	VALIANT BANK 0.0 21-22 25/08U	CHF	5 011 210.85	3.02
5 000 000	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 170522	CHF	5 005 287.75	3.02
EUR/EUR			57 016 467.24	34.40
7 000 000	ALLIADE HABITAT ZCP 090522	EUR	7 191 830.79	4.33
5 000 000	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 010622	EUR	5 136 788.00	3.10
6 500 000	BATIGERE SAREL SA ZCP 040422	EUR	6 680 049.50	4.03
5 000 000	COFACE ZCP 070422	EUR	5 139 929.20	3.10
5 000 000	ENGIE SA ZCP 290422	EUR	5 135 287.48	3.10
5 000 000	HALPADES SA D HLM ZCP 170622	EUR	5 138 285.32	3.10
7 000 000	HC LYON ZCP 200422	EUR	7 188 619.54	4.34
5 000 000	NYKRB COP ZCP 210422	EUR	5 135 277.99	3.10
5 000 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 080422	EUR	5 135 071.04	3.10
5 000 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 310322	EUR	5 135 328.38	3.10

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

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	18.10
Société Générale		01/02/2023	CHF	(0.550)	14 000 000.00	8.45
Valiant Bank		31/01/2023	CHF	(0.600)	16 000 000.00	9.65

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						68 523.82	0.04
CHF	5 155 450.00	UBS	31/03/2022	EUR	5 000 000.00	22 200.00	0.01
CHF	6 710 986.00	UBS	04/04/2022	EUR	6 500 000.00	37 761.00	0.02
CHF	5 171 214.00	Barclays Bank PLC	07/04/2022	EUR	5 000 000.00	38 028.98	0.02
CHF	5 063 467.00	Goldman Sachs	08/04/2022	EUR	5 000 000.00	(69 698.16)	(0.04)
CHF	5 112 719.50	Goldman Sachs	11/04/2022	EUR	5 000 000.00	(20 380.58)	(0.01)
USD	4 000 000.00	Goldman Sachs	11/04/2022	CHF	3 704 990.80	(9 891.37)	(0.01)
CHF	3 706 608.00	UBS	11/04/2022	USD	4 000 000.00	11 511.99	0.01
CHF	7 167 675.90	Barclays Bank PLC	20/04/2022	EUR	7 000 000.00	(18 393.71)	(0.01)
CHF	5 193 370.00	UBS	21/04/2022	EUR	5 000 000.00	60 489.83	0.04
CHF	6 173 513.50	Citigroup Global Market Ltd	26/04/2022	GBP	5 000 000.00	113 847.43	0.07
CHF	5 136 240.00	UBS	29/04/2022	EUR	5 000 000.00	3 527.88	0.00
CHF	7 022 862.00	UBS	09/05/2022	EUR	7 000 000.00	(162 656.15)	(0.10)
CHF	5 164 965.00	Barclays Bank PLC	01/06/2022	EUR	5 000 000.00	32 979.00	0.02
CHF	5 160 825.00	UBS	17/06/2022	EUR	5 000 000.00	29 197.68	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

Notes to the financial statements · Notes aux états financiers

31.03.2022

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

All Roads Conservative
All Roads
All Roads Growth
Event Convexity
Multiadvisers UCITS
Generation Global
TargetNetZero Global Equity
Continental Europe Family Leaders
Golden Age
World Brands
World Gold Expertise
Commodity Risk Premia
Global FinTech
Natural Capital
Global HealthTech
China High Conviction
TargetNetZero Europe Equity
Europe All Cap Leaders
Europe High Conviction
Continental Europe Small & Mid Leaders
Emerging High Conviction
Asia High Conviction
TerreNeuve
Swiss Equity
Swiss Small & Mid Caps
Climate Transition
Global Inflation-Linked Fundamental
Global Government Fundamental
Global Climate Bond
TargetNetZero Global IG Corporate
TargetNetZero Euro IG Corporate
Global BBB-BB Fundamental
Euro BBB-BB Fundamental
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)
Ultra Low Duration (USD)
Ultra Low Duration (EUR)
Fallen Angels Recovery (launched on/lancé le 30/11/2021)
Emerging Local Currency Bond Fundamental

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Asia Value Bond
 Asia Investment Grade Bond
 Convertible Bond
 Global Convertible Bond Defensive Delta
 Convertible Bond Asia
 TargetNetZero Global Convertible Bond (launched on/lancé le 08/11/2021)
 High Yield 2022
 High Yield 2023
 High Yield 2024
 Asia Income 2024
 Short-Term Money Market (EUR)
 Short-Term Money Market (USD)
 Short-Term Money Market (GBP)
 Short-Term Money Market (CHF)

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

Sub-Funds Compartiments	Closing date Date de clôture	Outstanding cash amounts at 31/03/2022 Montants cash restants au 31/03/2022
High Yield 2021	29/10/2021	EUR 27 295.79
Defensive Systematic Alternative Solution	03/03/2022	USD 49 010.28
Defensive Systematic Alternative Solution	03/03/2022	CHF 2 758.53
Defensive Systematic Alternative Solution	03/03/2022	EUR 1 669.21

The outstanding cash in the Sub-Funds at period-end is held to pay remaining invoices related to expenses already accrued
 Le cash restant dans les Compartiments à la date de clôture est retenu afin de régler les dernières factures de frais déjà provisionnés

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 form of Class of Share was created, "Connect" Share Class, offered to certain types of investors and upon Board's decision. In the section "Statistics" of the Sub-Funds concerned, this Share Class is named "X". Successive "X" Share Classes in a given Sub-Fund are numbered X1, X2, X3, ...

All Sub-Funds may issue 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 one or two different hedging policies: no hedging or systematic hedging (SH).

Each Class of Shares can also be created in "seeding" form at the incorporation of a Sub-Fund in order to entice investors to invest in a newly created Sub-Fund. Shares in "seeding" form offer lower Management Fee and/or Distribution Fee.

For certain Sub-Funds, there may be Classes of Shares with one annual dividend only and/or Classes of Shares with one or more interim dividends and/or different dividend policies as further detailed in Section 5 of the Prospectus. Classes of Shares with a specific dividend policy are designated with a "D" and may be followed by a figure (i.e., D1, D2, D3 and so on).

The Shares issued (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.

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

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.

Le Conseil d'Administration peut, à sa libre appréciation, émettre des Actions institutionnelles (Classe S) en faveur d'investisseurs institutionnels ou d'investisseurs institutionnels qualifiés tels que définis au paragraphe 2.2 du Prospectus, sur une base sélective.

Comme décrit dans le paragraphe 2.2 du Prospectus, outre les formes de capitalisation et de distribution, une forme de Classe d'Actions a été créée, Classe d'Actions « Connect », offerte à certains types d'investisseurs et sur décision du Conseil d'Administration. Dans la section « Statistiques » des Compartiments concernés, cette Classe d'Actions est libellée « X ». Les Classes d'Actions successives « X » dans un Compartiment sont numérotées X1, X2, X3, ...

Tous les Compartiments peuvent émettre des 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 ou deux politiques de couverture de change différentes : pas de couverture ou couverture systématique (SH).

Chaque Classe d'Actions peut également être créée sous forme « Maître » 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.

Pour certains Compartiments, il peut y avoir des Classes d'Actions avec un dividende annuel seulement et/ou des Classes d'Actions avec un ou plusieurs dividendes intermédiaires et/ou différentes politiques en matière de dividendes comme l'explique plus en détail la Section 5 du Prospectus. Les Classes d'Actions présentant une politique spécifique en matière de dividendes sont signalées par un "D" et peuvent être suivies d'un chiffre (i.e., D1, D2, D3, etc.).

Les Actions émises (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 on a going concern basis of accounting. The Net Asset Value at period-end was calculated on the basis of exchange rates and the last available closing prices dated 31 March 2022.

At 31 March 2022, the total of cross-Sub-Funds' investments amounts to USD 357 185 138.70 and therefore total combined Net Asset Value at period-end without cross-investments would amount to USD 26 870 246 731.21.

The net income and the net realised gain/loss as disclosed in the Statement of Operations and Changes in Net Assets have been determined by using the accounting practice known as equalisation.

Les présents états financiers ont été établis conformément aux dispositions et principes comptables généralement admis au Grand-Duché de Luxembourg selon la méthode de continuité d'exploitation. La Valeur Nette d'Inventaire à la clôture de la période a été calculée sur la base des taux de change et des derniers cours de clôture disponibles du 31 mars 2022.

Au 31 mars 2022, le total des investissements croisés s'élève à USD 357 185 138.70 et donc la Valeur Nette d'Inventaire combinée en fin de période sans ces investissements croisés s'élèverait à USD 26 870 246 731.21.

Les revenus nets ainsi que les gains ou pertes nets réalisés figurant dans l'état des opérations et des variations de l'actif net ont été déterminés selon la méthode comptable dite de régularisation.

Income Equalisation Arrangements/Processus de régularisation des revenus

Equalisation - net income/Régularisation – Revenu net

An equalisation account is operated in order to avoid fluctuations in the net undistributed income attributable to Shares issued or redeemed. The account is credited with the equalisation amount included in the subscription price of the Shares issued and debited with the equalisation amount paid on redemption. On payment of a dividend, the balance of the equalisation account is included in the amount available for distribution to the Shareholders of those Classes.

Un compte de régularisation est tenu dans le but d'éviter les fluctuations des revenus nets non distribués attribuables aux Actions émises ou rachetées. Il est crédité du montant de la régularisation inclus dans le prix de souscription des Actions émises et débité du montant de régularisation payé au rachat. Au paiement d'un dividende, le solde du compte de régularisation est inclus dans le montant disponible en vue de sa distribution aux Actionnaires de ces Classes.

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Equalisation - realised gains and losses/Régularisation – Bénéfices et pertes réalisés

An equalisation account is operated in order to avoid fluctuations in the realised gains and losses attributable to Shares issued or redeemed. Equalisation is calculated on realised gains and losses arising from the disposal of investments, options, swaps, 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.

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 (except in case of Money Market Funds mentioned below), 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 (à l'exception des Fonds Money Market mentionnés ci-dessous) 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 such 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.

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Net Realised Gain/Loss on Sales of Investments and Derivative Instruments/Gains et pertes nets réalisés sur ventes d'investissements et instruments dérivés

The net realised gain/loss on sales of investments is determined on the basis of the average cost of investments sold/Les gains et pertes nets réalisés sur les ventes d'investissements sont évalués sur la base du coût moyen des placements vendus.

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

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

Translation of Foreign Currencies/Conversion des devises étrangères

The combined financial statements are expressed in USD, the reference currency of the Company.

In each Sub-Fund, any assets or liabilities expressed in currencies other than the reference currency are translated into the reference currency at the prevailing market rate at the time of valuation. Transactions expressed in foreign currencies are translated at the rates ruling when they arose. Any resulting gains or losses are recognised in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Les états financiers combinés sont exprimés en USD, monnaie de référence de la Société.

Dans chaque Compartiment, tous les postes de l'actif et du passif libellés en devises autres que la devise de référence sont convertis dans la devise de référence au cours du marché en vigueur au moment de l'évaluation. Les transactions exprimées en devises étrangères sont converties au taux de change historique. Les gains et pertes qui en résultent sont comptabilisés dans l'état des opérations et des variations de l'actif net.

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

	CHF 1 =	EUR 1 =	GBP 1 =	JPY 1 =
USD	1.08667	1.11265	1.31666	0.00823

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

Outstanding forward foreign currency exchange contracts are valued at the closing date by reference to the rate of exchange applicable to the outstanding life of the contract. The movement in unrealised appreciation or depreciation is shown in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. The unrealised appreciation/depreciation is included in the Statement of Net Assets in "Unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts".

Les contrats de change à terme en cours sont évalués à la date de clôture par référence au taux de change applicable à la durée résiduelle du contrat. La variation des plus-values ou moins-values non réalisées apparaît dans l'état des opérations et des variations de l'actif net. Les plus-values et moins-values non réalisées sont indiquées dans l'état de l'actif net sous les rubriques « Plus ou moins-value non réalisée sur contrats de change à terme ».

Futures and Options/Futures et options

Futures and Options are valued at their liquidating value based upon the settlement price on the exchange on which the particular future or option is traded. The unrealised appreciation/depreciation is included in the Statement of Net Assets in "Unrealised appreciation or depreciation on futures contracts or options".

Les contrats à terme et options sont évalués à leur valeur de liquidation, sur la base du prix de compensation appliqué sur le marché sur lequel ledit contrat à terme ou ladite option est négocié(e). Les plus-values et moins-values non réalisées sont indiquées dans l'état de l'actif net sous les rubriques « Plus ou moins-value non réalisée sur contrats futures ou options ».

For OTC options, the Central Administration provides independent pricing, based on marked to market or models/Les options sur le marché gré à gré sont évaluées de manière indépendante par l'administration centrale grâce à une évaluation permanente de la position sur la base de sa valeur observée sur le marché ou grâce à d'autres modèles d'évaluation.

The following table shows the counterparties with which options are transacted/Le tableau suivant indique les contreparties avec lesquelles les options sont conclues :

Sub-Funds Compartiments	Counterparties Contreparties	Currency Devise	Market Value by Counterparty Valeur de marché par Contrepartie	Commitment by Counterparty Engagement par Contrepartie
Event Convexity	Goldman Sachs	USD	442 130.00	-
TerreNeuve	Morgan Stanley	USD	(271 820.17)	3 647 222.92
Global Government Fundamental	Goldman Sachs	EUR	960.00	418 862.40
TargetNetZero Global IG Corporate	Barclays Bank	USD	7 007.19	6 380 925.14
TargetNetZero Global IG Corporate	BNP	USD	(131.08)	64 630.55
TargetNetZero Global IG Corporate	Citigroup Global Market Ltd	USD	5 170.94	561 416.28
TargetNetZero Global IG Corporate	Goldman Sachs	USD	30 303.37	11.51
TargetNetZero Global IG Corporate	Morgan Stanley	USD	4 895.12	1 566 073.95
TargetNetZero Euro IG Corporate	Barclays Bank	EUR	5 473.16	5 175 643.15
TargetNetZero Euro IG Corporate	BNP	EUR	(85.68)	42 245.12
TargetNetZero Euro IG Corporate	Citigroup Global Market Ltd	EUR	3 346.13	363 294.59
TargetNetZero Euro IG Corporate	Goldman Sachs	EUR	14 665.17	5.57
TargetNetZero Euro IG Corporate	Morgan Stanley	EUR	2 114.49	1 052 881.16
Global BBB-BB Fundamental	Barclays Bank	USD	36 089.97	28 251 895.32
Global BBB-BB Fundamental	BNP	USD	(440.91)	217 393.65
Global BBB-BB Fundamental	Citigroup Global Market Ltd	USD	135 279.44	7 987 757.78

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartmentiments	Counterparties Contreparties	Currency Devise	Market Value by Counterparty Valeur de marché par Contrepartie	Commitment by Counterparty Engagement par Contrepartie
Global BBB-BB Fundamental	Goldman Sachs	USD	78 672.21	29.89
Global BBB-BB Fundamental	Morgan Stanley	USD	(1 942.35)	9 773 948.65
Euro BBB-BB Fundamental	Barclays Bank	EUR	61 874.61	49 142 795.94
Euro BBB-BB Fundamental	BNP	EUR	(728.28)	359 083.52
Euro BBB-BB Fundamental	Citigroup Global Market Ltd	EUR	198 068.96	11 838 677.27
Euro BBB-BB Fundamental	Goldman Sachs	EUR	115 226.32	43.78
Euro BBB-BB Fundamental	Morgan Stanley	EUR	(3 910.66)	15 684 675.46
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Barclays Bank	CHF	33 638.56	22 930 782.76
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	BNP	CHF	(383.81)	189 239.66
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Citigroup	CHF	73 742.89	4 507 198.66
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Goldman Sachs	CHF	58 990.11	22.41
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Morgan Stanley	CHF	1 622.14	6 976 450.63
Convertible Bond	Citigroup Global Market Ltd	EUR	31 449 949.80	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	Citigroup Global Market Ltd	EUR	145 828.42	-
Convertible Bond Asia	Citigroup Global Market Ltd	USD	335 065.17	-

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 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 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.

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Un Excess Return Swap (présent dans les Compartiments All Roads Conservative, All Roads, All Roads Growth 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 et Commodity Risk Premia.

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 ».

Structured Products/Produits Structurés

For the structured products (such as certificates, structured bonds for example), the Central Administration identifies the relevant Third Party Pricing Providers, such trade counterparty, independent broker quote, mark to model or historical cost, and informs the Management Company / Valuation Committee accordingly. In case of no satisfactory pricing provider can be identified, the Management Company / Valuation Committee defines an appropriate valuation methodology, based on a dedicated internal tool that reprices the security following parameters defined in the Term-Sheets of these products, and/or based on the assessment of the Portfolio Manager. The Central Administration then regularly obtains valuations from the selected pricing providers or the Management Company.

Pour les produits structurés (tels que les certificats, obligations structurées par exemple), l'Administration Centrale identifie les fournisseurs de prix tiers pertinents, tels que la contrepartie commerciale, la cotation d'un courtier indépendant, le mark to model ou le coût historique, et en informe la Société de Gestion / le Comité de Valorisation. Dans le cas où aucun fournisseur de prix satisfaisant ne peut être identifié, la Société de Gestion / le Comité de Valorisation définit une méthodologie d'évaluation appropriée, sur base d'un outil interne qui revalorise la position en fonction des différents paramètres définis dans les descriptifs de ces produits, et/ou sur base de l'évaluation du Gérant. L'Administration Centrale obtient dès lors régulièrement des évaluations auprès des fournisseurs de prix sélectionnés ou de la Société de Gestion.

Formation/Reorganisation Expenses/Frais de constitution/réorganisation

Formation/reorganisation expenses are charged as and when incurred. There are no formation/reorganisation expenses at period-end on any Sub-Funds/Les frais de constitution/réorganisation sont imputés, le cas échéant, au fur et à mesure. Il n'y a pas de frais de constitution/réorganisation à la date de clôture pour aucun des Compartiments.

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

FRN, FL.R: Floating Rate Notes/Obligations à taux variable
XX: Perpetual Bonds/Obligations perpétuelles
U or ZCP: Zero Coupon Bond/Obligation à zéro coupon
RCV: Reverse Convertible/Reverse Convertible
CV: Convertible/Convertible
FV: Fair Valued investment/Titres évalués à leur juste valeur
Q: Quarterly/Trimestriel
A: Annual/Annuel
S: Semi-Annual/Semestriel
M: Monthly/Mensuel

Example of maturity date: 17-27 15/09A = from 15 September 2017 to 15 September 2027 with an annual Coupon payment
Exemple de date de maturité : 17-27 15/09A = du 15 septembre 2017 au 15 septembre 2027 avec un paiement annuel de Coupon

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

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.

Pour les Compartiments ouverts aux souscriptions, la Société de Gestion perçoit une Commission de Gestion détaillée ci-après (taux effectifs à la fin de la période).

La Société a conclu un contrat de Société de Gestion avec Lombard Odier Funds (Europe) S.A. (la « Société de Gestion »). En vertu de ce contrat, la Société de Gestion a endossé la responsabilité de la gestion quotidienne de la Société, que ce soit directement ou par délégation, à savoir l'ensemble des fonctions liées à la gestion des investissements, à l'administration de la Société ainsi qu'à la commercialisation et à la distribution des Actions de la Société.

La Société de Gestion rémunère les Gérants à l'aide de cette Commission. La rémunération des Conseillers en investissement, le cas échéant, est versée par la Société de Gestion ou par le Gérant qui les a désignés. Aucune Commission de Gestion n'est 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	0.30	0.50	0.50	0.55	0.40
All Roads Growth	0.75	-	-	-	0.75	0.65	0.75	-	0.825	0.40
Event Convexity (weekly/hebdomadaire)	1.50	-	-	-	1.50	-	1.50	-	1.60	0.75
Multiadvisers UCITS (weekly/hebdomadaire)	-	-	-	-	-	-	-	0.75	-	0.75
Generation Global	1.00	-	1.00	-	1.00	-	1.00	-	1.10	-
TargetNetZero Global Equity	0.25	-	-	-	0.25	-	0.25	-	0.275	-
Continental Europe Family Leaders	0.85	-	0.85	-	0.85	-	0.85	-	0.935	0.50
Golden Age	0.75	-	0.75	-	0.75	0.60	0.75	0.40	0.825	0.50
World Brands	0.96	-	-	-	0.96	-	0.96	0.50	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
Global FinTech	0.75	-	-	-	0.75	-	0.75	0.40	0.825	0.50
Natural Capital	0.75	-	-	-	0.75	0.55	0.75	0.50	0.825	0.50
Global HealthTech	0.75	-	-	-	0.75	-	-	-	0.825	-
China High Conviction	0.75	-	-	-	0.75	-	0.75	0.50	0.825	0.50
TargetNetZero Europe Equity	0.20	-	-	-	0.20	-	0.20	-	0.22	0.15
Europe All Cap Leaders	0.90	-	-	-	0.90	-	-	-	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
Emerging High Conviction	0.85	-	0.85	-	0.85	-	0.85	-	0.935	0.60
Asia High Conviction	0.85	-	-	-	0.85	-	0.85	0.62	0.935	0.60
TerreNeuve (weekly/hebdomadaire)	1.50	-	-	-	1.50	1.25	1.50	1.10	1.60	0.75
Swiss Equity	0.75	-	-	-	0.75	-	0.75	-	0.825	0.50
Swiss Small & Mid Caps	0.75	-	-	-	0.75	-	-	0.50	0.825	0.50

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 *
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Climate Transition	0.75	-	-	-	0.75	0.55	0.75	0.50	0.825	0.50
Global Inflation-Linked Fundamental	0.375	-	0.375	-	0.375	-	0.375	0.30	0.4125	-
Global Government Fundamental	0.375	-	0.375	-	0.375	-	0.375	-	0.4125	-
Global Climate Bond	0.40	-	0.40	-	0.40	-	0.40	-	0.44	0.40
TargetNetZero Global IG Corporate	0.45	-	-	-	0.45	0.25	0.45	-	-	0.25
TargetNetZero Euro IG Corporate	0.35	-	0.35	-	0.35	-	0.35	-	0.385	0.25
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	-	0.55	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	-	0.275	0.20
Ultra Low Duration (EUR)	0.10	-	-	-	0.10	-	0.10	0.07	0.11	0.05
Fallen Angels Recovery	0.50	-	-	-	0.50	-	0.50	0.25	0.55	-
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	-	-	0.28	0.44	0.40
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	-	0.715	-
Convertible Bond Asia	0.75	-	0.75	-	0.75	-	0.75	0.45	0.825	0.50
TargetNetZero Global Convertible Bond	-	-	-	-	0.75	-	0.75	-	0.825	0.50
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	0.33
Short-Term Money Market (EUR)	0.07	-	0.07	-	0.07	-	0.07	-	0.077	0.05
Short-Term Money Market (USD)	0.16	-	0.16	-	0.16	-	0.16	0.14	0.176	0.14
Short-Term Money Market (GBP)	0.05	-	0.05	-	0.05	-	-	-	0.055	0.05
Short-Term Money Market (CHF)	0.05	-	-	-	0.05	-	0.05	-	0.055	-

Sub-Funds Compartiments	Management Fees/Commissions de Gestion Share Classes/Classes							
	P Seeding	R Seeding	N Seeding	I Seeding	I X Seeding *	M Seeding	M X Seeding *	
	%	%	%	%	%	%	%	
Event Convexity (weekly/hebdomadaire)	1.50	-	1.50	-	-	1.60	-	
Multiadvisers UCITS (weekly/hebdomadaire)	-	-	0.75	0.75	-	0.825	-	
Global FinTech	0.375	-	0.375	0.375	-	0.4125	0.375	
Natural Capital	0.375	-	0.375	0.375	0.25	0.4125	0.375	
Global HealthTech	0.375	-	0.375	0.375	-	0.4125	-	
China High Conviction	0.375	0.375	0.375	0.375	0.375	0.4125	0.375	
Climate Transition	0.375	-	0.375	0.375	-	0.4125	0.375	
Global Convertible Bond Defensive Delta	0.325	-	0.325	0.325	-	0.3575	-	
TargetNetZero Global Convertible Bond	-	-	0.375	0.375	-	0.4125	0.375	

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)	-	-	-	-
Generation Global	0.50	-	1.55	-
TargetNetZero Global Equity	0.25	-	-	-
Continental Europe Family Leaders	0.85	-	1.55	-
Golden Age	0.75	-	1.55	-
World Brands	0.96	-	-	-
World Gold Expertise	1.00	-	1.55	-

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 *
	%	%	%	%
Commodity Risk Premia	0.75	-	1.55	-
Global FinTech	0.75	-	-	-
Natural Capital	0.75	-	-	-
Global HealthTech	0.75	-	-	-
China High Conviction	0.75	-	1.55	-
TargetNetZero Europe Equity	0.20	-	-	-
Europe All Cap Leaders	0.90	-	-	-
Europe High Conviction	0.75	-	1.55	-
Continental Europe Small & Mid Leaders	0.90	-	1.55	-
Emerging High Conviction	0.85	-	1.55	-
Asia High Conviction	0.85	-	-	-
TerreNeuve (weekly/hebdomadaire)	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	-
Global Climate Bond	0.40	-	0.80	-
TargetNetZero Global IG Corporate	0.45	-	-	-
TargetNetZero Euro IG Corporate	0.35	-	0.70	-
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	-	-	-
Fallen Angels Recovery	0.50	-	-	-
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	-	-
Convertible Bond Asia	0.75	-	1.55	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	-	-	-	-
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	-	-	-
Short-Term Money Market (EUR)	0.07	-	0.30	-
Short-Term Money Market (USD)	0.16	-	0.32	-
Short-Term Money Market (GBP)	0.05	-	0.10	-
Short-Term Money Market (CHF)	0.01	-	-	-

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

* "Connect" Share Class named "X", maximum rate (effective rate subject to specific agreement, see Note 1)/Classe d'Action « Connect » libellée « X », taux maximum (taux effectif dépendant d'un accord spécifique, voir Note 1)

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.

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

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
TerreNeuve	20%	None/Aucun	1 January to 31 December 1 ^{er} janvier au 31 décembre

Redemptions trigger a "crystallisation" of the Performance Fee, and any Performance Fee accrued for the relevant Sub-Fund at the date of redemption became payable to the Management Company, in proportion to the Shares redeemed.

Les rachats d'Actions ont déclenché une « cristallisation » de la Commission de Performance. Toute Commission de Performance due par le Compartiment concerné à la date du rachat a été payée à la Société de Gestion, proportionnellement aux Actions rachetées.

During the period, a Performance Fee was paid for the following Sub-Funds/Au cours de la période, des Commissions de Performance ont été payées pour les Compartiments suivants :

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Sub-Fund currency Devise du Compartiment	Performance Fees amounts in Sub-Fund currency Montants des Commissions de Performance en devise du Compartiment	% of the average Net Asset Value of the Share Class % de la Valeur Nette d'Inventaire moyenne de la Classe
LU1924980581	Event Convexity	P A USD	USD	3 569.56	0.26
LU1298039089	Event Convexity	P A USD Seeding	USD	1 396.61	0.35
LU1924981043	Event Convexity	P A EUR SH	USD	-	-
LU1298041069	Event Convexity	P A EUR SH Seeding	USD	-	-
LU1924980409	Event Convexity	N A USD	USD	245 824.22	0.24
LU1298038511	Event Convexity	N A USD Seeding	USD	6 941.19	0.46
LU1924980821	Event Convexity	N A EUR SH	USD	10 600.96	0.23
LU1577889147	Event Convexity	I A EUR SH	USD	3 210.67	0.46
LU1924980235	Event Convexity	M A USD	USD	29 606.41	0.26
LU1924980318	Event Convexity	M D USD	USD	9 380.22	0.30
LU1298038784	Event Convexity	M A USD Seeding	USD	17 870.82	0.60
LU1298038867	Event Convexity	M D USD Seeding	USD	3 747.04	0.30
LU1976895877	Event Convexity	M A USD X1	USD	1 500.36	0.40
LU1976895950	Event Convexity	M D USD X1	USD	2 742.09	0.25
LU1924981126	Event Convexity	M A CHF SH	USD	2 124.26	0.09
LU1924981472	Event Convexity	M D CHF SH	USD	-	-
LU1298042893	Event Convexity	M A CHF SH Seeding	USD	-	-
LU1298043198	Event Convexity	M D CHF SH Seeding	USD	-	-
LU1976895109	Event Convexity	M A CHF SH X1	USD	139.57	0.10
LU1924980664	Event Convexity	M A EUR SH	USD	20 222.40	0.17
LU1924980748	Event Convexity	M D EUR SH	USD	3 650.67	0.11
LU1298040509	Event Convexity	M A EUR SH Seeding	USD	-	-
LU1298040764	Event Convexity	M D EUR SH Seeding	USD	-	-
LU1976895364	Event Convexity	M A EUR SH X1	USD	31 151.10	0.30
LU1976895448	Event Convexity	M D EUR SH X1	USD	13 260.96	0.39
LU1924981985	Event Convexity	M D GBP SH	USD	4 556.17	0.59
LU1298045052	Event Convexity	M A GBP SH Seeding	USD	51.60	0.13
LU1298045482	Event Convexity	M D GBP SH Seeding	USD	130.64	0.10
LU1976895794	Event Convexity	M D GBP SH X1	USD	1 876.02	1.55
LU0428704042	Generation Global	P A USD	USD	-	-
LU0428704711	Generation Global	P D USD	USD	-	-
LU0428703317	Generation Global	P A CHF	USD	-	-
LU0428704398	Generation Global	P D CHF	USD	-	-
LU0428703580	Generation Global	P A EUR	USD	-	-

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Sub-Fund currency	Performance Fees amounts in Sub-Fund currency	% of the average Net Asset Value of the Share Class
	Compartiments	Classe	Devise du Compartiment	Montants des Commissions de Performance en devise du Compartiment	% de la Valeur Nette d'Inventaire moyenne de la Classe
LU0428704554	Generation Global	P D EUR	USD	-	-
LU0428705106	Generation Global	R A EUR	USD	-	-
LU0428702939	Generation Global	N A USD	USD	-	-
LU0428703234	Generation Global	N D USD	USD	-	-
LU0428702772	Generation Global	N A CHF	USD	-	-
LU0428702855	Generation Global	N A EUR	USD	-	-
LU0428703150	Generation Global	N D EUR	USD	-	-
LU1581412480	Generation Global	I A USD	USD	-	-
LU1581411912	Generation Global	I A CHF	USD	-	-
LU1581412134	Generation Global	I A EUR	USD	-	-
LU1581412308	Generation Global	I D JPY	USD	-	-
LU0428706179	Generation Global	S A CHF	USD	-	-
LU0866421745	Generation Global	M A USD	USD	-	-
LU0866421828	Generation Global	M D USD	USD	-	-
LU0866421315	Generation Global	M A CHF	USD	-	-
LU0866421406	Generation Global	M D CHF	USD	-	-
LU0866421588	Generation Global	M A EUR	USD	-	-
LU0866421661	Generation Global	M D EUR	USD	-	-
LU1490633150	Continental Europe Family Leaders	P A EUR	EUR	-	-
LU1490633234	Continental Europe Family Leaders	P D EUR	EUR	-	-
LU1490633408	Continental Europe Family Leaders	R A EUR	EUR	-	-
LU1490632772	Continental Europe Family Leaders	N A EUR	EUR	-	-
LU1490632855	Continental Europe Family Leaders	N D EUR	EUR	-	-
LU1581408371	Continental Europe Family Leaders	I A EUR	EUR	-	-
LU1490633663	Continental Europe Family Leaders	S A EUR	EUR	-	-
LU1490632939	Continental Europe Family Leaders	M A EUR	EUR	-	-
LU1490633077	Continental Europe Family Leaders	M D EUR	EUR	-	-
LU1976885563	Continental Europe Family Leaders	M A EUR X1	EUR	-	-
LU1976885647	Continental Europe Family Leaders	M D EUR X1	EUR	-	-
LU0996289368	Europe High Conviction	P A USD SH	EUR	-	-
LU1183696456	Europe High Conviction	P A CHF SH	EUR	-	-
LU0049412769	Europe High Conviction	P A EUR	EUR	-	-
LU0049505935	Europe High Conviction	P D EUR	EUR	-	-
LU0963534564	Europe High Conviction	P A GBP SH	EUR	-	-
LU1183697009	Europe High Conviction	R D CHF SH	EUR	-	-
LU0357520724	Europe High Conviction	R A EUR	EUR	-	-
LU0996289525	Europe High Conviction	N A USD SH	EUR	-	-
LU1183695482	Europe High Conviction	N A CHF SH	EUR	-	-
LU0210001326	Europe High Conviction	N A EUR	EUR	-	-
LU0210001755	Europe High Conviction	N D EUR	EUR	-	-
LU0963535371	Europe High Conviction	N D GBP SH	EUR	-	-
LU1581408538	Europe High Conviction	I A CHF SH	EUR	-	-
LU1581408702	Europe High Conviction	I A EUR	EUR	-	-
LU1249491736	Europe High Conviction	I A EUR X1	EUR	-	-
LU2034631387	Europe High Conviction	I A EUR X9	EUR	-	-
LU0210001912	Europe High Conviction	S A EUR	EUR	-	-
LU0996289871	Europe High Conviction	M A USD SH	EUR	-	-
LU0996289954	Europe High Conviction	M D USD SH	EUR	-	-
LU1183695995	Europe High Conviction	M A CHF SH	EUR	-	-
LU1183696290	Europe High Conviction	M D CHF SH	EUR	-	-
LU0866420937	Europe High Conviction	M A EUR	EUR	-	-
LU0866421075	Europe High Conviction	M D EUR	EUR	-	-
LU1976893237	Europe High Conviction	M A EUR X1	EUR	-	-
LU1976893310	Europe High Conviction	M D EUR X1	EUR	-	-
LU0963535454	Europe High Conviction	M A GBP SH	EUR	-	-
LU1833099788	TerreNeuve	P A USD	USD	-	-
LU1858042598	TerreNeuve	P A EUR SH	USD	-	-

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Sub-Fund currency	Performance Fees amounts in Sub-Fund currency	% of the average Net Asset Value of the Share Class
	Compartiments	Classe	Devise du Compartiment	Montants des Commissions de Performance en devise du Compartiment	% de la Valeur Nette d'Inventaire moyenne de la Classe
LU1858041434	TerreNeuve	N A USD	USD	-	-
LU1858043562	TerreNeuve	N A CHF SH	USD	-	-
LU1858042242	TerreNeuve	N A EUR SH	USD	3 131.34	0.02
LU2376083999	TerreNeuve	N A EUR SH X1	USD	-	-
LU1916456269	TerreNeuve	I A USD X1	USD	-	-
LU1858041863	TerreNeuve	I A EUR SH	USD	-	-
LU1858041194	TerreNeuve	M A USD	USD	38.06	0.00
LU1858041350	TerreNeuve	M D USD	USD	175.20	0.01
LU1976911583	TerreNeuve	M D USD X1	USD	-	-
LU1858043216	TerreNeuve	M A CHF SH	USD	2 432.72	0.05
LU1858043307	TerreNeuve	M D CHF SH	USD	42.14	0.01
LU1976910429	TerreNeuve	M A CHF SH X1	USD	-	-
LU1858042085	TerreNeuve	M A EUR SH	USD	8 301.31	0.14
LU1858042168	TerreNeuve	M D EUR SH	USD	308.82	0.03
LU1976910775	TerreNeuve	M A EUR SH X1	USD	6 611.61	0.17
LU1976910858	TerreNeuve	M D EUR SH X1	USD	3 263.81	0.14
LU1858044453	TerreNeuve	M A GBP SH	USD	-	-
LU1858044537	TerreNeuve	M D GBP SH	USD	-	-
LU1976911070	TerreNeuve	M D GBP SH X1	USD	-	-

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. 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. 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	BNP PARIBAS FDS ENVIRONM ABS RET THEM EQ	0.96
	BRSF UK EM COMP ABS RETURN -I2- EUR CAP	0.50
	DMS UCITS VELOX FUND EUR INSTITUT RL	1.46
	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	2.00
	FORT GLB UCITS CONT FD B EUR	1.00
	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS B EUR	1.25
	JANUS HENDERSON ABSOLUTE RETURN FUND GHC	0.75
	KIRKOSWALD GL MACRO UCITS IF EUR ACC	-
	KLS ARETE MACRO I EUR ACC	1.25
	KLS IONIC RELATIVE VALUE ARBITRAGE I EUR	0.95
	LUMYNA MARSHALL WACE UCITS SICAV LUMY	1.50
	LYXOR CHENAVARI CRED SSI	1.31
	LUMYNA FDS YORK ASIAN UCITS -B- CAP	1.50
	LUMYNA FDS YORK ASIAN UCITS -D- CAP	1.25
	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV IRONSHIE	2.65
	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIEL	1.90
	PICTET TR SICAV MANDARIN HI EUR	1.10
	PRIVILEGE AMBER EVENT EUROPE EUR IX9 CAP UH	0.70
	PRIVILEGE ATLAS IMPACT EUR IX9 CAP SH	1.25
	PRIVILEGE GRAHAM QUANT MACRO USD IX9 CAP UH	0.65
	PRIVILEGE H2O HIGH CONVICTION BONDS EUR IX9 CAP UH	0.55
	SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP	1.15

NOTE 5. Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels

The Company pays to the Management Company a Fixed Rate of Operational Costs ("FROC") as an annual percentage of the Net Asset Value of the relevant Share Classes of each Sub-Fund to cover all operating expenses except Transaction Fees, Interest on Bank Overdraft and any Extraordinary expenses.

The FROC is set per Class of Share according to 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.

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

La Société paie à la Société de Gestion un Taux Fixe de Coûts Opérationnels (« FROC ») conçu comme un pourcentage annuel de la Valeur Nette d'Inventaire de la catégorie d'Actions pour chaque Compartiment, afin de couvrir les frais opérationnels à l'exception des frais de Transaction, des intérêts débiteurs et toutes autres dépenses exceptionnelles.

Le FROC est établi par Classe d'Action selon des critères incluant notamment, mais pas exclusivement, le type et la taille des actifs, les obligations liées à la distribution et la publication, le type d'investisseurs, etc. ce qui peut, par conséquent, générer des variations d'une Classe à l'autre.

The effective rates (the "Effective FROC") used are the following (the maximum fixed rates are set in the Prospectus)/Les taux effectifs du FROC (« FROC Effectif ») appliqués sont les suivants (les taux fixes maximum sont détaillés dans le Prospectus) :

Sub-Funds Compartiments	Effective FROC/FROC effectif Share Classes/Classes											
	P	P X *	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	0.16	0.08	0.08	0.29	0.16	-
All Roads Growth	0.29	-	-	-	0.20	0.16	0.16	-	0.08	0.29	0.16	-
Event Convexity	0.35	-	-	-	0.35	-	0.31	-	-	0.35	0.31	-
Multiadvisers UCITS	-	-	-	-	0.25	-	0.21	0.10	-	0.35	0.21	-
Generation Global	0.35	-	0.35	-	0.25	-	0.21	-	0.10	0.35	-	-
TargetNetZero Global Equity	0.30	-	-	-	0.20	-	0.16	-	0.10	0.30	-	-
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	0.20	0.21	0.10	0.10	0.35	0.21	-
World Brands	0.30	-	-	-	0.25	-	0.21	0.08	-	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	0.14
Global FinTech	0.35	-	-	-	0.25	-	0.21	0.10	-	0.35	0.21	-
Natural Capital	0.35	-	-	-	0.25	0.14	0.21	0.10	0.10	0.35	0.21	-
Global HealthTech	0.35	-	-	-	0.25	-	0.21	-	0.10	0.35	-	-
China High Conviction	0.35	-	0.35	-	0.24	-	0.20	0.13	-	0.35	0.20	-
TargetNetZero Europe Equity	0.30	-	-	-	0.20	-	0.16	-	0.10	0.30	0.16	-
Europe All Cap Leaders	0.35	-	-	-	0.25	-	-	-	-	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	-	0.35	0.21	-
Emerging High Conviction	0.35	-	0.35	-	0.24	-	0.20	-	0.13	0.35	0.20	-
Asia High Conviction	0.35	-	-	-	0.24	-	0.20	0.13	0.13	0.35	0.20	-
TerreNeuve	0.35	-	-	-	0.35	0.35	0.31	0.10	-	0.35	0.31	-
Swiss Equity	0.35	-	-	-	0.25	-	0.21	-	-	0.35	0.21	-
Swiss Small & Mid Caps	0.35	-	-	-	0.25	-	-	0.15	-	0.35	0.21	-
Climate Transition	0.35	-	-	-	0.25	0.14	0.21	0.21	0.10	0.35	0.21	-
Global Inflation-Linked Fundamental	0.25	-	0.25	-	0.17	-	0.13	0.13	-	0.25	-	-
Global Government Fundamental	0.25	-	0.25	-	0.17	-	0.13	-	0.08	0.25	-	-
Global Climate Bond	0.25	-	0.25	-	0.17	-	0.13	-	0.08	0.25	0.13	-
TargetNetZero Global IG Corporate	0.32	-	-	-	0.19	0.15	0.15	-	0.08	-	0.15	-
TargetNetZero Euro IG Corporate	0.32	-	0.32	-	0.19	-	0.15	-	0.08	0.32	0.15	-
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	0.25	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	0.19	0.06	-
Ultra Low Duration (EUR)	0.15	-	-	-	0.10	-	0.06	0.06	0.06	0.15	0.06	-
Fallen Angels Recovery	0.25	-	-	-	0.17	-	0.13	0.13	0.08	0.25	-	-
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	0.08	0.25	0.13	-
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	-

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
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
TargetNetZero Global Convertible Bond	-	-	-	-	0.22	-	0.18	-	0.08	0.35	0.18	-
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	0.25	-
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	-	-

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

* "Connect" Share Class named "X", maximum rate (effective rate subject to specific agreement, see Note 1)/Classe d'Action « Connect » libellée « X », taux maximum (taux effectif dépendant d'un accord spécifique, voir Note 1)

The Operational Costs include mainly:

- Depositary and Administration Fees,
- Taxe d'abonnement,
- Domiciliary Fees,
- Transfer Agent Fees,
- Auditing and Professional Fees (including but not limited to Registration Fees, Legal Fees, Directors Fees,...),
- Publication, Marketing and Printing Expenses,
- Other Expenses.

Les Coûts Opérationnels comprennent principalement :

- Les Commissions du Dépositaire et de l'Agent d'Administration Centrale,
- La Taxe d'abonnement,
- Les Commissions domiciliataires,
- Les Commissions de l'Agent de Transfert,
- Les frais de Révision et les frais Professionnels (incluant, entre autres, les frais d'enregistrement, les frais juridiques, les frais d'Administrateurs,...),
- Les frais de Publication, Commercialisation et Impression,
- Les Autres frais.

If the total actual Operational Costs incurred by each Sub-Fund exceeds the Effective FROC, the Management Company will bear the difference. Conversely, if the total actual Operational Costs incurred by each Sub-Fund is lower than the Effective FROC, the difference is retained by the Management Company.

Si les Coûts Opérationnels totaux supportés par chaque Compartiment sont supérieurs au FROC Effectif, la Société de Gestion prend la différence en charge. À l'inverse, si les Coûts Opérationnels totaux supportés par chaque Compartiment sont inférieurs aux FROC Effectif, la Société de Gestion conserve la différence.

NOTE 6. Total Expense Ratio

The Total Expense Ratio ("TER") expresses, as a percentage of the average net assets, the sum of all operating expenses (excluding brokerage Fees, securities transaction charges and bank interest) charged to the Sub-Funds during the respective twelve-month period.

For Sub-Funds which invest more than 10% of the net assets in other Funds, a synthetic TER is computed. It represents the sum of the TER of the Sub-Fund and the underlying funds TER, less any rebates received from the underlying funds.

The underlying funds TER is the prorated TER of the underlying funds weighted on the basis of their proportion in the net assets at period-end.

The TER are calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS) requirements.

Le Total Expense Ratio (« TER ») exprime, en pourcentage de la moyenne des actifs nets, l'ensemble des charges d'exploitation (sans les frais de courtage, dépenses de transactions et les intérêts) imputées sur la fortune des Compartiments au cours de la période de 12 mois concernée.

Pour les Compartiments qui investissent plus de 10% de l'actif net dans d'autres Fonds, un TER synthétique est calculé. Il représente la somme du TER du Compartiment et du TER des fonds sous-jacents, diminuée des éventuelles remises reçues de ces derniers.

Le TER des fonds sous-jacents est calculé en prenant en compte le TER de chaque fonds sous-jacent au prorata du poids de ce dernier dans l'actif net à la fin de la période.

Les TER sont calculés conformément aux exigences de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS).

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2022 ¹⁾	30/09/2021 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 D1 EUR	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
LU1514036208	All Roads Conservative	N D USD SH	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
LU1514035143	All Roads Conservative	N D 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
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
LU1514036547	All Roads Conservative	M D USD SH	0.68	0.68
LU1514037511	All Roads Conservative	M A CHF SH	0.68	0.68
LU1514037602	All Roads Conservative	M D 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	0.56
LU1976877628	All Roads Conservative	M D EUR X1	0.56	0.56
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
LU0718509788	All Roads	P D EUR	1.29	1.29
LU1728561959	All Roads	P D1 EUR	1.29	1.29
LU0718510364	All Roads	P A GBP SH	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 D1 EUR	2.29	2.29
LU0718511339	All Roads	N A USD SH	0.70	0.70
LU0718511412	All Roads	N D USD SH	0.70	-
LU0718509192	All Roads	N A CHF SH	0.70	0.70
LU2178861048	All Roads	N A CHF SH X1	0.46	0.46
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
LU0718510794	All Roads	N D GBP SH	0.70	0.70
LU2439137998	All Roads	N A JPY SH	0.70	-
LU1581420749	All Roads	I A USD SH	0.66	0.66
LU1581419733	All Roads	I A CHF SH	0.66	0.66
LU1581419907	All Roads	I A EUR	0.66	0.66
LU1581420079	All Roads	I D EUR	0.66	0.66
LU2270407005	All Roads	I D EUR X1	0.58	0.57
LU2148618957	All Roads	I A GBP SH X1	0.16	0.19
LU2320432888	All Roads	I A GBP SH X2	0.53	0.53
LU1751479004	All Roads	I A JPY SH X1	0.58	0.58
LU0718509515	All Roads	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0866411944	All Roads	M A USD SH	0.84	0.84

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
LU0866412082	All Roads	M D USD SH	0.84	0.84
LU1976877115	All Roads	M A USD SH X1	0.56	0.56
LU1976877206	All Roads	M D USD SH X1	0.56	0.56
LU0866411357	All Roads	M A CHF SH	0.84	0.84
LU0866411431	All Roads	M D CHF SH	0.84	0.84
LU1976876570	All Roads	M A CHF SH X1	0.56	0.56
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	0.56
LU0866411787	All Roads	M A GBP SH	0.84	0.84
LU1976876901	All Roads	M A GBP SH X1	0.56	0.56
LU1542445496	All Roads Growth	P A USD SH	1.79	1.79
LU1542446460	All Roads Growth	P A CHF SH	1.79	1.79
LU1542444416	All Roads Growth	P A EUR	1.79	1.79
LU1542444929	All Roads Growth	N A USD SH	0.95	-
LU1542445066	All Roads Growth	N D USD SH	0.95	0.95
LU1542445900	All Roads Growth	N A CHF SH	0.95	0.95
LU2355584595	All Roads Growth	N A CHF SH X1	0.81	0.81
LU1542443954	All Roads Growth	N A EUR	0.95	0.95
LU1542444176	All Roads Growth	N D EUR	0.95	0.95
LU2439138293	All Roads Growth	N A JPY SH	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	³⁾	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
LU1542445223	All Roads Growth	M D USD SH	1.12	1.12
LU1976878949	All Roads Growth	M A USD SH X1	0.56	0.56
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
LU1976878519	All Roads Growth	M A EUR X1	0.56	0.56
LU1976878600	All Roads Growth	M D EUR X1	0.56	0.56
LU1081212976	Defensive Systematic Alternative Solution	P A USD	³⁾	2.05
LU1087779408	Defensive Systematic Alternative Solution	P A EUR SH	³⁾	2.05
LU1087779580	Defensive Systematic Alternative Solution	P D EUR SH	³⁾	2.05
LU1081213271	Defensive Systematic Alternative Solution	R A USD	³⁾	2.65
LU1087779663	Defensive Systematic Alternative Solution	R A EUR SH	³⁾	2.65
LU1081212463	Defensive Systematic Alternative Solution	N A USD	³⁾	1.10
LU1087780240	Defensive Systematic Alternative Solution	N A CHF SH	³⁾	1.10
LU1087779077	Defensive Systematic Alternative Solution	N A EUR SH	³⁾	1.10
LU1087779150	Defensive Systematic Alternative Solution	N D EUR SH	³⁾	1.10
LU1581423685	Defensive Systematic Alternative Solution	I A CHF SH	³⁾	1.06
LU1081212620	Defensive Systematic Alternative Solution	M A USD	³⁾	1.29
LU1976880762	Defensive Systematic Alternative Solution	M A USD X1	³⁾	0.71
LU1087780596	Defensive Systematic Alternative Solution	M A CHF SH	³⁾	1.29
LU1087779234	Defensive Systematic Alternative Solution	M A EUR SH	³⁾	1.29
LU1087779317	Defensive Systematic Alternative Solution	M D EUR SH	³⁾	1.29
LU1976880416	Defensive Systematic Alternative Solution	M D EUR SH X1	³⁾	0.71
LU1982723295	Defensive Systematic Alternative Solution	E A CHF SH	³⁾	0.12

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
LU1490632186	TargetNetZero Global Equity	P A USD	0.82	1.17
LU1540723811	TargetNetZero Global Equity	P A CHF SH	0.82	1.17
LU1540722847	TargetNetZero Global Equity	P A EUR SH	0.82	1.17
LU1490631709	TargetNetZero Global Equity	N A USD	0.47	0.65
LU1490631881	TargetNetZero Global Equity	N D USD	0.47	-
LU1540723498	TargetNetZero Global Equity	N A CHF SH	0.47	0.65
LU1540722417	TargetNetZero Global Equity	N A EUR SH	0.47	0.65
LU1540724389	TargetNetZero Global Equity	N A GBP SH	0.47	0.45
LU1540724462	TargetNetZero Global Equity	N D GBP SH	0.47	0.45
LU1577890582	TargetNetZero Global Equity	I A USD	0.43	0.61
LU1577890319	TargetNetZero Global Equity	I A GBP SH	0.43	0.41
LU1490632699	TargetNetZero Global Equity	S A USD	0.12	0.10
LU1490631964	TargetNetZero Global Equity	M A USD	0.59	0.79
LU1540723654	TargetNetZero Global Equity	M A CHF SH	0.59	0.79
LU1540723738	TargetNetZero Global Equity	M D CHF SH	0.59	0.79
LU1540722680	TargetNetZero Global Equity	M A EUR SH	0.59	0.79
LU1540722763	TargetNetZero Global Equity	M D EUR SH	0.59	0.79
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
LU2116412664	Golden Age	N A USD X1	0.80	0.80
LU0504822783	Golden Age	N A CHF SH	1.00	1.00
LU2116412821	Golden Age	N A CHF SH X1	0.80	0.80
LU2016870557	Golden Age	N A EUR	1.00	1.00
LU0209992170	Golden Age	N A EUR SH	1.00	1.00
LU2116412748	Golden Age	N A EUR SH X1	0.80	0.80
LU0647546612	Golden Age	N A GBP SH	1.00	1.00
LU0647546703	Golden Age	N D GBP SH	1.00	1.00
LU2116413043	Golden Age	N D GBP SH X1	0.80	0.80
LU1577890749	Golden Age	I A CHF SH	0.96	0.96
LU1992118460	Golden Age	I A EUR	0.96	0.96
LU2404282969	Golden Age	I A EUR X1	0.50	-
LU0431649705	Golden Age	S A USD	0.10	0.10
LU0209993061	Golden Age	S A EUR SH	0.10	0.10
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	0.71
LU0866427601	Golden Age	M A CHF SH	1.18	1.18
LU0866427783	Golden Age	M D CHF SH	1.18	1.18
LU1976906237	Golden Age	M A CHF SH X1	0.71	0.71
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	0.71

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	
			31/03/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
LU1976906583	Golden Age	M D EUR SH X1	0.71	0.71
LU0866428088	Golden Age	M A GBP SH	1.18	1.18
LU1809977843	World Brands	P A USD	2.22	2.22
LU1809977926	World Brands	P D USD	2.22	-
LU1809978817	World Brands	P A USD SH	2.22	2.22
LU1809979898	World Brands	P A CHF SH	2.22	2.22
LU1809976522	World Brands	P A EUR	2.22	2.22
LU1809980805	World Brands	P A GBP SH	2.22	2.22
LU1809981878	World Brands	P A SGD SH	3)	2.22
LU1809977686	World Brands	N A USD	1.21	1.21
LU1809977769	World Brands	N D USD	1.21	1.21
LU1809978650	World Brands	N A USD SH	1.21	1.21
LU1809979542	World Brands	N A CHF SH	1.21	1.21
LU1809976365	World Brands	N A EUR	1.21	1.21
LU1809976449	World Brands	N D EUR	1.21	1.21
LU1809980631	World Brands	N A GBP SH	1.21	1.21
LU1809980714	World Brands	N D GBP SH	1.21	1.21
LU1809977256	World Brands	I A USD	1.17	1.17
LU1809977330	World Brands	I D USD	1.17	1.17
LU1809979112	World Brands	I A CHF SH	1.17	1.17
LU1809975987	World Brands	I A EUR	1.17	1.17
LU2334037178	World Brands	I D CAD X1	0.58	0.58
LU1809977413	World Brands	M A USD	1.30	1.30
LU1809977504	World Brands	M D USD	1.30	1.30
LU1976904026	World Brands	M A USD X1	0.71	0.71
LU1976904372	World Brands	M D USD X1	0.71	0.71
LU1809978494	World Brands	M A USD SH	1.30	1.30
LU1976903994	World Brands	M A USD SH X1	0.71	0.71
LU1809979385	World Brands	M A CHF SH	1.30	1.30
LU1809979468	World Brands	M D CHF SH	1.30	1.30
LU1976903218	World Brands	M A CHF SH X1	0.71	0.71
LU1809976100	World Brands	M A EUR	1.30	1.30
LU1809976282	World Brands	M D EUR	1.30	1.30
LU1976903481	World Brands	M A EUR X1	0.71	0.71
LU1976903564	World Brands	M D EUR X1	0.71	0.71
LU1809980474	World Brands	M A GBP SH	1.30	1.30
LU1809981365	World Brands	M A SGD SH	1.30	1.30
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

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
LU0866434300	World Gold Expertise	M A CHF SH	1.45	1.45
LU0866434565	World Gold Expertise	M A EUR SH	1.45	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
LU1581430110	Commodity Risk Premia	I A USD	0.96	-
LU1508343099	Commodity Risk Premia	I D USD X1	0.37	0.37
LU1581428999	Commodity Risk Premia	I A CHF SH	0.96	0.96
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
LU1976885480	Commodity Risk Premia	M D USD X1	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	1.18	1.18
LU1976884913	Commodity Risk Premia	M A EUR SH X1	0.71	0.71
LU1976885050	Commodity Risk Premia	M D EUR SH X1	0.71	-
LU2313355799	Commodity Risk Premia	E A CHF SH	0.14	0.14
LU2107599644	Global FinTech	P A USD	1.85	1.85
LU2107599727	Global FinTech	P D USD	1.85	1.85
LU2107600756	Global FinTech	P A USD Seeding	1.48	1.48
LU2107602026	Global FinTech	P A CHF SH	1.85	1.85
LU2107603180	Global FinTech	P A CHF SH Seeding	1.48	1.48
LU2107604402	Global FinTech	P A EUR SH	1.85	1.85
LU2107605714	Global FinTech	P A EUR SH Seeding	1.48	1.48
LU2107599487	Global FinTech	N A USD	1.00	1.00
LU2107599560	Global FinTech	N D USD	1.00	1.00
LU2107600590	Global FinTech	N A USD Seeding	0.63	0.63
LU2107600673	Global FinTech	N D USD Seeding	0.63	0.63
LU2107602968	Global FinTech	N A CHF SH Seeding	0.63	0.63
LU2107604238	Global FinTech	N A EUR SH	1.00	1.00
LU2107605557	Global FinTech	N A EUR SH Seeding	0.63	0.63
LU2107607173	Global FinTech	N A GBP SH	1.00	1.00
LU2107607256	Global FinTech	N D GBP SH	1.00	1.00
LU2107598596	Global FinTech	I A USD	0.96	0.96
LU2107600087	Global FinTech	I A USD Seeding	³⁾	0.59
LU2107600913	Global FinTech	I A CHF SH	0.96	0.96
LU2107602455	Global FinTech	I A CHF SH Seeding	³⁾	0.59
LU2166617709	Global FinTech	I A EUR	0.96	0.96
LU2107605045	Global FinTech	I A EUR SH Seeding	³⁾	0.59
LU2440789746	Global FinTech	I A EUR X1	0.50	-
LU2107598919	Global FinTech	M A USD	1.18	1.18
LU2107599057	Global FinTech	M D USD	1.18	1.18
LU2107600244	Global FinTech	M A USD Seeding	0.76	0.76
LU2107600327	Global FinTech	M D USD Seeding	0.76	0.76

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
LU2146170647	Global FinTech	M A USD X1	0.71	0.71
LU2146170720	Global FinTech	M D USD X1	0.71	0.71
LU2107599214	Global FinTech	M A USD Seeding X1	0.59	0.59
LU2107601309	Global FinTech	M A CHF SH	1.18	1.18
LU2107601481	Global FinTech	M D CHF SH	1.18	1.18
LU2107602703	Global FinTech	M A CHF SH Seeding	0.76	0.76
LU2146170993	Global FinTech	M A CHF SH X1	0.71	0.71
LU2107603859	Global FinTech	M A EUR SH	1.18	1.18
LU2107603933	Global FinTech	M D EUR SH	1.18	1.18
LU2107605391	Global FinTech	M A EUR SH Seeding	0.76	0.76
LU2107605474	Global FinTech	M D EUR SH Seeding	0.76	0.76
LU2107604154	Global FinTech	M D EUR SH Seeding X1	0.59	0.59
LU2146171298	Global FinTech	M A EUR SH X1	0.71	-
LU2107606795	Global FinTech	M A GBP SH	1.18	1.18
LU2107607926	Global FinTech	M A GBP SH Seeding	³⁾	0.76
LU2212483841	Natural Capital	P A USD	1.85	1.85
LU2212485200	Natural Capital	P A USD Seeding	1.48	1.48
LU2212485382	Natural Capital	P D USD Seeding	1.48	1.48
LU2212486513	Natural Capital	P A CHF SH	1.85	1.85
LU2212487750	Natural Capital	P A CHF SH Seeding	1.48	1.48
LU2212489020	Natural Capital	P A EUR SH	1.85	1.85
LU2212490465	Natural Capital	P A EUR SH Seeding	1.48	1.48
LU2212491869	Natural Capital	P A GBP SH	1.85	1.85
LU2212491943	Natural Capital	P D GBP SH	1.85	1.85
LU2212483684	Natural Capital	N A USD	1.00	1.00
LU2212483767	Natural Capital	N D USD	1.00	1.00
LU2212485036	Natural Capital	N A USD Seeding	0.63	0.63
LU2212485119	Natural Capital	N D USD Seeding	0.63	0.63
LU2403271476	Natural Capital	N A USD X1	0.69	-
LU2212486356	Natural Capital	N A CHF SH	1.00	1.00
LU2212486430	Natural Capital	N D CHF SH	1.00	1.00
LU2212487594	Natural Capital	N A CHF SH Seeding	0.63	0.63
LU2212495423	Natural Capital	N A EUR	1.00	1.00
LU2212488725	Natural Capital	N A EUR SH	1.00	1.00
LU2212490200	Natural Capital	N A EUR SH Seeding	0.63	0.63
LU2212491604	Natural Capital	N A GBP SH	1.00	1.00
LU2212491786	Natural Capital	N D GBP SH	1.00	1.00
LU2212482876	Natural Capital	I A USD	0.96	0.96
LU2212484146	Natural Capital	I A USD Seeding	0.59	0.59
LU2212483098	Natural Capital	I A USD X9	0.60	0.60
LU2212484492	Natural Capital	I A USD Seeding X9	0.35	0.35
LU2212485465	Natural Capital	I A CHF SH	0.96	0.96
LU2212486869	Natural Capital	I A CHF SH Seeding	0.59	0.59
LU2212495340	Natural Capital	I A EUR	0.96	-
LU2212487917	Natural Capital	I A EUR SH	0.96	0.96
LU2264048724	Natural Capital	I A EUR SH X1	0.48	0.48
LU2212490622	Natural Capital	I A GBP SH	³⁾	0.96
LU2212483254	Natural Capital	M A USD	1.18	1.18
LU2212483338	Natural Capital	M D USD	1.18	1.18
LU2212484658	Natural Capital	M A USD Seeding	0.76	0.76
LU2212484732	Natural Capital	M D USD Seeding	0.76	0.76
LU2212483411	Natural Capital	M A USD X1	0.71	0.71

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
LU2212483502	Natural Capital	M D USD X1	0.71	0.71
LU2212484815	Natural Capital	M A USD Seeding X1	0.59	0.59
LU2212484906	Natural Capital	M D USD Seeding X1	0.59	0.59
LU2212485895	Natural Capital	M A CHF SH	1.18	1.18
LU2212485978	Natural Capital	M D CHF SH	1.18	1.18
LU2212487081	Natural Capital	M A CHF SH Seeding	0.76	0.76
LU2212487164	Natural Capital	M D CHF SH Seeding	0.76	0.76
LU2212487248	Natural Capital	M A CHF SH Seeding X1	0.59	0.59
LU2212488303	Natural Capital	M A EUR SH	1.18	1.18
LU2212488485	Natural Capital	M D EUR SH	1.18	1.18
LU2212489889	Natural Capital	M A EUR SH Seeding	0.76	0.76
LU2212489962	Natural Capital	M D EUR SH Seeding	0.76	0.76
LU2212488568	Natural Capital	M A EUR SH X1	0.71	0.71
LU2212490036	Natural Capital	M A EUR SH Seeding X1	0.59	0.59
LU2212490119	Natural Capital	M D EUR SH Seeding X1	0.59	0.59
LU2212491273	Natural Capital	M A GBP SH	1.18	1.18
LU2212492677	Natural Capital	M A GBP SH Seeding	0.76	0.76
LU2212492750	Natural Capital	M D GBP SH Seeding	0.76	0.76
LU2212491513	Natural Capital	M D GBP SH X1	0.71	0.71
LU2212492917	Natural Capital	M D GBP SH Seeding X1	0.59	0.59
LU2337256684	Global HealthTech	P A USD	1.85	-
LU2366399595	Global HealthTech	P A USD Seeding	1.48	1.48
LU2366403025	Global HealthTech	P D USD Seeding	1.48	-
LU2366400195	Global HealthTech	P A CHF SH Seeding	1.48	1.48
LU2366389364	Global HealthTech	P A EUR SH Seeding	1.48	1.48
LU2366396062	Global HealthTech	N A USD Seeding	0.63	0.63
LU2366400435	Global HealthTech	N A CHF SH Seeding	0.63	-
LU2366391261	Global HealthTech	N A EUR SH	0.90	0.63
LU2366391188	Global HealthTech	N D EUR SH	0.90	0.63
LU2366389521	Global HealthTech	N A EUR SH Seeding	0.63	0.63
LU2366389448	Global HealthTech	N D EUR SH Seeding	0.63	0.63
LU2366390453	Global HealthTech	I A EUR SH Seeding	0.59	0.59
LU2366397466	Global HealthTech	S A USD	0.10	0.10
LU2366398431	Global HealthTech	M A USD	1.18	-
LU2366398357	Global HealthTech	M D USD	1.18	-
LU2366396732	Global HealthTech	M A USD Seeding	0.76	0.76
LU2366396575	Global HealthTech	M D USD Seeding	0.76	-
LU2366402647	Global HealthTech	M A CHF SH	1.18	-
LU2366401243	Global HealthTech	M A CHF SH Seeding	0.76	0.76
LU2366395338	Global HealthTech	M A EUR SH	1.18	-
LU2366391774	Global HealthTech	M D EUR SH	1.18	-
LU2366390024	Global HealthTech	M A EUR SH Seeding	0.76	0.76
LU2366389950	Global HealthTech	M D EUR SH Seeding	0.76	0.76
LU2217672091	China High Conviction	P A USD	1.85	1.85
LU2217672174	China High Conviction	P A USD	1.85	1.85
LU0293415914	China High Conviction	P A USD Seeding	1.48	1.48
LU0293416136	China High Conviction	P D USD Seeding	1.48	1.48
LU2217673149	China High Conviction	P A CHF SH	1.85	1.85
LU2202904095	China High Conviction	P A CHF SH Seeding	1.48	1.48
LU2217675276	China High Conviction	P A EUR	1.85	1.85
LU2217674469	China High Conviction	P A EUR SH	1.85	1.85
LU0293444930	China High Conviction	P A EUR Seeding	1.48	1.48
LU0357530012	China High Conviction	R A EUR Seeding	2.28	2.28

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
LU2217671879	China High Conviction	N A USD	0.99	0.99
LU0293416649	China High Conviction	N A USD Seeding	0.62	0.62
LU2217675193	China High Conviction	N A EUR	0.99	0.99
LU0293445317	China High Conviction	N A EUR Seeding	0.62	0.62
LU2217670988	China High Conviction	I A USD	0.95	-
LU2217671101	China High Conviction	I A USD X9	0.63	0.63
LU1581432595	China High Conviction	I A USD Seeding	0.58	0.58
LU2202902800	China High Conviction	I A USD Seeding X9	0.51	0.51
LU2217671366	China High Conviction	M A USD	1.18	1.18
LU2217671440	China High Conviction	M D USD	1.18	1.18
LU0866417636	China High Conviction	M A USD Seeding	0.76	0.76
LU0866417719	China High Conviction	M D USD Seeding	0.76	0.76
LU2217671523	China High Conviction	M A USD X1	0.70	0.70
LU1976890050	China High Conviction	M D USD Seeding X1	0.58	0.58
LU2217672505	China High Conviction	M A CHF SH	1.18	1.18
LU2202903360	China High Conviction	M A CHF SH Seeding	0.76	0.76
LU2202903444	China High Conviction	M D CHF SH Seeding	0.76	0.76
LU2217674972	China High Conviction	M A EUR	1.18	1.18
LU2226938707	China High Conviction	M D EUR	1.18	1.18
LU2217673818	China High Conviction	M A EUR SH	1.18	1.18
LU2217673909	China High Conviction	M D EUR SH	1.18	1.18
LU0866417396	China High Conviction	M A EUR Seeding	0.76	0.76
LU0866417479	China High Conviction	M D EUR Seeding	0.76	0.76
LU1559523003	China High Conviction	M A EUR SH Seeding	0.76	0.76
LU1559523185	China High Conviction	M D EUR SH Seeding	0.76	0.76
LU2202904681	China High Conviction	M A GBP SH Seeding	0.76	0.76
LU1230572874	TargetNetZero Europe Equity	P A EUR	0.71	1.02
LU1230573500	TargetNetZero Europe Equity	N A USD SH	0.40	0.57
LU1230572106	TargetNetZero Europe Equity	N A EUR	0.40	0.57
LU1230572288	TargetNetZero Europe Equity	N D EUR	0.40	-
LU1230576198	TargetNetZero Europe Equity	N A GBP SH	0.40	0.40
LU1230576271	TargetNetZero Europe Equity	N D GBP SH	0.40	0.40
LU1637616530	TargetNetZero Europe Equity	N A JPY SH	0.40	-
LU1581407563	TargetNetZero Europe Equity	I A EUR	0.37	0.53
LU1945293410	TargetNetZero Europe Equity	I A EUR SH	0.37	0.53
LU1230573419	TargetNetZero Europe Equity	S A EUR	0.11	-
LU2261198761	TargetNetZero Europe Equity	S A EUR SH	0.11	0.10
LU1230572361	TargetNetZero Europe Equity	M A EUR	0.53	0.71
LU1230572445	TargetNetZero Europe Equity	M D EUR	0.53	0.71
LU1976894557	TargetNetZero Europe Equity	M A EUR X1	0.32	0.43
LU1976894631	TargetNetZero Europe Equity	M D EUR X1	0.32	0.43
LU1230576354	TargetNetZero Europe Equity	M A GBP SH	0.53	0.71
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
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	0.71
LU1976891454	Europe All Cap Leaders	M D EUR X1	0.71	0.71
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

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
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	³⁾	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
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
LU0701938416	Emerging High Conviction	N D GBP SH	1.09	1.09
LU1581433726	Emerging High Conviction	I A USD	1.05	1.05
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
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
LU0866416588	Emerging High Conviction	M A EUR SH	1.29	1.29
LU0866416661	Emerging High Conviction	M D EUR SH	1.29	1.29
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
LU1480993085	Asia High Conviction	N A GBP SH	1.09	1.09
LU1480993168	Asia High Conviction	N D GBP SH	1.09	1.09
LU1480994059	Asia High Conviction	N A JPY SH	1.09	1.09
LU1581426274	Asia High Conviction	I A USD	1.05	1.05

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
LU2377766667	Asia High Conviction	I A USD X1	0.70	0.70
LU2034629720	Asia High Conviction	I A USD X9	0.73	0.73
LU2378333848	Asia High Conviction	I A EUR SH X1	0.59	0.59
LU1480991899	Asia High Conviction	I A EUR X1	0.75	-
LU1480990818	Asia High Conviction	S A USD	0.13	-
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	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
LU1976881653	Asia High Conviction	M A CHF SH X1	0.80	0.80
LU1480991204	Asia High Conviction	M A EUR SH	1.29	1.29
LU1480991386	Asia High Conviction	M D EUR SH	1.29	1.29
LU1976881810	Asia High Conviction	M A EUR SH X1	0.80	0.80
LU1480993242	Asia High Conviction	M A GBP SH	1.29	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
LU2322288734	Swiss Equity	M A USD SH	1.18	1.18
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
LU1976910007	Swiss Equity	M D CHF X1	0.71	0.71
LU1093750633	Swiss Equity	M A EUR SH	1.18	1.18
LU1646461142	Swiss Small & Mid Caps	P A CHF	1.85	1.85
LU2051383235	Swiss Small & Mid Caps	N A CHF	1.00	1.00
LU2051383318	Swiss Small & Mid Caps	N D CHF	1.00	1.00
LU2078913808	Swiss Small & Mid Caps	I A CHF X1	0.63	0.63
LU2292492746	Swiss Small & Mid Caps	I D CHF X1	0.63	0.63
LU2051382690	Swiss Small & Mid Caps	I A CHF X9	0.60	0.60
LU2051382856	Swiss Small & Mid Caps	M A CHF	1.18	1.18
LU2051382930	Swiss Small & Mid Caps	M D CHF	1.18	1.18
LU2051383078	Swiss Small & Mid Caps	M A CHF X1	0.71	0.71
LU2051383151	Swiss Small & Mid Caps	M D CHF X1	0.71	-
LU2107587557	Climate Transition	P A USD	1.85	1.85
LU2107588449	Climate Transition	P A USD Seeding	1.48	1.48
LU2107589769	Climate Transition	P A CHF SH	1.85	1.85
LU2107589843	Climate Transition	P D CHF SH	1.85	1.85
LU2107590858	Climate Transition	P A CHF SH Seeding	1.48	1.48
LU2107590932	Climate Transition	P D CHF SH Seeding	³⁾	1.48
LU2107592128	Climate Transition	P A EUR SH	1.85	1.85
LU2107593365	Climate Transition	P A EUR SH Seeding	1.48	1.48
LU2107595147	Climate Transition	P A GBP SH	1.85	1.85
LU2107595220	Climate Transition	P D GBP SH	1.85	1.85
LU2107587391	Climate Transition	N A USD	1.00	1.00
LU2107587474	Climate Transition	N D USD	1.00	1.00
LU2107588282	Climate Transition	N A USD Seeding	0.63	0.63
LU2107588365	Climate Transition	N D USD Seeding	0.63	0.63
LU2403271120	Climate Transition	N A USD X1	0.69	-

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
LU2107589504	Climate Transition	N A CHF SH	1.00	1.00
LU2107589686	Climate Transition	N D CHF SH	1.00	1.00
LU2107590692	Climate Transition	N A CHF SH Seeding	0.63	0.63
LU2134625396	Climate Transition	N A EUR	1.00	1.00
LU2107591823	Climate Transition	N A EUR SH	1.00	1.00
LU2107593100	Climate Transition	N A EUR SH Seeding	0.63	0.63
LU2107594926	Climate Transition	N A GBP SH	1.00	1.00
LU2107595063	Climate Transition	N D GBP SH	1.00	1.00
LU2107586310	Climate Transition	I A USD	0.96	0.96
LU2107587805	Climate Transition	I A USD Seeding	0.59	0.59
LU2107586583	Climate Transition	I A USD X9	0.60	0.60
LU2107588795	Climate Transition	I A CHF SH	0.96	0.96
LU2107590007	Climate Transition	I A CHF SH Seeding	0.59	0.59
LU2234566185	Climate Transition	I D EUR X1	0.71	0.71
LU2107593878	Climate Transition	I A GBP SH	3)	0.96
LU2234566425	Climate Transition	I D JPY SH X1	0.71	0.71
LU2107587714	Climate Transition	S A USD	0.10	0.10
LU2107586740	Climate Transition	M A USD	1.18	1.18
LU2107586823	Climate Transition	M D USD	1.18	1.18
LU2107588019	Climate Transition	M A USD Seeding	0.76	0.76
LU2107588100	Climate Transition	M D USD Seeding	0.76	0.76
LU2134386627	Climate Transition	M A USD X1	0.71	0.71
LU2134386890	Climate Transition	M D USD X1	0.71	0.71
LU2107587045	Climate Transition	M A USD Seeding X1	0.59	0.59
LU2107587128	Climate Transition	M D USD Seeding X1	0.59	0.59
LU2107589173	Climate Transition	M A CHF SH	1.18	1.18
LU2107589256	Climate Transition	M D CHF SH	1.18	1.18
LU2107590262	Climate Transition	M A CHF SH Seeding	0.76	0.76
LU2107590346	Climate Transition	M D CHF SH Seeding	0.76	0.76
LU2134386973	Climate Transition	M A CHF SH X1	0.71	0.71
LU2107591401	Climate Transition	M A EUR SH	1.18	1.18
LU2107591583	Climate Transition	M D EUR SH	1.18	1.18
LU2107592987	Climate Transition	M A EUR SH Seeding	0.76	0.76
LU2107593019	Climate Transition	M D EUR SH Seeding	0.76	0.76
LU2134387278	Climate Transition	M A EUR SH X1	0.71	0.71
LU2134387351	Climate Transition	M D EUR SH X1	0.71	0.71
LU2107591666	Climate Transition	M A EUR SH Seeding X1	0.59	0.59
LU2107591740	Climate Transition	M D EUR SH Seeding X1	0.59	0.59
LU2107595733	Climate Transition	M A GBP SH Seeding	0.76	0.76
LU2107595816	Climate Transition	M D GBP SH Seeding	0.76	0.76
LU2134387518	Climate Transition	M D GBP SH X1	0.71	0.71
LU2107594843	Climate Transition	M D GBP SH Seeding X1	0.59	0.59
LU2240242664	Climate Transition	M A SGD SH	1.18	1.18
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
LU1923397316	Global Inflation-Linked Fundamental	I A CHF	0.51	-
LU2066563870	Global Inflation-Linked Fundamental	I A CHF SH X1	0.43	0.43
LU1581406912	Global Inflation-Linked Fundamental	I A EUR SH	0.51	-
LU2066563284	Global Inflation-Linked Fundamental	I A EUR SH X1	0.43	0.43

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
			31/03/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
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
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 D2 EUR	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
LU0878858447	Global Government Fundamental	R D2 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
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
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
LU1655558051	Global Climate Bond	N A EUR	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
LU1532732358	Global Climate Bond	N A GBP 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	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	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
LU2131186681	Global Climate Bond	M D USD SH X1	0.53	0.53
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

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
LU2131186178	Global Climate Bond	M A EUR SH X1	0.53	0.53
LU2131186251	Global Climate Bond	M D EUR SH X1	0.53	0.53
LU1532732515	Global Climate Bond	M A GBP SH	0.69	0.69
LU1532732606	Global Climate Bond	M D GBP SH	0.69	0.69
LU2131186418	Global Climate Bond	M D GBP SH X1	0.53	0.53
LU0857973795	TargetNetZero Global IG Corporate	P A EUR SH	1.22	1.27
LU0857973878	TargetNetZero Global IG Corporate	P D EUR SH	1.22	1.33
LU0857975659	TargetNetZero Global IG Corporate	N A USD	0.64	0.70
LU0857973365	TargetNetZero Global IG Corporate	N A USD SH	0.64	0.70
LU2075339635	TargetNetZero Global IG Corporate	N A USD SH X1	0.40	0.44
LU0857974843	TargetNetZero Global IG Corporate	N A CHF SH	0.64	0.70
LU2075339551	TargetNetZero Global IG Corporate	N A EUR SH X1	0.40	0.44
LU2432577430	TargetNetZero Global IG Corporate	N D2 EUR SH X1	0.40	-
LU1577884775	TargetNetZero Global IG Corporate	I A USD	0.60	0.66
LU1577884429	TargetNetZero Global IG Corporate	I A USD SH	0.60	0.66
LU1577883967	TargetNetZero Global IG Corporate	I A CHF SH	0.60	0.66
LU0857975063	TargetNetZero Global IG Corporate	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0857974330	TargetNetZero Global IG Corporate	S A EUR SH	0.08	0.08
LU1976904703	TargetNetZero Global IG Corporate	M D EUR SH X1	0.40	0.44
LU0095725387	TargetNetZero Euro IG Corporate	P A EUR	1.02	1.13
LU0095725890	TargetNetZero Euro IG Corporate	P D EUR	1.02	1.13
LU0357521458	TargetNetZero Euro IG Corporate	R A EUR	1.37	1.53
LU0210004429	TargetNetZero Euro IG Corporate	N A EUR	0.54	0.60
LU0210004932	TargetNetZero Euro IG Corporate	N D EUR	0.54	0.60
LU1581407134	TargetNetZero Euro IG Corporate	I A EUR	0.50	0.56
LU0210005152	TargetNetZero Euro IG Corporate	S A EUR	0.08	0.08
LU0866420184	TargetNetZero Euro IG Corporate	M A EUR	0.71	0.77
LU0866420267	TargetNetZero Euro IG Corporate	M D EUR	0.71	0.77
LU1981744086	TargetNetZero Euro IG Corporate	M A EUR X1	0.40	0.44
LU1981744169	TargetNetZero Euro IG Corporate	M D EUR X1	0.40	0.44
LU0798464904	Global BBB-BB Fundamental	P A USD SH	1.55	1.55
LU0798461983	Global BBB-BB Fundamental	P D USD	1.55	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
LU0798462791	Global BBB-BB Fundamental	P D 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	³⁾	0.78
LU0798467675	Global BBB-BB Fundamental	S A CHF SH	0.08	0.08

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
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	0.43
LU1976898467	Global BBB-BB Fundamental	M D USD SH X1	0.43	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	0.43
LU1976898111	Global BBB-BB Fundamental	M D GBP X1	0.43	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 D2 EUR	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 D2 EUR	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
LU0611911602	Euro BBB-BB Fundamental	N D GBP SH	0.67	0.67
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
LU0563305340	Euro BBB-BB Fundamental	S A CHF SH	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	0.43
LU1976892932	Euro BBB-BB Fundamental	M D USD SH X1	0.43	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
LU1976892189	Euro BBB-BB Fundamental	M A CHF SH X1	0.43	0.43
LU1976892262	Euro BBB-BB Fundamental	M D CHF SH X1	0.43	0.43
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	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

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
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
LU1976884673	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M D 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
LU1081198613	Ultra Low Duration (USD)	N D USD	0.35	0.35
LU1577897835	Ultra Low Duration (USD)	I A USD	0.31	0.31
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	0.47
LU1976911823	Ultra Low Duration (USD)	M A USD X1	0.26	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
LU2270409472	Ultra Low Duration (EUR)	I D EUR X1	0.13	0.13
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	0.11
LU1976911740	Ultra Low Duration (EUR)	M D EUR X1	0.11	0.11
LU2337256502	Fallen Angels Recovery	P A USD	1.25	-
LU2346320786	Fallen Angels Recovery	N A USD	0.67	-
LU2346324341	Fallen Angels Recovery	N A USD SH	0.67	-
LU2346324267	Fallen Angels Recovery	N D USD SH	0.67	-
LU2346321917	Fallen Angels Recovery	N A CHF SH	0.67	-
LU2346321834	Fallen Angels Recovery	N D CHF SH	0.67	-
LU2443613745	Fallen Angels Recovery	I A CHF SH X1	0.38	-
LU2346314383	Fallen Angels Recovery	I A EUR SH	0.63	-
LU2346323962	Fallen Angels Recovery	S A USD SH	0.08	-
LU2346318707	Fallen Angels Recovery	S A CHF SH	0.08	-
LU2346313062	Fallen Angels Recovery	S A EUR SH	0.08	-
LU2346321164	Fallen Angels Recovery	M A USD	0.80	-
LU2346320190	Fallen Angels Recovery	M A USD SH	0.80	-
LU2346321594	Fallen Angels Recovery	M D USD SH	0.80	-
LU2346322303	Fallen Angels Recovery	M A CHF SH	0.80	-
LU2346314201	Fallen Angels Recovery	M A EUR SH	0.80	-
LU2346314037	Fallen Angels Recovery	M D EUR SH	0.80	-
LU0476248272	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P A USD	1.45	1.45
LU0476248355	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P D 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
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
LU0476248603	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

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
LU0476249320	Emerging Local Currency Bond Fundamental	N A EUR	0.77	0.77
LU2034630900	Emerging Local Currency Bond Fundamental	I A USD X9	0.50	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	-
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
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	1.25	1.25
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
LU2180905320	Asia Value Bond	P A SGD SH	1.25	1.25
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD 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	0.67	0.67
LU1480988838	Asia Value Bond	N A JPY SH	0.67	0.67
LU2093676539	Asia Value Bond	N A AUD SH	0.67	0.67
LU2093676885	Asia Value Bond	N D AUD SH	0.67	0.67
LU2080403087	Asia Value Bond	N A SGD SH	0.67	0.67
LU2080403160	Asia Value Bond	N D2 SGD SH	0.67	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	³⁾	0.50
LU2332096192	Asia Value Bond	I A USD X2	0.51	0.51
LU2345185693	Asia Value Bond	I A USD X3	0.48	0.48
LU2369933531	Asia Value Bond	I A USD X4	0.46	0.46
LU2264696647	Asia Value Bond	I A USD X9	0.58	0.58
LU1581426431	Asia Value Bond	I A CHF SH	0.63	0.63
LU1809982256	Asia Value Bond	I D CHF SH X1	0.36	0.36
LU2067135777	Asia Value Bond	I A CHF SH X9	0.58	0.58
LU1581426605	Asia Value Bond	I A EUR SH	0.63	0.63
LU1581426787	Asia Value Bond	I D EUR SH	0.63	0.63
LU1766724980	Asia Value Bond	I D EUR SH X1	0.36	0.36
LU2109825070	Asia Value Bond	I A EUR SH X2	0.38	-
LU2116690392	Asia Value Bond	I D2 EUR SH X4	0.52	0.52
LU2034629993	Asia Value Bond	I A EUR SH X9	0.58	0.58
LU2034630066	Asia Value Bond	I D GBP SH X9	0.58	0.58

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
LU1480985735	Asia Value Bond	S A USD	0.08	0.08
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
LU1976883279	Asia Value Bond	M A USD X1	0.63	0.63
LU1976883352	Asia Value Bond	M D USD X1	0.63	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
LU1976882545	Asia Value Bond	M D 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	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	1.05
LU2083910468	Asia Investment Grade Bond	P D USD	1.05	1.05
LU2083910112	Asia Investment Grade Bond	N A USD	0.57	0.57
LU2083910203	Asia Investment Grade Bond	N D USD	0.57	0.57
LU2083913306	Asia Investment Grade Bond	N A CHF SH	0.57	-
LU2083911607	Asia Investment Grade Bond	N A EUR SH	0.57	0.57
LU2083911862	Asia Investment Grade Bond	N D EUR SH	0.57	0.57
LU2083915772	Asia Investment Grade Bond	N A JPY SH	³⁾	0.57
LU2345993054	Asia Investment Grade Bond	I A USD X1	0.36	0.36
LU2407033864	Asia Investment Grade Bond	I D CHF SH X1	0.36	-
LU2083910898	Asia Investment Grade Bond	I A EUR SH X1	0.20	0.20
LU2083912597	Asia Investment Grade Bond	S A EUR SH	0.08	-
LU2083909700	Asia Investment Grade Bond	M A USD	0.69	0.69
LU2083909882	Asia Investment Grade Bond	M D USD	0.69	0.69
LU2083912910	Asia Investment Grade Bond	M A CHF SH	0.69	0.69
LU2083911276	Asia Investment Grade Bond	M A EUR SH	0.69	0.69
LU2083911359	Asia Investment Grade Bond	M D EUR SH	0.69	0.69
LU2083911516	Asia Investment Grade Bond	M D EUR SH X1	0.53	-
LU2379471266	Asia Investment Grade Bond	M A SGD SH	0.69	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

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
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
LU2173414264	Convertible Bond	I A CHF SH X1	0.46	0.46
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	0.50	0.52
LU2250462475	Convertible Bond	I A EUR X2	0.58	0.58
LU2034630496	Convertible Bond	I A EUR X9	0.48	0.48
LU2034630579	Convertible Bond	I D GBP SH X9	0.48	0.48
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	-
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	0.58
LU0866415697	Convertible Bond	M A CHF SH	1.07	1.07
LU0866415770	Convertible Bond	M D CHF SH	1.07	1.07
LU1976886538	Convertible Bond	M A CHF SH X1	0.58	0.58
LU1976886611	Convertible Bond	M D 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	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	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	³⁾	0.55
LU1581416804	Global Convertible Bond Defensive Delta	I A CHF SH	³⁾	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	³⁾	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
LU1130482125	Global Convertible Bond Defensive Delta	M A CHF SH	1.07	1.07
LU1140674075	Global Convertible Bond Defensive Delta	M A CHF 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

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
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	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	³⁾	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	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
LU2337979012	TargetNetZero Global Convertible Bond	N A USD SH	0.97	-
LU2337978980	TargetNetZero Global Convertible Bond	N D USD SH	0.97	-
LU2337977669	TargetNetZero Global Convertible Bond	N A USD SH Seeding	0.60	-
LU2337985688	TargetNetZero Global Convertible Bond	N A CHF SH Seeding	0.60	-
LU2337984368	TargetNetZero Global Convertible Bond	N D EUR	0.97	-
LU2337984012	TargetNetZero Global Convertible Bond	N A EUR Seeding	0.60	-
LU2337988195	TargetNetZero Global Convertible Bond	I A CHF SH	0.93	-
LU2337986496	TargetNetZero Global Convertible Bond	I A CHF SH Seeding	0.56	-
LU2337983717	TargetNetZero Global Convertible Bond	I A EUR Seeding	0.56	-
LU2337986652	TargetNetZero Global Convertible Bond	S A CHF SH	0.08	-
LU2337979525	TargetNetZero Global Convertible Bond	M A USD SH	1.18	-
LU2337978121	TargetNetZero Global Convertible Bond	M A USD SH Seeding	0.76	-
LU2337978048	TargetNetZero Global Convertible Bond	M D USD SH Seeding	0.76	-
LU2337986066	TargetNetZero Global Convertible Bond	M A CHF SH Seeding	0.76	-
LU2337985928	TargetNetZero Global Convertible Bond	M D CHF SH Seeding	0.76	-
LU2337983477	TargetNetZero Global Convertible Bond	M A EUR Seeding	0.76	-
LU2337983394	TargetNetZero Global Convertible Bond	M D EUR Seeding	0.76	-
LU2337983121	TargetNetZero Global Convertible Bond	M A EUR Seeding X1	0.56	-
LU2337984798	TargetNetZero Global Convertible Bond	M A EUR X1	0.68	-
LU1479939511	High Yield 2021	P D CHF SH	³⁾	0.96
LU1479937499	High Yield 2021	P A EUR SH	³⁾	0.96
LU1479937903	High Yield 2021	N A USD SH	³⁾	0.62
LU1479938034	High Yield 2021	N D USD SH	³⁾	0.62
LU1479938976	High Yield 2021	N A CHF SH	³⁾	0.62
LU1479939198	High Yield 2021	N D CHF SH	³⁾	0.62
LU1479936921	High Yield 2021	N A EUR SH	³⁾	0.62
LU1479937069	High Yield 2021	N D EUR SH	³⁾	0.62
LU1577892018	High Yield 2021	I A CHF SH	³⁾	0.58
LU1577892448	High Yield 2021	I D EUR SH	³⁾	0.58
LU1479938117	High Yield 2021	M A USD SH	³⁾	0.75
LU1479938208	High Yield 2021	M D USD SH	³⁾	0.75

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
LU1479939271	High Yield 2021	M A CHF SH	3)	0.75
LU1479939354	High Yield 2021	M D CHF SH	3)	0.75
LU1479937143	High Yield 2021	M A EUR SH	3)	0.75
LU1479937226	High Yield 2021	M D EUR SH	3)	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	3)	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
LU1640494859	High Yield 2022	N D 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
LU1860470019	High Yield 2023	P A GBP 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
LU1860467221	High Yield 2023	N D USD SH	0.62	0.62
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

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
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	1.11
LU2084086409	High Yield 2024	P D USD SH	1.11	1.11
LU2084087472	High Yield 2024	P A CHF SH	1.11	1.11
LU2084087555	High Yield 2024	P D CHF SH	1.11	1.11
LU2084085187	High Yield 2024	P A EUR SH	1.11	1.11
LU2084085344	High Yield 2024	R A EUR SH	1.51	1.51
LU2084086151	High Yield 2024	N A USD SH	0.62	0.62
LU2084086235	High Yield 2024	N D USD SH	0.62	0.62
LU2084087126	High Yield 2024	N A CHF SH	0.62	0.62
LU2084087399	High Yield 2024	N D CHF SH	0.62	0.62
LU2084084966	High Yield 2024	N A EUR SH	0.62	0.62
LU2084085005	High Yield 2024	N D EUR SH	0.62	0.62
LU2084086748	High Yield 2024	I D CHF SH	0.58	0.58
LU2084085930	High Yield 2024	M A USD SH	0.75	0.75
LU2084086078	High Yield 2024	M D USD SH	0.75	0.75
LU2084086821	High Yield 2024	M A CHF SH	0.75	0.75
LU2084087043	High Yield 2024	M D CHF SH	0.75	0.75
LU2084084701	High Yield 2024	M A EUR SH	0.75	0.75
LU2084084883	High Yield 2024	M D EUR SH	0.75	0.75
LU2083273727	Asia Income 2024	P A USD	0.85	0.85
LU2083273990	Asia Income 2024	P D USD	0.85	0.85
LU2083276829	Asia Income 2024	P A CHF SH	0.85	0.85
LU2083275185	Asia Income 2024	P A EUR SH	0.85	0.85
LU2083275268	Asia Income 2024	P D EUR SH	0.85	0.85
LU2083273560	Asia Income 2024	N A USD	0.47	0.47
LU2083273644	Asia Income 2024	N D USD	0.47	0.47
LU2083276589	Asia Income 2024	N A CHF SH	0.47	0.47
LU2083276746	Asia Income 2024	N D CHF SH	0.47	0.47
LU2083274964	Asia Income 2024	N A EUR SH	0.47	0.47
LU2083275003	Asia Income 2024	N D EUR SH	0.47	0.47
LU2083277983	Asia Income 2024	N A GBP SH	0.47	0.47
LU2083278874	Asia Income 2024	N A JPY SH	0.47	0.47
LU2083272919	Asia Income 2024	I D USD	0.43	0.43
LU2083275771	Asia Income 2024	I A CHF SH	0.43	0.43
LU2083275854	Asia Income 2024	I D CHF SH	0.43	0.43
LU2083273057	Asia Income 2024	M A USD	0.58	0.58
LU2083273131	Asia Income 2024	M D USD	0.58	0.58
LU2083273305	Asia Income 2024	M A USD X1	0.58	0.43
LU2083275938	Asia Income 2024	M A CHF SH	0.58	0.58
LU2083276076	Asia Income 2024	M D CHF SH	0.58	0.58
LU2083276159	Asia Income 2024	M A CHF SH X1	0.58	0.58
LU2083274451	Asia Income 2024	M A EUR SH	0.58	0.58
LU2083274535	Asia Income 2024	M D EUR SH	0.58	0.58
LU2083274618	Asia Income 2024	M A EUR SH X1	0.58	0.58
LU2083277637	Asia Income 2024	M D GBP SH	0.58	0.58
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

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
			31/03/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
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	0.11
LU0353681322	Short-Term Money Market (USD)	P A USD	0.47	0.52
LU0353681678	Short-Term Money Market (USD)	P D USD	0.47	0.52
LU0353681751	Short-Term Money Market (USD)	R A USD	0.63	0.65
LU0353682056	Short-Term Money Market (USD)	N A USD	0.22	0.24
LU0353682130	Short-Term Money Market (USD)	N D USD	0.22	0.24
LU1577896514	Short-Term Money Market (USD)	I A USD	0.22	0.24
LU1986376298	Short-Term Money Market (USD)	I A USD X1	³⁾	0.19
LU2034632278	Short-Term Money Market (USD)	I A USD X9	0.20	-
LU0353682213	Short-Term Money Market (USD)	S A USD	0.06	0.06
LU0866429300	Short-Term Money Market (USD)	M A USD	0.33	0.35
LU0866429482	Short-Term Money Market (USD)	M D USD	0.33	0.35
LU1976909769	Short-Term Money Market (USD)	M A USD X1	0.20	0.22
LU1976909843	Short-Term Money Market (USD)	M D USD X1	0.20	0.22
LU0353682304	Short-Term Money Market (GBP)	P A GBP	0.25	0.29
LU0353682486	Short-Term Money Market (GBP)	P D GBP	0.25	0.29
LU0353682569	Short-Term Money Market (GBP)	R A GBP	0.30	0.38
LU0353682726	Short-Term Money Market (GBP)	N A GBP	0.11	0.13
LU1577896357	Short-Term Money Market (GBP)	I A GBP	³⁾	0.13
LU0866429136	Short-Term Money Market (GBP)	M A GBP	0.21	0.23
LU0866429219	Short-Term Money Market (GBP)	M D GBP	0.21	0.23
LU1976909504	Short-Term Money Market (GBP)	M A GBP X1	0.11	0.13
LU1976909686	Short-Term Money Market (GBP)	M D GBP X1	0.11	0.13
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

TER with Performance Fee/TER avec Commission de Performance

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER	TER with	Share of	Fund TER	TER with	Share of
			TER du Fonds	Performance	Performance	TER du Fonds	Performance	Performance
			31/03/2022 ¹⁾	Fee ⁴⁾	Fee	30/09/2021 ²⁾	Fee ⁴⁾	Fee
			%	%	%	%	%	%
LU1924980581	Event Convexity	P A USD	2.35	2.56	0.21	2.35	3.48	1.13
LU1298039089	Event Convexity	P A USD Seeding	2.35	2.65	0.30	2.35	2.91	0.56
LU1924981043	Event Convexity	P A EUR SH	2.35	2.35	-	2.35	3.15	0.80
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	2.30	0.45
LU1298038511	Event Convexity	N A USD Seeding	1.85	2.23	0.38	1.85	2.81	0.96
LU1924980821	Event Convexity	N A EUR SH	1.85	2.05	0.20	1.85	3.02	1.17
LU1577889147	Event Convexity	I A EUR SH	1.81	2.20	0.39	1.81	2.93	1.12

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
			31/03/2022 ¹⁾	31/03/2022 ¹⁾	31/03/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾	30/09/2021 ²⁾	30/09/2021 ²⁾
	Compartiments	Classe	%	%	%	%	%	%
LU1924980235	Event Convexity	M A USD	1.95	2.22	0.27	1.95	3.13	1.18
LU1924980318	Event Convexity	M D USD	1.95	2.23	0.28	1.95	2.95	1.00
LU1298038784	Event Convexity	M A USD Seeding	1.95	2.53	0.58	1.95	3.29	1.34
LU1298038867	Event Convexity	M D USD Seeding	1.95	2.22	0.27	1.95	2.85	0.90
LU1976895877	Event Convexity	M A USD X1	1.06	1.47	0.41	1.06	2.33	1.27
LU1976895950	Event Convexity	M D USD X1	1.06	1.33	0.27	1.06	1.76	0.70
LU1924981126	Event Convexity	M A CHF SH	1.95	2.04	0.09	1.95	2.76	0.81
LU1924981472	Event Convexity	M D CHF SH	1.95	1.95	-	1.95	2.38	0.43
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	-
LU1976895109	Event Convexity	M A CHF SH X1	1.06	1.16	0.10	1.06	1.33	0.27
LU1924980664	Event Convexity	M A EUR SH	1.95	2.10	0.15	1.95	2.95	1.00
LU1924980748	Event Convexity	M D EUR SH	1.95	2.05	0.10	1.95	2.79	0.84
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	1.36	0.30	1.06	1.91	0.85
LU1976895448	Event Convexity	M D EUR SH X1	1.06	1.46	0.40	1.06	2.33	1.27
LU1924981985	Event Convexity	M D GBP SH	1.95	2.30	0.35	1.95	2.89	0.94
LU1298045052	Event Convexity	M A GBP SH Seeding	1.95	2.06	0.11	1.95	1.95	-
LU1298045482	Event Convexity	M D GBP SH Seeding	3)	3)	3)	1.95	1.95	-
LU1976895794	Event Convexity	M D GBP SH X1	1.06	1.86	0.80	1.06	1.72	0.66
LU0428704042	Generation Global	P A USD	1.85	4.61	2.76	1.85	4.49	2.64
LU0428704711	Generation Global	P D USD	1.85	4.22	2.37	1.85	4.36	2.51
LU0428703317	Generation Global	P A CHF	1.85	4.33	2.48	1.85	4.22	2.37
LU0428704398	Generation Global	P D CHF	1.85	4.32	2.47	1.85	4.20	2.35
LU0428703580	Generation Global	P A EUR	1.85	4.40	2.55	1.85	4.29	2.44
LU0428704554	Generation Global	P D EUR	1.85	4.05	2.20	1.85	4.17	2.32
LU0428705106	Generation Global	R A EUR	2.90	4.57	1.67	2.90	4.64	1.74
LU0428702939	Generation Global	N A USD	1.25	3.57	2.32	1.25	3.79	2.54
LU0428703234	Generation Global	N D USD	1.25	2.70	1.45	1.25	3.72	2.47
LU0428702772	Generation Global	N A CHF	1.25	3.52	2.27	1.25	3.79	2.54
LU0428702855	Generation Global	N A EUR	1.25	3.67	2.42	1.25	3.81	2.56
LU0428703150	Generation Global	N D EUR	1.25	4.26	3.01	1.25	3.81	2.56
LU1581412480	Generation Global	I A USD	1.21	3.51	2.30	1.21	3.91	2.70
LU1581411912	Generation Global	I A CHF	1.21	3.59	2.38	1.21	3.80	2.59
LU1581412134	Generation Global	I A EUR	1.21	4.20	2.99	1.21	3.77	2.56
LU1581412308	Generation Global	I D JPY	1.21	3.68	2.47	1.21	3.49	2.28
LU0428706179	Generation Global	S A CHF	0.10	0.10	-	0.10	0.10	-
LU0866421745	Generation Global	M A USD	1.45	3.74	2.29	1.45	3.92	2.47
LU0866421828	Generation Global	M D USD	1.45	4.00	2.55	1.45	3.94	2.49
LU0866421315	Generation Global	M A CHF	1.45	3.80	2.35	1.45	3.93	2.48
LU0866421406	Generation Global	M D CHF	1.45	3.73	2.28	1.45	3.92	2.47
LU0866421588	Generation Global	M A EUR	1.45	3.76	2.31	1.45	3.94	2.49
LU0866421661	Generation Global	M D EUR	1.45	3.83	2.38	1.45	3.94	2.49
LU1490633150	Continental Europe Family Leaders	P A EUR	2.05	2.86	0.81	2.05	2.96	0.91
LU1490633234	Continental Europe Family Leaders	P D EUR	2.05	3.32	1.27	2.05	3.08	1.03
LU1490633408	Continental Europe Family Leaders	R A EUR	2.75	2.78	0.03	2.75	3.11	0.36

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
	31/03/2022 ¹⁾	31/03/2022 ¹⁾	31/03/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾	30/09/2021 ²⁾	30/09/2021 ²⁾		
	%	%	%	%	%	%		
LU1490632772	Continental Europe Family Leaders	N A EUR	1.10	2.19	1.09	1.10	2.44	1.34
LU1490632855	Continental Europe Family Leaders	N D EUR	1.10	2.18	1.08	1.10	2.30	1.20
LU1581408371	Continental Europe Family Leaders	I A EUR	1.06	2.14	1.08	1.06	2.37	1.31
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	2.37	1.08	1.29	2.70	1.41
LU1490633077	Continental Europe Family Leaders	M D EUR	1.29	2.40	1.11	1.29	2.60	1.31
LU1976885563	Continental Europe Family Leaders	M A EUR X1	0.71	2.11	1.40	0.71	2.16	1.45
LU1976885647	Continental Europe Family Leaders	M D EUR X1	0.71	1.95	1.24	0.71	2.02	1.31
LU0996289368	Europe High Conviction	P A USD SH	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU1183696456	Europe High Conviction	P A CHF SH	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU0049412769	Europe High Conviction	P A EUR	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU0049505935	Europe High Conviction	P D EUR	1.85	1.85	-	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	1.00	-	1.00	1.00	-
LU1183695482	Europe High Conviction	N A CHF SH	1.00	1.00	-	1.00	1.00	-
LU0210001326	Europe High Conviction	N A EUR	1.00	1.00	-	1.00	1.00	-
LU0210001755	Europe High Conviction	N D EUR	1.00	1.00	-	1.00	1.00	-
LU0963535371	Europe High Conviction	N D GBP SH	1.00	1.00	-	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	0.96	-	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	1.18	-	1.18	1.18	-
LU0996289954	Europe High Conviction	M D USD SH	1.18	1.18	-	1.18	1.18	-
LU1183695995	Europe High Conviction	M A CHF SH	1.18	1.18	-	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	1.18	-	1.18	1.18	-
LU0866421075	Europe High Conviction	M D EUR	1.18	1.18	-	1.18	1.18	-
LU1976893237	Europe High Conviction	M A EUR X1	0.71	0.71	-	0.71	0.71	-
LU1976893310	Europe High Conviction	M D EUR X1	0.71	0.71	-	0.71	0.71	-
LU0963535454	Europe High Conviction	M A GBP SH	1.18	1.18	-	1.18	1.18	-
LU1833099788	TerreNeuve	P A USD	2.35	2.35	-	2.35	5.85	3.50
LU1858042598	TerreNeuve	P A EUR SH	2.35	2.35	-	2.35	3.38	1.03
LU1858041434	TerreNeuve	N A USD	1.85	1.85	-	1.85	3.19	1.34
LU1858043562	TerreNeuve	N A CHF SH	1.85	1.85	-	1.85	3.64	1.79
LU1858042242	TerreNeuve	N A EUR SH	1.85	1.86	0.01	1.85	4.49	2.64
LU2376083999	TerreNeuve	N A EUR SH X1	1.60	1.60	-	1.60	1.60	-
LU1916456269	TerreNeuve	I A USD X1	1.20	1.20	-	1.20	5.19	3.99
LU1858041863	TerreNeuve	I A EUR SH	1.81	1.81	-	-	-	-
LU1858041194	TerreNeuve	M A USD	1.95	1.95	-	1.95	5.46	3.51
LU1858041350	TerreNeuve	M D USD	1.95	1.96	0.01	1.95	4.24	2.29
LU1976911583	TerreNeuve	M D USD X1	1.06	1.06	-	1.06	4.49	3.43
LU1858043216	TerreNeuve	M A CHF SH	1.95	2.00	0.05	1.95	2.94	0.99
LU1858043307	TerreNeuve	M D CHF SH	1.95	1.96	0.01	1.95	3.28	1.33
LU1976910429	TerreNeuve	M A CHF SH X1	1.06	1.06	-	1.06	3.54	2.48
LU1858042085	TerreNeuve	M A EUR SH	1.95	2.09	0.14	1.95	4.37	2.42

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>
			31/03/2022 ¹⁾	31/03/2022 ¹⁾	31/03/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾	30/09/2021 ²⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%	%	%	%	%
LU1858042168	TerreNeuve	M D EUR SH	1.95	1.97	0.02	1.95	2.90	0.95
LU1976910775	TerreNeuve	M A EUR SH X1	1.06	1.22	0.16	1.06	5.11	4.05
LU1976910858	TerreNeuve	M D EUR SH X1	1.06	1.17	0.11	1.06	5.94	4.88
LU1858044453	TerreNeuve	M A GBP SH	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1858044537	TerreNeuve	M D GBP SH	1.95	1.95	-	1.95	4.64	2.69
LU1976911070	TerreNeuve	M D GBP SH X1	1.06	1.06	-	1.06	6.13	5.07

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
			31/03/2022 ¹⁾	31/03/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%	%	%
LU1363404929	Multiadvisers UCITS	N A USD SH Seeding	1.00	2.40	1.00	2.37
LU1577894147	Multiadvisers UCITS	I A CHF SH Seeding	0.96	2.36	0.96	2.33
LU2034632195	Multiadvisers UCITS	I A CHF SH X9	0.85	2.25	0.85	2.22
LU1363405223	Multiadvisers UCITS	M A USD SH Seeding	1.18	2.58	1.18	2.55
LU1976908951	Multiadvisers UCITS	M A USD SH X1	0.96	2.36	0.96	2.33
LU1363408326	Multiadvisers UCITS	M A CHF SH Seeding	1.18	2.58	1.18	2.55
LU1976908282	Multiadvisers UCITS	M A CHF SH X1	0.96	2.36	0.96	2.33
LU1363406544	Multiadvisers UCITS	M A EUR Seeding	1.18	2.58	1.18	2.55
LU1363406890	Multiadvisers UCITS	M D EUR Seeding	1.18	2.58	1.18	2.55
LU1976908449	Multiadvisers UCITS	M A EUR X1	0.96	2.36	0.96	2.33
LU1976908522	Multiadvisers UCITS	M D EUR X1	0.96	2.36	0.96	2.33
LU1363407781	Multiadvisers UCITS	M D GBP SH Seeding	1.18	2.58	1.18	2.55
LU1976908878	Multiadvisers UCITS	M D GBP SH X1	0.96	2.36	0.96	2.33

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

²⁾ Calculated over twelve months from 01/10/2020 (or from date of first subscription) to 30/09/2021/Calculé sur douze mois depuis le 01/10/2020 (ou depuis la date de la première souscription) jusqu'au 30/09/2021

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)

- For certain Sub-Funds, there may be Classes of Shares with one annual dividend only and/or Classes of Shares with one or more interim dividends and/or different dividend policies as further detailed in Section 5 of the Prospectus. Classes of Shares with a specific dividend policy are designated with a "D" and may be followed by a figure (i.e., D1, D2, D3 and so on).

Pour certains Compartiments, il peut y avoir des Classes d'Actions avec un dividende annuel seulement et/ou des Classes d'Actions avec un ou plusieurs dividendes intermédiaires et/ou différentes politiques en matière de dividendes comme l'explique plus en détail la Section 5 du Prospectus. Les Classes d'Actions présentant une politique spécifique en matière de dividendes sont signalées par un "D" et peuvent être suivies d'un chiffre (i.e., D1, D2, D3, etc.).

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
Defensive Systematic Alternative Solution	Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA ("LOAM Switzerland") (up to/jusqu'au 03/03/2022)
Generation Global	Generation Investment Management LLP
TargetNetZero Global Equity	LOAM Switzerland

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Investment Managers Gérants
Continental Europe Family Leaders	LOAM Switzerland
Golden Age	Lombard Odier Funds (Europe) S.A. – Dutch Branch (“LOFE Dutch Branch”)
World Brands	Lombard Odier (Hong Kong) Limited (“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
Global FinTech	LOFE Dutch Branch
Natural Capital	LOAM Europe
Global HealthTech	LOFE Dutch Branch
China High Conviction	LO Hong Kong, Lombard Odier (Singapore) Ltd (“LO Singapore”) as Sub-Investment Manager/comme Sous-Gérant
TargetNetZero Europe Equity	LOAM Switzerland
Europe All Cap Leaders	LOAM Switzerland
Europe High Conviction	LOAM Europe
Continental Europe Small & Mid Leaders	LOAM Switzerland
Emerging High Conviction	LOAM Switzerland, LO Singapore as Sub-Investment Manager/comme Sous-Gérant
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 LO Singapore as Sub-Investment Manager/comme Sous-Gérant
TerreNeuve	LOAM Europe
Swiss Equity	LOAM Switzerland
Swiss Small & Mid Caps	LOAM Switzerland
Climate Transition	LOAM Europe
Global Inflation-Linked Fundamental	LOAM Switzerland
Global Government Fundamental	LOAM Switzerland
Global Climate Bond	Affirmative Investment Management Partners Limited LOAM Europe, role limited to entering into hedging transactions/rôle limité pour l’ouverture des transactions de couverture
TargetNetZero Global IG Corporate	LOAM Europe
TargetNetZero Euro IG Corporate	LOAM Europe
Global BBB-BB Fundamental	LOAM Europe
Euro BBB-BB Fundamental	LOAM Europe
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	LOAM Switzerland
Ultra Low Duration (USD)	LOAM Switzerland
Ultra Low Duration (EUR)	LOAM Switzerland
Fallen Angels Recovery	LOAM Switzerland (as from/dès le 30/11/2021)
Emerging Local Currency Bond Fundamental	LOAM Switzerland
Asia Value Bond	LO Singapore
Asia Investment Grade Bond	LO Singapore
Convertible Bond	LOAM Europe
Global Convertible Bond Defensive Delta	LOAM Europe
Convertible Bond Asia	LOAM Europe
TargetNetZero Global Convertible Bond	LOAM Europe (as from/dès le 08/11/2021)
High Yield 2021	LOAM Switzerland (up to/jusqu’au 29/10/2021)
High Yield 2022	LOAM Switzerland
High Yield 2023	LOAM Switzerland
High Yield 2024	LOAM Switzerland
Asia Income 2024	LO Singapore
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 2022, these Transaction Costs which are included in the cost of investment or in Net realised gain/loss on sale of investments, options, futures contracts and forward foreign currency exchange contracts amount to:

Les Frais de Transaction supportés par la Société, liés aux achats et ventes de valeurs mobilières, d’instruments du marché monétaire, de produits dérivés ou autres actifs sont principalement composés de Frais de Transaction du Dépositaire et Sous-Dépositaire, ainsi que de Frais de courtage.

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Pour la période clôturant au 31 mars 2022, les montants des Frais de Transaction qui sont inclus dans le coût d'investissement ou en gain/perte net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements, options, contrats futures et contrats de change à terme sont les suivants :

Sub-Funds Compartmentiments	Currency Devise	Transaction Costs Frais de Transaction
All Roads Conservative	EUR	90 781.77
All Roads	EUR	574 007.66
All Roads Growth	EUR	232 629.76
Event Convexity	USD	293 584.32
Multiadvisers UCITS	EUR	1 086.54
Defensive Systematic Alternative Solution	USD	62 489.73
Generation Global	USD	631 578.40
TargetNetZero Global Equity	USD	35 560.67
Continental Europe Family Leaders	EUR	112 058.92
Golden Age	USD	450 747.44
World Brands	EUR	532 358.89
World Gold Expertise	USD	27 290.17
Commodity Risk Premia	USD	12 675.76
Global FinTech	USD	163 732.93
Natural Capital	USD	787 092.74
Global HealthTech	USD	36 575.62
China High Conviction	USD	235 718.99
TargetNetZero Europe Equity	EUR	81 118.77
Europe All Cap Leaders	EUR	127 199.51
Europe High Conviction	EUR	370 870.99
Continental Europe Small & Mid Leaders	EUR	637 041.06
Emerging High Conviction	USD	1 386 750.88
Asia High Conviction	USD	2 351 984.29
TerreNeuve	USD	270 966.76
Swiss Equity	CHF	185 412.65
Swiss Small & Mid Caps	CHF	66 161.23
Climate Transition	USD	743 883.44
Global Inflation-Linked Fundamental	EUR	12 809.27
Global Government Fundamental	EUR	33 814.62
Global Climate Bond	USD	25 529.58
TargetNetZero Global IG Corporate	USD	7 440.79
TargetNetZero Euro IG Corporate	EUR	4 451.98
Global BBB-BB Fundamental	USD	83 747.48
Euro BBB-BB Fundamental	EUR	68 478.80
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	CHF	69 817.80
Ultra Low Duration (USD)	USD	7 679.75
Ultra Low Duration (EUR)	EUR	5 091.92
Fallen Angels Recovery	USD	17 634.41
Emerging Local Currency Bond Fundamental	USD	60 223.24
Asia Value Bond	USD	134 085.54
Asia Investment Grade Bond	USD	23 167.96
Convertible Bond	EUR	225 383.67
Global Convertible Bond Defensive Delta	EUR	17 010.84
Convertible Bond Asia	USD	5 120.66
TargetNetZero Global Convertible Bond	EUR	5 419.44
High Yield 2021	EUR	963.96
High Yield 2022	EUR	30 284.64
High Yield 2023	EUR	1 878.18
High Yield 2024	EUR	28 337.52
Asia Income 2024	USD	12 491.91
Short-Term Money Market (EUR)	EUR	11 170.38
Short-Term Money Market (USD)	USD	24 047.68
Short-Term Money Market (GBP)	GBP	6 131.01
Short-Term Money Market (CHF)	CHF	8 765.50

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

NOTE 9. Taxes

Taxe d'abonnement

For the period ended 31 March 2022, the Company was subject to the tax on Luxembourg UCITS, at a rate of 0.01% per annum on S Shares (restricted to institutional investors within the meaning of the amended 2010 Law) and at a rate of 0.05% per annum on 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 to 176 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.

Pour la période clôturant au 31 mars 2022, 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 modifiée de 2010) 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 des Articles 174 à 176 de 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.

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. Collateral

The following table reports the collateral held or paid to manage the counterparty exposure on OTC derivatives/Le tableau suivant indique les montants de collateral détenus et versés afin de gérer le risque de contrepartie sur les produits dérivés OTC :

Sub-Funds	Counterparty	Currency	Collateral cash paid by the Fund in favour of the counterparty	Collateral cash held by the counterparty in favour of the Fund
Compartiments	Contrepartie	Devise	Collateral versé en cash par le Fonds en faveur de la contrepartie	Collateral détenu en cash par la contrepartie en faveur du Fonds
All Roads Conservative	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	2 010 000.00	-
All Roads Conservative	UBS Limited	EUR	80 000.00	-
All Roads Conservative	Société Générale Paris	EUR	-	210 000.00
All Roads Conservative	BNP Paribas	EUR	-	1 340 000.00
All Roads	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	18 150 000.00	-
All Roads	Goldman Sachs International	EUR	-	1 100 000.00
All Roads	UBS Limited	EUR	1 260 000.00	-
All Roads	Société Générale Paris	EUR	-	4 530 000.00
All Roads	BNP Paribas	EUR	-	15 480 000.00
All Roads	Citigroup New York	EUR	-	4 450 000.00
All Roads	Citibank London	USD	12 083.76	-
All Roads Growth	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	4 280 000.00	-
All Roads Growth	Goldman Sachs International	EUR	310 000.00	-
All Roads Growth	UBS Limited	EUR	-	1 200 000.00
All Roads Growth	Société Générale Paris	EUR	-	1 750 000.00
All Roads Growth	BNP Paribas	EUR	-	6 630 000.00
Event Convexity	JP Morgan Securities Plc	USD	500 000.00	-
Event Convexity	Société Générale Paris	USD	1 900 000.00	-
Event Convexity	BNP Paribas	USD	3 001 756.41	-
Event Convexity	Morgan Stanley & Co International Plc	USD	7 000 000.00	-
Multiadvisers UCITS	Bank Lombard Odier & Co Ltd	EUR	67 875.11	-
Generation Global	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	3 320 000.00	-
World Brands	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	1 200 000.00	-
Commodity Risk Premia	UBS Limited	USD	211 684.58	-
Commodity Risk Premia	Société Générale Paris	USD	-	79 860 000.00
Commodity Risk Premia	BNP Paribas	USD	-	28 160 000.00
Commodity Risk Premia	Nomura London Plc	USD	229 035.77	-
Global Health Tech	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	-	150 000.00
TargetNetZero Europe Equity	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	250 000.00	-

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>Collateral versé en cash par le Fonds en faveur de la contrepartie</i>	<i>Collateral détenu en cash par la contrepartie en faveur du Fonds</i>
Europe High Conviction	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	250 000.00	-
TerreNeuve	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	-	3 000 000.00
TerreNeuve	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	3 000 000.00	-
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	CAD	-	45.41
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	CHF	-	693 903.20
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	DKK	40 725.49	-
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	EUR	-	4 888 981.16
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	GBP	-	89 490.00
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	HKD	-	353 741.16
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	NOK	660 672.37	-
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	SEK	-	933 622.47
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	USD	9 076 312.25	-
TerreNeuve	Goldman Sachs International	CHF	-	30 736.89
TerreNeuve	Goldman Sachs International	DKK	174 291.02	-
TerreNeuve	Goldman Sachs International	EUR	3 291 793.15	-
TerreNeuve	Goldman Sachs International	GBP	-	137.35
TerreNeuve	Goldman Sachs International	NOK	372 854.49	-
TerreNeuve	Goldman Sachs International	SEK	42 506.91	-
TerreNeuve	Goldman Sachs International	USD	4 017 044.16	-
Global Inflation-Linked Fundamental	UBS Limited	EUR	280 000.00	-
Global Inflation-Linked Fundamental	Nomura London Plc	EUR	220 000.00	-
Global Government Fundamental	UBS Limited	EUR	270 000.00	-
Global Climate Bond	JP Morgan Securities Plc	USD	1 900 000.00	-
Global Climate Bond	Morgan Stanley & Co International Plc	USD	3 360 000.00	-
TargetNetZero Global IG Corporate	Goldman Sachs International	USD	-	860 000.00
TargetNetZero Global IG Corporate	UBS Limited	USD	510 000.00	-
TargetNetZero Global IG Corporate	Morgan Stanley & Co International Plc	USD	-	340 000.00
TargetNetZero Euro IG Corporate	Citibank London	EUR	-	200 000.00
TargetNetZero Euro IG Corporate	Credit Suisse	EUR	200 000.00	-
Global BBB-BB Fundamental	Citibank London	USD	-	350 000.00
Global BBB-BB Fundamental	Goldman Sachs International	USD	-	480 000.00
Global BBB-BB Fundamental	UBS Limited	USD	530 000.00	-
Global BBB-BB Fundamental	Barclays London	USD	-	90 000.00
Global BBB-BB Fundamental	Credit Suisse	USD	-	150 000.00
Global BBB-BB Fundamental	Citigroup New York	USD	-	120 000.00
Euro BBB-BB Fundamental	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	1 690 000.00	-
Euro BBB-BB Fundamental	Goldman Sachs International	EUR	-	300 000.00
Euro BBB-BB Fundamental	JP Morgan Securities Plc	EUR	-	110 000.00
Euro BBB-BB Fundamental	UBS Limited	EUR	-	280 000.00
Euro BBB-BB Fundamental	Barclays London	EUR	-	129 931.00
Euro BBB-BB Fundamental	Credit Suisse	EUR	-	300 000.00
Euro BBB-BB Fundamental	Citigroup New York	EUR	-	180 000.00
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Citibank London	CHF	-	80 000.01
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Goldman Sachs International	CHF	-	760 000.00
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	UBS Limited	CHF	1 990 000.00	-
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Morgan Stanley & Co International Plc	CHF	-	1 090 000.00
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Barclays London	CHF	-	1 500 000.00
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	BNP Paribas	CHF	660 000.00	-
Ultra Low Duration (USD)	Goldman Sachs International	USD	-	410 000.00
Ultra Low Duration (USD)	UBS Limited	USD	20 955.39	-
Ultra Low Duration (USD)	Nomura London Plc	USD	22 673.05	-
Ultra Low Duration (EUR)	Goldman Sachs International	EUR	1 350 000.00	-
Ultra Low Duration (EUR)	Nomura London Plc	EUR	-	180 000.00
Fallen Angels Recovery	JP Morgan Securities Plc	USD	-	147 512.17
Fallen Angels Recovery	Credit Suisse	USD	-	500 000.00
Fallen Angels Recovery	Citigroup New York	USD	270 000.00	-

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds	Counterparty	Currency	Collateral cash paid by the Fund in favour of the counterparty	Collateral cash held by the counterparty in favour of the Fund
Compartiments	Contrepartie	Devise	Collateral versé en cash par le Fonds en faveur de la contrepartie	Collateral détenu en cash par la contrepartie en faveur du Fonds
Emerging Local Currency Bond Fundamental	Citibank London	USD	-	110 000.00
Asia Value Bond	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	650 569.00	-
Asia Value Bond	JP Morgan Securities Plc	USD	-	160 000.00
Convertible Bond	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	11 560 000.00	-
Convertible Bond	JP Morgan Securities Plc	EUR	-	2 390 000.00
Convertible Bond	UBS Limited	EUR	-	23 070 000.00
Convertible Bond	Morgan Stanley & Co International Plc	EUR	-	8 780 000.00
Global Convertible Bond Defensive Delta	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	190 000.00	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	Standard Chartered BGD	EUR	-	460 000.00
Convertible Bond Asia	Standard Chartered BGD	USD	-	400 000.00
TargetNetZero Global Convertible Bond	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	220 000.00	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	Morgan Stanley & Co International Plc	EUR	1 710 000.00	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	Citigroup New York	EUR	-	2 070 000.00
High Yield 2022	JP Morgan Securities Plc	EUR	-	239 176.00
High Yield 2022	UBS Limited	USD	292.11	-
High Yield 2022	BNP Paribas	EUR	-	260 000.00
High Yield 2022	Nomura London Plc	USD	316.06	-
High Yield 2022	Citigroup New York	EUR	170 000.00	-
High Yield 2023	Goldman Sachs International	EUR	-	310 000.00
High Yield 2023	JP Morgan Securities Plc	EUR	-	165 055.00
High Yield 2023	UBS Limited	USD	928.07	-
High Yield 2023	Morgan Stanley & Co International Plc	EUR	-	50 000.00
High Yield 2023	BNP Paribas	EUR	-	340 000.00
High Yield 2023	Nomura London Plc	USD	1 004.14	-
High Yield 2024	JP Morgan Securities Plc	EUR	-	524 194.00
High Yield 2024	UBS Limited	USD	442.42	-
High Yield 2024	Barclays London	EUR	-	380 000.00
High Yield 2024	Nomura London Plc	USD	478.69	-
High Yield 2024	Citigroup New York	EUR	-	50 000.00
Short-Term Money Market (EUR)	Goldman Sachs International	EUR	-	10 000.00
Short-Term Money Market (EUR)	UBS Limited	EUR	-	260 000.00
Short-Term Money Market (EUR)	Nomura London Plc	EUR	-	149 820.63
Short-Term Money Market (EUR)	Citigroup New York	EUR	-	220 853.88
Short-Term Money Market (USD)	UBS Limited	USD	-	320 000.00
Short-Term Money Market (USD)	Barclays London	USD	-	440 000.00
Short-Term Money Market (USD)	Nomura London Plc	USD	60 000.00	-
Short-Term Money Market (USD)	Citigroup New York	USD	-	270 000.00
Short-Term Money Market (CHF)	UBS Limited	CHF	-	210 000.00
Short-Term Money Market (CHF)	Barclays London	CHF	260 000.00	-
Short-Term Money Market (CHF)	Citigroup New York	CHF	-	50 000.00

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 collateral contre les produits dérivés OTC :

Sub-Funds/Compartiments	Securities/Titres	Currency/Devise	Market Value/Valeur de marché
All Roads Growth	UNITED STATES ZCP 100322	USD	100.00
Event Convexity	MIMECAST UK	USD	1 192 650.00
Event Convexity	LEVERE HOLDINGS CORPORATION	USD	1 073 600.00
Event Convexity	COHERENT	USD	1 369 000.00
Event Convexity	FAST ACQUISITION CORPA	USD	1 208 400.00
Event Convexity	KHOSLA VENTURES ACQUISITION CO	USD	975 000.00
Event Convexity	MONEYGRAM INTERNATIONAL	USD	1 063 000.00
Event Convexity	S P GLOBAL	USD	3 091 432.05
Event Convexity	UNITED STATES ZCP 190522	USD	4 998 536.50
Event Convexity	UNITED STATES ZCP 110822	USD	1 993 876.40
Event Convexity	ZYNGA CL.A	USD	4 149 000.00
Event Convexity	UNITED STATES ZCP 160622	USD	1 998 256.80

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds/Compartiments	Securities/Titres	Currency/Devise	Market Value/Valeur de marché
TerreNeuve	UNITED STATES ZCP 190522	USD	11 996 487.60
TerreNeuve	UNITED STATES ZCP 160622	USD	6 993 898.80
TerreNeuve	UNITED STATES ZCP 140722	USD	6 988 004.80
TerreNeuve	UNITED STATES ZCP 110822	USD	3 987 752.80

NOTE 11. Co-Management/Cogestion

In order to reduce operational and administrative charges, while allowing a wider diversification of the investments, the Board of Directors of the Company may decide to co-manage some or all of the assets of any Sub-Fund with assets belonging to other Sub-Funds and/or other Luxembourg collective investment schemes.

Pour réduire les charges opérationnelles et administratives tout en permettant une diversification plus large des placements, le Conseil d'Administration peut décider de co-gérer tout ou partie des actifs d'un Compartiment avec des actifs appartenant à d'autres Compartiments et/ou d'autres organismes de placement collectifs luxembourgeois.

NOTE 12. Research Commissions and Charges/Frais et Commissions de Recherche

Subject to compliance with applicable Laws and Regulations, the Company has authorised Investment Managers to receive investment research from brokers, dealers and other third parties in connection with the management of a Sub-Fund which may be funded from either (i) transaction commissions ultimately borne by a Sub-Fund pursuant to soft commission, commission sharing and/or research charge collection arrangements with brokers, dealers and other third parties; or (ii) periodic charges made to a Sub-Fund by the Investment Manager at rates to be agreed by the Company and charged as other Fees to the relevant Sub-Fund. Where permitted by and subject to applicable Laws and Regulations, Investment Managers outside the European Union may receive research that is bundled with the trade execution services provided by a particular broker or dealer.

Sous réserve du respect des Lois et Réglementations applicables, la Société a autorisé les Gérants à recevoir de la part de courtiers, d'opérateurs et d'autres tiers des analyses financières financées par soit (i) des commissions de transaction supportées finalement par un Compartiment en vertu d'accords de soft commission, de partage de commission et/ou de collecte des charges d'analyse financière conclus avec ces courtiers, opérateurs et autres tiers; soit (ii) des charges périodiques imputées à un Compartiment par le Gérant à des taux devant être validés par la Société et facturées comme autres commissions au Compartiment concerné. Dans la mesure autorisée par les Lois et Réglementations applicables et sous réserve de ces Lois et Réglementations, les Gérants situés hors de l'Union Européenne peuvent recevoir des analyses financières incluses dans les services d'exécution de négoce fournis par un courtier ou opérateur particulier.

NOTE 13. Dividend Distribution/Distribution de dividendes

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 29 October 2021. The ex-date dividend was 25 November 2021 and the payment date was 30 November 2021.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 29 octobre 2021. La date de détachement du dividende était le 25 novembre 2021 et la date de paiement était le 30 novembre 2021.

The amounts paid per Share were as follows/Les montants payés par Action sont les suivants :

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.43
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD	0.32

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 30 November 2021. The ex-date dividend was 23 December 2021 and the payment date was 30 December 2021.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 30 novembre 2021. La date de détachement du dividende était le 23 décembre 2021 et la date de paiement était le 30 décembre 2021.

The amounts paid per Share were as follows/Les montants payés par Action sont les suivants :

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.37
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD	0.28

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 31 December 2021. The ex-date dividend was 24 January 2022 and the payment date was 31 January 2022.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 31 décembre 2021. La date de détachement du dividende était le 24 janvier 2022 et la date de paiement était le 31 janvier 2022.

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 D2 EUR	0.04
LU0878858017	Euro BBB-BB Fundamental	R D EUR	0.06
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.44
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD	0.32
LU2080403160	Asia Value Bond	N D2 SGD SH	1.04
LU1809982256	Asia Value Bond	I D CHF SH X1	1.12

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU1766724980	Asia Value Bond	I D EUR SH X1	1.11
LU2116690392	Asia Value Bond	I D2 EUR SH X4	4.03
LU2083273990	Asia Income 2024	P D USD	0.10
LU2083275268	Asia Income 2024	P D EUR SH	0.10
LU2083273644	Asia Income 2024	N D USD	0.11
LU2083276746	Asia Income 2024	N D CHF SH	0.10
LU2083275003	Asia Income 2024	N D EUR SH	0.11
LU2083272919	Asia Income 2024	I D USD	0.11
LU2083275854	Asia Income 2024	I D CHF SH	0.10
LU2083273131	Asia Income 2024	M D USD	0.11
LU2083276076	Asia Income 2024	M D CHF SH	0.10
LU2083274535	Asia Income 2024	M D EUR SH	0.10
LU2083277637	Asia Income 2024	M D GBP SH	0.10

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 31 January 2022. The ex-date dividend was 25 February 2022 and the payment date was 28 February 2022.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 31 janvier 2022. La date de détachement du dividende était le 25 février 2022 et la date de paiement était le 28 février 2022.

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
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.39
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD	0.30

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 28 February 2022. The ex-date dividend was 25 March 2022 and the payment date was 31 March 2022.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 28 février 2022. La date de détachement du dividende était le 25 mars 2022 et la date de paiement était le 31 mars 2022.

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
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.42
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD	0.31

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 31 March 2022. The ex-date dividend was 22 April 2022 and the payment date was 29 April 2022.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 31 mars 2022. La date de détachement du dividende était le 22 avril 2022 et la date de paiement était le 29 avril 2022.

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 D1 EUR	0.18
LU1728562098	All Roads	R D1 EUR	0.18
LU2432577430	TargetNetZero Global IG Corporate	N D2 EUR SH X1	0.06
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P D EUR	0.07
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.44
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD SH	0.33
LU2080403160	Asia Value Bond	N D2 SGD SH	1.04
LU1809982256	Asia Value Bond	I D CHF SH X1	1.11
LU1766724980	Asia Value Bond	I D EUR SH X1	1.10
LU2116690392	Asia Value Bond	I D2 EUR SH X4	1.23
LU2407033864	Asia Investment Grade Bond	I D CHF SH X1	0.10
LU1690388217	High Yield 2022	P D USD SH	0.21
LU1640496391	High Yield 2022	P D USD SH X1	0.22
LU1690388480	High Yield 2022	P D CHF SH	0.09
LU1690388050	High Yield 2022	P D EUR SH	0.11
LU1664168413	High Yield 2022	P D EUR SH X1	0.1325

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU1640495070	High Yield 2022	P D EUR SH X2	0.12
LU1664168504	High Yield 2022	R D EUR SH X1	0.1075
LU1640496045	High Yield 2022	N D USD SH	0.24
LU1640497019	High Yield 2022	N D CHF SH	0.11
LU1640494859	High Yield 2022	N D EUR SH	0.14
LU1640494347	High Yield 2022	I D EUR SH	0.14
LU1640495740	High Yield 2022	M D USD SH	0.23
LU1640496805	High Yield 2022	M D CHF SH	0.11
LU1640494693	High Yield 2022	M D EUR SH	0.13
LU2084086409	High Yield 2024	P D USD SH	0.18
LU2084087555	High Yield 2024	P D CHF SH	0.06
LU2084086235	High Yield 2024	N D USD SH	0.21
LU2084087399	High Yield 2024	N D CHF SH	0.08
LU2084085005	High Yield 2024	N D EUR SH	0.10
LU2084086748	High Yield 2024	I D CHF SH	0.09
LU2084086078	High Yield 2024	M D USD SH	0.20
LU2084087043	High Yield 2024	M D CHF SH	0.08
LU2084084883	High Yield 2024	M D EUR SH	0.09
LU2083273990	Asia Income 2024	P D USD	0.10
LU2083275268	Asia Income 2024	P D EUR SH	0.10
LU2083273644	Asia Income 2024	N D USD	0.11
LU2083276746	Asia Income 2024	N D CHF SH	0.11
LU2083275003	Asia Income 2024	N D EUR SH	0.12
LU2083272919	Asia Income 2024	I D USD	0.11
LU2083275854	Asia Income 2024	I D CHF SH	0.11
LU2083273131	Asia Income 2024	M D USD	0.10
LU2083276076	Asia Income 2024	M D CHF SH	0.11
LU2083274535	Asia Income 2024	M D EUR SH	0.11
LU2083277637	Asia Income 2024	M D GBP SH	0.11

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 29 April 2022. The ex-date dividend was 25 May 2022 and the payment date was 31 May 2022.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 29 avril 2022. La date de détachement du dividende était le 25 mai 2022 et la date de paiement était le 31 mai 2022.

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
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.37
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD	0.28

- "Connect" Share Class named "X" (see Note 1)/Classe d'Action « Connect » libellée « X » (voir Note 1)
- For certain Sub-Funds, there may be Classes of Shares with one annual dividend only and/or Classes of Shares with one or more interim dividends and/or different dividend policies as further detailed in Section 5 of the Prospectus. Classes of Shares with a specific dividend policy are designated with a "D" and may be followed by a figure (i.e., D1, D2, D3 and so on).

Pour certains Compartiments, il peut y avoir des Classes d'Actions avec un dividende annuel seulement et/ou des Classes d'Actions avec un ou plusieurs dividendes intermédiaires et/ou différentes politiques en matière de dividendes comme l'explique plus en détail la Section 5 du Prospectus. Les Classes d'Actions présentant une politique spécifique en matière de dividendes sont signalées par un "D" et peuvent être suivies d'un chiffre (i.e., D1, D2, D3, etc.).

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

NOTE 14. Swing Pricing

With effect from 24 March 2020, in view of the extraordinary market conditions resulting from the COVID-19 pandemic around the world, the Company has decided, having regard to the best interest of Shareholders, to apply, where appropriate, so-called "Swing Pricing" up to a maximum rate of 3% on the Net Asset Value of the Sub-Funds listed below.

Avec effet au 24 mars 2020 et compte tenu des conditions de marché extraordinaires résultant de l'épidémie de COVID-19 dans le monde, la Société a décidé, dans le meilleur intérêt des Actionnaires, d'appliquer, le cas échéant, le « Swing Pricing » jusqu'à un taux maximum de 3 % de la Valeur Nette d'Inventaire des Compartiments listés ci-dessous.

- TargetNetZero Global IG Corporate
- TargetNetZero Euro IG Corporate
- Global BBB-BB Fundamental
- Euro BBB-BB Fundamental
- Fallen Angels Recovery
- Emerging Local Currency Bond Fundamental
- Asia Value Bond
- Asia Investment Grade Bond
- Convertible Bond
- Global Convertible Bond Defensive Delta
- Convertible Bond Asia
- TargetNetZero Global Convertible Bond

Swing Pricing is an anti-dilution mechanism that allows for an adjustment of the Net Asset Value (i) when subscriptions or redemptions exceed a threshold (the swing threshold) and (ii) by applying a swing factor which is determined having regard to the net capital inflows or outflows in a Sub-Fund and, where relevant, estimated transaction costs (including brokerage fees, commissions and taxes) and estimated bid/offer spreads of the assets in which the Sub-Fund invests. For the above-mentioned Sub-Funds, there is a "partial" swing pricing whereby the Net Asset Value is swung in the event that net inflows or outflows exceed the said threshold.

The Net Asset Value and the Net Asset Value per Share disclosed in the financial statements and in the "Statistics" do not include Swing Pricing adjustment.

Le « Swing Pricing » est un mécanisme anti-dilution permettant un ajustement de la Valeur Nette d'Inventaire (i) lorsque les souscriptions et les rachats excèdent un certain seuil (le « swing threshold ») et (ii) par l'application d'un « swing factor » déterminé en fonction des entrées ou sorties nettes de capitaux dans un Compartiment et, lorsque cela s'applique, des coûts estimés de transaction (incluant les frais de courtage, les commissions et les taxes) et les écarts prévisibles des cours acheteur/vendeur des actifs dans lesquels un Compartiment investit. Pour les Compartiments sus-mentionnés, il existe un swing pricing « partiel » en fonction duquel la Valeur Nette d'Inventaire est calculée dans l'hypothèse où les entrées ou sorties nettes de capitaux excéderaient ledit seuil.

Les Valeurs Nettes d'Inventaire et les Valeurs Nettes d'Inventaire par Action présentées dans les états financiers et dans les « Statistiques » ne comprennent aucun ajustement de « Swing Pricing ».

As at 31 March 2022, no Swing Pricing has been applied on the above-mentioned Sub-Funds/Au 31 mars 2022, aucun Swing Pricing n'a été appliqué sur les Compartiments mentionnés ci-dessus.

NOTE 15. Amendments to the Prospectus/Modifications du Prospectus

A Prospectus dated 1 January 2022 has been issued in order to introduce, *inter alia*, the following changes:

- creation of two new Sub-Funds;
- removal of references to LO Funds – High Yield 2021;
- changes to investment policies of certain Sub-Funds;
- disclosure of information in compliance with EU Regulation 2020/852 on the establishment of a framework to facilitate sustainable investments;
- miscellaneous updates.

Un Prospectus daté du 1 janvier 2022 a été émis afin d'inclure, notamment, les changements suivants :

- création de deux nouveaux Compartiments ;
- suppression des références à LO Funds – High Yield 2021 ;
- modifications des politiques d'investissement de certains Compartiments ;
- publication d'informations selon Règlement (UE) 2020/852 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables ;
- mises à jour diverses.

NOTE 16. Event occurred during the period/Événement survenu durant la période

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

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds

Unaudited supplementary information ·
Informations supplémentaires non révisées

31.03.2022

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 2022. 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 2022. 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	TargetNetZero Europe Equity	Asia High Conviction
TargetNetZero Global Equity	Global FinTech	Europe All Cap Leaders	Swiss Equity
Continental Europe Family Leaders	Natural Capital	Europe High Conviction	Swiss Small & Mid Caps
Golden Age	Global HealthTech	Continental Europe Small & Mid Leaders	Climate Transition
World Brands	China High Conviction	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), Continental Europe Family Leaders (as from 15 May 2017) and Europe All Cap Leaders (as from 5 November 2018) 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), Continental Europe Family Leaders (dès le 15 mai 2017) et Europe All Cap Leaders (dès le 5 novembre 2018) 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 "Reporting FFI Model 1" 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 « Reporting FFI Model 1 » 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/RÈGLEMENT RELATIF AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ("SFTR")

As at 31 March 2022, the Company carried out transactions of Total Return Swaps subject to SFTR regulation as follows/Au 31 mars 2022, la Société a effectué des opérations de de contrats d'échange sur rendement global soumis à la réglementation SFTR comme suit :

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	1 582 171.70	24 727 037.70	9 724 949.53
% of AuM/% des AuM	0.42%	1.08%	1.89%
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)			
BNP Paribas S.A. Paris	123 427.73	17 360 646.95	417 328.28
Goldman Sachs International	223 228.96	524 084.97	517 716.02
Société Générale Paris	223 135.38	6 306 238.04	2 448 972.36
UBS	1 012 379.63	536 067.74	6 340 939.87
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	1 470 000.00	24 300 000.00	9 270 000.00
Currency of the collateral/Devise de la garantie			
EUR	1 470 000.00	24 300 000.00	9 270 000.00
Maturity of TRS/Echéance des TRS			
3 months to 1 year/3 mois à 1 an	1 582 171.70	24 727 037.70	9 724 949.53
Country in which the counterparties are established/Pays où sont établies les contreparties			
France	1 550 000.00	20 010 00.00	8 380 000.00
United Kingdom/Royaume-Uni	(80 000.00)	4 290 000.00	890 000.00
Settlement and clearing/Règlement et compensation-			
Bilateral	1 470 000.00	24 300 000.00	9 270 000.00
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	1 470 000.00	24 300 000.00	9 270 000.00
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, réalisés 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

Total Return Swap <i>Contrats d'échange sur rendement global</i>	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 <i>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</i>		
Absolute value/ <i>Valeur absolue</i>	105 556 625.25	
% of AuM/ <i>% des AuM</i>	22.29%	
Top 10 counterparties of each type of TRS separately (name of counterparty and gross volume of outstanding transactions) <i>Les 10 principales contreparties pour chaque type de TRS séparément (nom de la contrepartie et volume brut des opérations en cours)</i>		
BNP Paribas S.A. Paris	76 999 112.46	
Société Générale Paris	28 557 512.79	
Aggregate transaction data for each type of TRS separately to be broken down according to the below categories <i>Données d'opération agrégées pour chaque type de TRS séparément à ventiler en fonction des catégories suivantes</i>		
Type and quality of collateral/ <i>Type et qualité des garanties</i>		
Cash	100%	
Maturity of the collateral/ <i>Echéance de la garantie</i>		
Open maturity/ <i>Ouverte</i>	108 020 000.00	
Currency of the collateral/ <i>Devise de la garantie</i>		
USD	108 020 000.00	
Maturity of TRS/ <i>Echéance des TRS</i>		
3 months to 1 year/ <i>3 mois à 1 an</i>	105 556 625.25	
Country in which the counterparties are established/ <i>Pays où sont établies les contreparties</i>		
France	108 020 000.00	
Settlement and clearing/ <i>Règlement et compensation-</i>		
Bilateral	108 020 000.00	
Data on reuse of collateral/ <i>Données sur la réutilisation des garanties</i> ¹⁾		
Safekeeping of collateral received by the Sub-Fund as part of TRS/ <i>Conservation des garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des TRS</i> ²⁾		
CACEIS and its Sub-Custodian network <i>CACEIS et son réseau de Sous-Dépositaires</i>	108 020 000.00	
Safekeeping of collateral granted by the Sub-Fund as part of TRS/ <i>Conservation des garanties fournies par le Compartiment dans le cadre des TRS</i>		
Segregated accounts/ <i>Comptes séparés</i>	100%	
Data on income and costs for each type of TRS/ <i>Données sur les revenus et les coûts de chaque type de TRS</i>		
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 <i>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</i>		
Income and costs of the Sub-Fund include interests, dividends, realised and change in unrealised on TRS <i>Les revenus et coûts du Compartiment incluent les intérêts, dividendes, réalisé et variation de non-réalisé sur TRS</i>		

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*

NOTE REGARDING THE SUSTAINABLE FINANCE DISCLOSURE REGULATION

Transparency of the promotion of environmental or social characteristics and of sustainable investments in periodic reports

Article 8 Products

Article 11 (1) of Regulation (EU) 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector, as amended ("SFDR") requires that when financial market participants make available a financial product as referred to in Article 8 (1) of SFDR they shall include a description of the extent to which environmental or social characteristics are met in periodic reports.

Descriptions given for the purposes of Article 11 (1) of SFDR in respect of Sub-Funds which have been classified as financial products as referred to in Article 8 (1) of SFDR are set out in the SFDR Annex below.

Article 9 Products

Article 11 (1) of SFDR requires that when financial market participants make available a financial product as referred to in Article 9 (1), (2) or (3) of SFDR they shall include a description of the following matters in periodic reports:

- a. the overall sustainability-related impact of the financial product by means of relevant sustainability indicators,
- b. where an index has been designated as a reference benchmark, a comparison between the overall sustainability-related impact of the financial product with the impacts of the designated index and of a broad market index through sustainability indicators.

Descriptions given for the purposes of Article 11 (1) of SFDR in respect of Sub-Funds which have been classified as financial products as referred to in Article 9 (1), (2) or (3) of SFDR are set out in the SFDR Annex below. It is noted that none of those Sub-Funds are referenced to a benchmark which is an ESG aligned benchmark.

Important note in respect of the descriptions given in the SFDR Annex

Article 11 (4) of SFDR empowers the European Banking Authority, the European Insurance and Occupational Pensions Authority and the European Securities and Markets Authority (collectively, the "ESA's") to develop draft regulatory technical standards ("RTS") to specify the details of the content and presentation of descriptions referred above. As at the date of this report the ESA's have not yet finalised the RTS and the EU Commission has indicated that the entry into force of the RTS will be delayed until 1 January 2023.

In view of the fact that the RTS are not yet finalised and in force and as a result there does not yet exist a common set of sustainability disclosure or reporting requirements allowing investors to meaningfully compare products to one another according to the same prescribed sustainability goals and metrics, the Directors have determined not to include sustainability data in this report.

NOTE REGARDING THE TAXONOMY REGULATION

Transparency of environmentally sustainable investments in periodic reports

Article 5 of Regulation (EU) 2020/852 of 18 June 2020 on the establishment of a framework to facilitate sustainable investment (the "Taxonomy Regulation") requires that where a financial product as referred to in Article 9 (1), (2) or (3) of SFDR invests in an economic activity that contributes to an environmental objective within the meaning of point (17) of Article 2 of SFDR, the information to be disclosed in periodic reports pursuant to Article 11 of SFDR shall include a description of how and to what extent the investments underlying the financial product are in economic activities that qualify as environmentally sustainable under Article 3 of the Taxonomy Regulation and that such description shall specify the proportion of investments in environmentally sustainable economic activities as a percentage of all investments selected for the financial product ("Taxonomy Percentage").

Article 6 of the Taxonomy Regulation requires that where a financial product as referred to in Article 8 (1) of SFDR promotes environmental characteristics, Article 5 of the Taxonomy Regulation shall apply *mutatis mutandis*.

Article 11 (4) of SFDR empowers the ESA's to develop draft RTS to specify the details of the content and presentation of the information referred above.

As at the date of this report, the ESA's have not yet finalised the RTS and the EU Commission has indicated that the entry into force of the RTS will be delayed until 1 January 2023.

The Taxonomy Regulation empowers the EU Commission to establish "technical screening criteria" ("TSC") for determining the conditions under which a specific economic activity qualifies as contributing to one or more of the 6 "environmental objectives" established by the Taxonomy Regulation for the purposes of determining whether an investment is environmentally sustainable. As at the date of this report, the EU Commission has not yet finalised the TSC for the 6 environmental objectives established by the Taxonomy Regulation.

The Directors have determined not to include the Taxonomy Percentages for any of the Sub-Funds in this report in view of the fact that (i) the RTS are not yet finalised and in force; (ii) the TSC are not yet finalised and in force; (iii) companies in scope of the requirement to report on their taxonomy alignment are not yet publishing data, including as a result of the delay to the finalisation of the TSC; (iv) sustainability focused data services providers do not yet have harmonised and comprehensive data coverage that encompasses the TSC; and (v) as a result of these facts there does not yet exist a common set of sustainability disclosure or reporting requirements allowing investors to meaningfully compare products to one another according to the same prescribed sustainability goals and metrics.

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Article 6 of the Taxonomy Regulation further requires that where a financial product as referred to in Article 8 (1) of SFDR promotes environmental characteristics, the information to be disclosed in periodic reports shall be accompanied by the following statement:

"The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities."

Accordingly, it is noted that the above statement applies to the following Sub-Funds which are subject to Article 8 (1) of SFDR:

All Roads Conservative	Emerging High Conviction	Fallen Angels Recovery
All Roads	Asia High Conviction	Emerging Local Currency Bond Fundamental
All Roads Growth	TerreNeuve	Asia Value Bond
Generation Global	Swiss Equity	Asia Investment Grade Bond
Continental Europe Family Leaders	Swiss Small & Mid Caps	Convertible Bond
Golden Age	Global Inflation-Linked Fundamental	Global Convertible Bond Defensive Delta
World Brands	Global Government Fundamental	Convertible Bond Asia
Global FinTech	Global BBB-BB Fundamental	Short-Term Money Market (EUR)
Global HealthTech	Euro BBB-BB Fundamental	Short-Term Money Market (USD)
China High Conviction	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Short-Term Money Market (GBP)
Europe All Cap Leaders	Ultra Low Duration (USD)	Short-Term Money Market (CHF)
Continental Europe Small & Mid Leaders	Ultra Low Duration (EUR)	

Transparency of other financial products in periodic reports

Article 7 of the Taxonomy Regulation requires that where a financial product is not subject to Article 8 (1) or to Article 9 (1), (2) or (3) of SFDR the information to be disclosed in periodic reports shall be accompanied by the following statement:

"The investments underlying this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities".

Accordingly, it is noted that the above statement applies to the following Sub-Funds which are not subject to Article 8 (1) or to Article 9 (1), (2) or (3) of SFDR:

Event Convexity
Multiadvisers UCITS
World Gold Expertise
Commodity Risk Premia
Europe High Conviction
High Yield 2022
High Yield 2023
High Yield 2024
Asia Income 2024

SFDR ANNEX

Article 11 (1) of SFDR – Description of the extent to which environmental or social characteristics are met for Article 8 products

The following description is given for the purposes of Article 11 (1) of SFDR in respect of the Sub-Funds specified below which have been classified as financial products as referred to in Article 8 (1) of SFDR:

Sub-Funds

All Roads Conservative	Emerging High Conviction	Fallen Angels Recovery
All Roads	Asia High Conviction	Emerging Local Currency Bond Fundamental
All Roads Growth	TerreNeuve	Asia Value Bond
Generation Global	Swiss Equity	Asia Investment Grade Bond
Continental Europe Family Leaders	Swiss Small & Mid Caps	Convertible Bond
Golden Age	Global Inflation-Linked Fundamental	Global Convertible Bond Defensive Delta
World Brands	Global Government Fundamental	Convertible Bond Asia
Global FinTech	Global BBB-BB Fundamental	Short-Term Money Market (EUR)
Global HealthTech	Euro BBB-BB Fundamental	Short-Term Money Market (USD)
China High Conviction	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Short-Term Money Market (GBP)
Europe All Cap Leaders	Ultra Low Duration (USD)	Short-Term Money Market (CHF)
Continental Europe Small & Mid Leaders	Ultra Low Duration (EUR)	

Unaudited supplementary information/*Informations supplémentaires non révisées*

Description applicable to all Sub-Funds which have been classified as financial products as referred to in Article 8 (1) of SFDR, except Generation Global and TerreNeuve Sub-Funds

The Sub-Funds do not target specific environmental and/or social objectives. The integration of sustainability risk considerations into the investment decision making process by the Investment Manager of the Sub-Funds (the "Investment Manager") aims to promote the broad spectrum of environmental and social characteristics that the underlying investments of the Sub-Funds may be exposed to.

The Investment Manager uses over 150 sustainability focused data points to analyse the environmental and social profile of the underlying investments of the Sub-Funds. These data points include the principal adverse sustainability indicators established by SFDR, covering the following topics:

- greenhouse gas emissions,
- temperature contribution,
- energy performance,
- biodiversity,
- water utilisation,
- waste management,
- social and employee matters,
- human rights,
- anti-corruption and bribery.

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology to analyse and score the Sub-Fund's direct exposure to issuers and companies. The Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology looks at companies' business practices in relation to their broad ecosystem of stakeholders and uses a proprietary ESG materiality heatmap and rating methodology, allowing the Investment Manager to focus on the environmental, social and governance dimensions that really matter to a company across its value chain.

The Investment Manager also seeks to restrict the following companies:

Tobacco: companies deriving more than 10% of their revenues from either production of tobacco products or retailing of tobacco products/services.

Thermal Coal:

Mining: companies deriving more than 10% of their revenues from thermal coal extraction.

Power Generation: companies deriving more than 10% of their revenues from coal power generation.

Unconventional Oil & Gas: companies deriving more than 10% in aggregate of their revenues from any of tar sands, shale gas and oil and arctic oil & gas exploration.

Material breaches of UN Global Compact Principles, the OECD guidelines for multinational enterprises, the UN guidelines principles on business and human rights and their underlying conventions. companies that are involved in the most severe breaches of those norms.

The Investment Manager applies the above referenced processes on a consistent and continuous basis.

Generation Global Sub-Fund

The Sub-Fund does not target specific environmental and/or social objectives. ESG considerations are an integrated part of the investment process. Generation Investment Management LLP (the "Investment Manager") believes companies that succeed in the future will come out on the right side of the systems changes that are in the pipeline today, whether these are driven by societal shifts, policy, the physical impacts of climate change or technological revolutions.

The Investment Manager believes it has built a strong research platform which is designed to identify the key long-term drivers of business value. Research roadmaps that it compiles allow it to identify and analyse sustainability issues that are relevant and material to particular sectors. Any company that is not considered to be part of the solution to sustainability challenges nor positioned in its operations appropriately against the relevant and material sustainability factors it faces, would not be selected for the portfolio.

When thinking about portfolio companies, the Investment Manager frames its thinking around a company's positioning in the context of the sustainability transition and whether it is "system positive" in the light of the following questions:

- what are the systemic shifts required to make the sector truly sustainable?
- does the company stand to benefit from a sustainable transition?
- does the business and management team have a long-term orientation?
- does the company have levers available to catalyse a system-level change?
- is the company mobilising effective coalitions for systems change?

The Investment Manager uses multiple data sources to analyse the wider industrial, social and ecological context in which portfolio companies operate. Key parts of the investment process include the Investment Manager's Business and Management Quality framework, which includes assessing critical sustainability factors material to the company and sector in question. These data points include some of the key elements addressed by the principal adverse sustainability indicators established by SFDR, including the following topics:

- greenhouse gas emissions,
- biodiversity,
- water emissions,
- deforestation,
- waste management,
- social and employee matters,
- human rights,
- board gender diversity,
- anti-corruption and bribery.

Unaudited supplementary information/*Informations supplémentaires non révisées*

The Investment Manager provides a number of select Environmental, Social and Governance metrics at the Sub-Fund level on a quarterly basis. 23 metrics are captured for the Sub-Fund, including carbon footprint, waste, human capital development score, and average Board tenure. Where available, the Investment Manager also compares those metrics to the broader market, typically comparing to the MSCI World universe. The relatively low carbon footprint of the portfolio is an output of the process, rather than driven by an explicit target. This being said, the Investment Manager recognises that all companies will need to steeply decarbonise and as such, in 2020 Generation confirmed its commitment to aligning its investment portfolios with net zero greenhouse gas (GHG) emissions by 2040 or sooner, in line with the goals of the Paris Agreement on climate change. The Investment Manager is also targeting broader improvements across Environmental, Social and Governance factors as part of its engagement work and specifically through structured engagement programmes on Climate and Diversity.

Generally, the Investment Manager does not adopt a screen-based approach as part of the investment process. The portfolio process embeds sustainability analysis into each investment decision and, as a result, the process naturally steers away from the stocks that would typically be filtered out by a list-based approach. That being said the Investment Manager has committed that for the portfolio it will not knowingly invest in companies that derive a material part (broadly defined as in excess of 15%) of their revenues from the manufacture, sale and distribution of:

- tobacco products where the end usage of such products is one which is known to cause medical harm,
- cluster munitions and anti-personnel mines.

TerreNeuve Sub-Fund

The Sub-Fund does not target specific environmental and/or social objectives. The integration of sustainability risk considerations into the investment decision making process by the Investment Manager of the Sub-Fund (the "Investment Manager") aims to promote the broad spectrum of environmental and social characteristics that the underlying investments of the Sub-Fund may be exposed to.

The Investment Manager uses over 150 sustainability focused data points to analyse the environmental and social profile of the underlying investments of the Sub-Fund. These data points include the principal adverse sustainability indicators established by SFDR, covering the following topics:

- greenhouse gas emissions,
- temperature contribution,
- energy performance,
- biodiversity,
- water utilisation,
- waste management,
- social and employee matters,
- human rights,
- anti-corruption and bribery.

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology to analyse and score the Sub-Fund's direct exposure to issuers and companies. The Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology looks at companies' business practices in relation to their broad ecosystem of stakeholders and uses a proprietary ESG materiality heatmap and rating methodology, allowing the Investment Manager to focus on the environmental, social and governance dimensions that really matter to a company across its value chain.

The Investment Manager also seeks to restrict the following companies:

Tobacco: companies deriving more than 10% of their revenues from either production of tobacco products or retailing of tobacco products/services.

Thermal Coal:

Mining: companies deriving more than 10% of their revenues from thermal coal extraction.

Power Generation: companies deriving more than 10% of their revenues from coal power generation.

Unconventional Oil & Gas: companies deriving more than 10% in aggregate of their revenues from any of tar sands, shale gas and oil and arctic oil & gas exploration.

Material breaches of UN Global Compact Principles, the OECD guidelines for multinational enterprises, the UN guidelines principles on business and human rights and their underlying conventions: companies that are involved in the most severe breaches of those norms.

The Investment Manager applies the above referenced processes on a consistent and continuous basis.

Article 11 (1) of SFDR – Description of overall sustainability-related impact by means of relevant sustainability indicators for Article 9 products

The following descriptions are given for the purposes of Article 11 (1) of SFDR in respect of the Sub-Funds specified below which have been classified as financial products as referred to in Article 9 (1) of SFDR:

Natural Capital Sub-Fund

The Sub-Fund focuses on companies which generate material revenues and/or earnings from business activities that have a positive contribution towards the Circular Bio-Economy, Resource Efficiency, Outcome-oriented Economy and Zero Waste.

The verification of a company with respect to its eligible business activities is performed by the Investment Manager's Sustainable Investment Research, Strategy and Stewardship (SIRSS), equity research and ESG teams. The level of materiality with respect to revenues from eligible business activities may differ depending upon sector and the size of a company.

Relevant sustainability indicators will include:

- activities negatively affecting biodiversity sensitive areas,
- hazardous waste ratio,
- non-recycled waste ratio.

Unaudited supplementary information/*Informations supplémentaires non révisées*

Climate Transition Sub-Fund

The Sub-Fund focuses on companies which generate material revenues and/or earnings from business activities that have a positive contribution towards climate transition:

- solution providers that propose innovative solutions to reduce, avoid or capture carbon coming from the use of fossil fuel,
- transition candidates that operate in hard to abate carbon intensive industries whose transition to a cleaner model will unlock strong competitive advantages as regulations tighten or carbon price soars,
- adaptation candidates that make infrastructure more climate-compatible in a climate-damaged environment.

The verification of a company with respect to its eligible business activities is performed by the Investment Manager's Sustainable Investment Research, Strategy and Stewardship (SIRSS), equity research and ESG teams. The level of materiality with respect to revenues from eligible business activities may differ depending upon sector and the size of a company.

Relevant sustainability indicators will include:

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

Global Climate Bond Sub-Fund

The Sub-Fund is a dedicated impact fixed income sub-fund. The Sub-Fund solely invests in issuers which have passed Affirmative Investment Management Partners Ltd's (the "Investment Manager") proprietary SPECTRUM verification process. This includes an assessment of the issuer's ESG characteristics, the environmental and social impact of the proceeds deployed and the credit worthiness of the security issued. The verification process is undertaken by the Investment Manager's dedicated sustainability and credit teams.

Relevant sustainability indicators include:

- contribution to the UN Sustainable Development Goals,
- greenhouse gas (GHG) emissions avoided,
- carbon footprint assessment,
- GHG intensity of investee companies (Weighted Average Carbon Intensity).

The Investment Manager reports on the environmental and social impact of the Sub-Fund in the annual "Impact Report".

TargetNetZero Global Equity, TargetNetZero Europe Equity, TargetNetZero Global IG Corporate, TargetNetZero Euro IG Corporate and TargetNetZero Global Convertible Bond Sub-Funds

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

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

Relevant sustainability indicators will include:

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

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

NOTE CONCERNANT LE RÈGLEMENT SUR LA PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ DANS LE SECTEUR DES SERVICES FINANCIERS

Transparence de la promotion des caractéristiques environnementales ou sociales et des investissements durables dans les rapports périodiques

Produits de l'Article 8

Conformément à l'Article 11 (1) du Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de la durabilité dans le secteur des services financiers, tel que modifié (« SFDR »), lorsque les acteurs des marchés financiers mettent à disposition un produit financier visé à l'Article 8 (1) de SFDR, ils décrivent dans les rapports périodiques la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales sont respectées.

Les descriptions données aux fins de l'Article 11 (1) de SFDR en ce qui concerne les Compartiments qui ont été classés comme des produits financiers au sens de l'Article 8 (1) de SFDR sont présentées dans l'Annexe SFDR ci-dessous.

Produits de l'Article 9

Conformément à l'Article 11 (1) de SFDR, lorsque les acteurs des marchés financiers mettent à disposition un produit financier visé à l'Article 9 (1), (2) ou (3) de SFDR, ils décrivent notamment dans les rapports périodiques :

- a. l'incidence globale du produit financier en matière de durabilité, au moyen d'indicateurs de durabilité pertinents,
- b. lorsqu'un indice a été désigné comme indice de référence, une comparaison entre l'incidence globale du produit financier en matière de durabilité et les incidences de l'indice désigné et d'un indice de marché large, au moyen d'indicateurs de durabilité.

Les descriptions données aux fins de l'Article 11 (1) de SFDR en ce qui concerne les Compartiments qui ont été classés comme des produits financiers au sens de l'Article 9 (1), (2) ou (3) de SFDR sont présentées dans l'Annexe SFDR ci-dessous. Il est à noter qu'aucun de ces Compartiments n'est référencé à un indice de référence aligné sur les critères ESG.

Note importante concernant les descriptions données dans l'Annexe SFDR

Conformément à l'Article 11 (4) de SFDR, l'European Banking Authority, l'European Insurance and Occupational Pensions Authority et l'European Securities and Markets Authority (collectivement, les « ESA's ») sont autorisées à élaborer des projets de normes techniques de réglementation (« NTR ») afin de détailler le contenu et la présentation des descriptions visées ci-dessus. À la date du présent rapport, les ESA'S n'ont pas encore mené à terme les NTR, et la Commission Européenne a indiqué que l'entrée en vigueur des NTR serait reportée au 1^{er} janvier 2023.

Étant donné que les NTR n'ont pas encore été menés à terme et qu'ils ne sont pas entrés en vigueur et que, par conséquent, il n'existe pas encore de règles harmonisées en matière de communication et de publications d'informations en matière de durabilité permettant aux investisseurs de comparer efficacement les produits en fonction des mêmes objectifs et paramètres de durabilité prescrits, les Administrateurs ont décidé de ne pas inclure de données sur la durabilité dans le présent rapport.

NOTE CONCERNANT LE RÈGLEMENT RELATIF À LA TAXONOMIE

Transparence des investissements durables sur le plan environnemental dans les rapports périodiques

Conformément à l'Article 5 du Règlement (UE) 2020/852 du 18 juin 2020 concernant l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables (le « Règlement relatif à la taxonomie »), lorsqu'un produit financier tel qu'il est visé à l'Article 9 (1), (2) ou (3) de SFDR réalise un investissement dans une activité économique qui contribue à la réalisation d'un objectif environnemental, au sens de l'Article 2, point (17), de SFDR, les informations à publier dans les rapports périodiques conformément à l'Article 11 de SFDR comprennent une description de la façon et de la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents au produit financier sont effectués dans des activités économiques pouvant être considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de l'Article 3 du Règlement relatif à la taxonomie et que cette description précise la part des investissements réalisés dans des activités économiques durables sur le plan environnemental sous la forme d'un pourcentage de tous les investissements sélectionnés pour le produit financier (« pourcentage taxonomique »).

Conformément à l'Article 6 du Règlement relatif à la taxonomie, lorsqu'un produit financier tel qu'il est visé à l'Article 8 (1) de SFDR promeut des caractéristiques environnementales, l'Article 5 du Règlement relatif à la taxonomie s'applique mutatis mutandis.

Conformément à l'Article 11 (4) de SFDR, les ESA'S sont autorisées à élaborer des projets de normes techniques de réglementation (« NTR ») afin de détailler le contenu et la présentation des informations visées ci-dessus.

À la date du présent rapport, les ESA'S n'ont pas encore mené à terme les NTR, et la Commission Européenne a indiqué que l'entrée en vigueur des NTR serait reportée au 1 janvier 2023.

Le Règlement sur la taxonomie permet à la Commission Européenne d'établir des « critères d'examen technique » (« CET ») pour déterminer les conditions dans lesquelles une activité économique spécifique peut être considérée comme contribuant à un ou plusieurs des six « objectifs environnementaux » établis par le Règlement sur la taxonomie afin de déterminer si un investissement est durable sur le plan environnemental. À la date du présent rapport, la Commission Européenne n'a pas encore finalisé le CET définitif pour les six objectifs environnementaux établis par le Règlement sur la taxonomie.

Les Administrateurs ont décidé de ne pas inclure les pourcentages taxonomiques des Compartiments dans le présent rapport étant donné (i) que les NTR n'ont pas encore été menés à terme et qu'ils ne sont pas entrés en vigueur ; (ii) que les CET ne sont pas encore établis et qu'ils ne sont pas entrés en vigueur ; (iii) que les entreprises concernées par l'obligation de communiquer l'alignement de leur taxonomie ne publient pas encore de données, notamment en raison du retard pris dans la finalisation des CET ; (iv) que les fournisseurs de services de données axés sur le développement durable ne disposent pas encore d'une couverture de données harmonisée et complète qui englobe les CST ; et (v) que, par conséquent, il n'existe pas encore de règles harmonisées en matière de communication et de publications d'informations en matière de durabilité permettant aux investisseurs de comparer efficacement les produits en fonction des mêmes objectifs et paramètres de durabilité prescrits.

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

L'Article 6 du Règlement relatif à la taxonomie exige en outre que, lorsqu'un produit financier visé à l'Article 8 (1) de SFDR favorise les caractéristiques environnementales, les informations à publier dans les rapports périodiques soient accompagnées de la déclaration suivante :

« Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. »

En conséquence, il est noté que la déclaration ci-dessus s'applique aux Compartiments suivants qui sont soumis à l'Article 8 (1) de SFDR :

All Roads Conservative	Emerging High Conviction	Fallen Angels Recovery
All Roads	Asia High Conviction	Emerging Local Currency Bond Fundamental
All Roads Growth	TerreNeuve	Asia Value Bond
Generation Global	Swiss Equity	Asia Investment Grade Bond
Continental Europe Family Leaders	Swiss Small & Mid Caps	Convertible Bond
Golden Age	Global Inflation-Linked Fundamental	Global Convertible Bond Defensive Delta
World Brands	Global Government Fundamental	Convertible Bond Asia
Global FinTech	Global BBB-BB Fundamental	Short-Term Money Market (EUR)
Global HealthTech	Euro BBB-BB Fundamental	Short-Term Money Market (USD)
China High Conviction	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Short-Term Money Market (GBP)
Europe All Cap Leaders	Ultra Low Duration (USD)	Short-Term Money Market (CHF)
Continental Europe Small & Mid Leaders	Ultra Low Duration (EUR)	

Transparence d'autres produits financiers dans les rapports périodiques

Conformément à l'Article 7 du Règlement relatif à la taxonomie, lorsqu'un produit financier n'est pas soumis à l'Article 8 (1), ou à l'Article 9 (1), (2) ou (3) de SFDR, les informations à publier dans les rapports périodiques doivent être accompagnées de la déclaration suivante :

« Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental ».

En conséquence, il est noté que la déclaration ci-dessus s'applique aux Compartiments suivants qui ne sont pas soumis à l'Article 8 (1) ou à l'Article 9 (1), (2) ou (3) de SFDR :

Event Convexity
Multiadvisers UCITS
World Gold Expertise
Commodity Risk Premia
Europe High Conviction
High Yield 2022
High Yield 2023
High Yield 2024
Asia Income 2024

ANNEXE SFDR

Article 11 (1) de SFDR – Description de la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales sont respectées pour les produits visés à l'Article 8

La description est donnée aux fins de l'Article 11 (1) de SFDR concernant les Compartiments suivants qui ont été classés comme produits financiers au sens de l'Article 8 (1) de SFDR :

Compartiments

All Roads Conservative	Emerging High Conviction	Fallen Angels Recovery
All Roads	Asia High Conviction	Emerging Local Currency Bond Fundamental
All Roads Growth	TerreNeuve	Asia Value Bond
Generation Global	Swiss Equity	Asia Investment Grade Bond
Continental Europe Family Leaders	Swiss Small & Mid Caps	Convertible Bond
Golden Age	Global Inflation-Linked Fundamental	Global Convertible Bond Defensive Delta
World Brands	Global Government Fundamental	Convertible Bond Asia
Global FinTech	Global BBB-BB Fundamental	Short-Term Money Market (EUR)
Global HealthTech	Euro BBB-BB Fundamental	Short-Term Money Market (USD)
China High Conviction	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Short-Term Money Market (GBP)
Europe All Cap Leaders	Ultra Low Duration (USD)	Short-Term Money Market (CHF)
Continental Europe Small & Mid Leaders	Ultra Low Duration (EUR)	

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Description applicable à tous les Compartiments qui ont été classés comme produits financiers au sens de l'Article 8 (1) de SFDR, à l'exception des Compartiments Generation Global et TerreNeuve

Les Compartiments n'ont pas d'objectifs environnementaux et/ou sociaux spécifiques. L'intégration de considérations relatives au risque en matière de durabilité dans le processus de décision d'investissement par le Gérant des Compartiments (le « Gérant ») vise à promouvoir le large spectre des caractéristiques environnementales et sociales auxquelles les investissements sous-jacents des Compartiments peuvent être exposés.

Le Gérant utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité pour analyser le profil environnemental et social des investissements sous-jacents des Compartiments. Ces points de données incluent les principaux indicateurs de durabilité avec incidence négative établis par SFDR et couvrant les éléments suivants :

- émissions de gaz à effet de serre,
- contribution à la température,
- performance énergétique,
- biodiversité,
- utilisation de l'eau,
- gestion des déchets,
- questions sociales et liées aux employés,
- droits de l'homme,
- lutte contre la corruption et la fraude.

Le Gérant utilise la méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier pour analyser et noter l'exposition directe du Compartiment aux émetteurs et aux sociétés. La méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier examine les pratiques commerciales des sociétés par rapport à l'entier de leurs écosystèmes de partenaires et utilise une méthodologie de cartographie de la matérialité ESG et de notation ESG propriétaire permettant au Gérant de se concentrer sur les dimensions environnementales, sociales et de gouvernance vraiment importantes dans la chaîne de valeur d'une société.

Le Gérant cherche aussi à limiter les investissements dans les sociétés suivantes :

Tabac : sociétés générant plus de 10% de leur chiffre d'affaires de la production de produits à base de tabac ou de la distribution de produits/services du tabac.

Charbon thermique :

Exploitation minière : sociétés générant plus de 10% de leur chiffre d'affaires de l'extraction de charbon thermique.

Production d'électricité : sociétés générant plus de 10% de leur chiffre d'affaires de la production d'électricité au charbon.

Pétrole et gaz non conventionnels : sociétés générant plus de 10% de l'ensemble de leur chiffre d'affaires des sables bitumineux, du gaz et du pétrole de schiste et de l'exploration gazière et pétrolière dans l'Arctique.

Violations importantes des principes du Pacte Mondial des Nations Unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, des principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et leurs conventions sous-jacentes. Sociétés qui sont impliquées dans les violations les plus graves de ces normes.

Le Gérant applique les processus cités ci-dessus de manière cohérente et continue.

Compartiment Generation Global

Le Compartiment n'a pas d'objectifs environnementaux et/ou sociaux spécifiques. Les critères ESG font partie intégrante du processus d'investissement. Generation Investment Management LLP (le « Gérant ») est d'avis que les entreprises qui réussiront à l'avenir sont celles qui auront fait le bon choix quant aux changements de systèmes qui sont en cours aujourd'hui, qu'ils soient motivés par des changements sociétaux, par des politiques, par les répercussions physiques du changement climatique ou par des révolutions technologiques.

Le Gérant pense avoir construit une solide plateforme d'analyse conçue pour identifier les principaux moteurs à long terme de la valeur de l'entreprise. Les feuilles de route d'analyse qu'il compile lui permettent d'identifier et d'analyser les problèmes de durabilité qui sont pertinents et importants pour des secteurs particuliers. Toute société qui n'est pas considérée comme faisant partie de la solution aux défis en matière de durabilité ni dûment positionnée dans ses opérations par rapport aux facteurs de durabilité pertinents et essentiels auxquels elle est confrontée ne serait pas sélectionnée pour le portefeuille.

Lorsqu'il réfléchit aux sociétés en portefeuille, le Gérant structure sa réflexion autour du positionnement d'une société dans le contexte de la transition vers la durabilité et se demande s'il est systématiquement positif à la lumière des questions suivantes :

- quels changements systémiques sont nécessaires pour rendre le secteur vraiment durable ?
- la société profite-t-elle d'une transition durable ?
- l'équipe de direction a-t-elle une orientation à long terme ?
- la société dispose-t-elle de leviers pour provoquer un changement systémique ?
- la société mobilise-t-elle des coalitions efficaces pour le changement de systèmes ?

Le Gérant utilise de multiples sources de données pour analyser le contexte industriel, social et écologique plus large dans lequel opèrent les sociétés en portefeuille. Les principales parties du processus d'investissement comprennent le cadre de qualité de l'activité et de la direction du Gérant, qui consiste notamment à évaluer les facteurs de durabilité essentiels pour la société et le secteur en question. Ces points de données incluent certains des éléments clés abordés par les principaux indicateurs de durabilité avec incidence négative établis par SFDR, y compris les éléments suivants :

- émissions de gaz à effet de serre,
- biodiversité,
- émissions d'eau,
- déforestation,
- gestion des déchets,
- questions sociales et liées aux employés,
- droits humains,
- diversité hommes /femmes au conseil d'administration,
- lutte contre la corruption et la fraude.

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Le Gérant fournit chaque trimestre un certain nombre de mesures environnementales, sociales et de gouvernance au niveau du Compartiment. Vingt-trois mesures sont enregistrées pour le Compartiment, dont l'empreinte carbone, les déchets, la note de développement du capital humain et la durée moyenne du mandat du Conseil d'Administration. Le Gérant compare aussi si possible ces mesures avec l'ensemble du marché, notamment avec l'univers du MSCI World. L'empreinte carbone relativement faible du portefeuille est le résultat du processus, plutôt que d'un objectif explicite. Cela dit, le Gérant reconnaît que toutes les sociétés devront se décarboniser fortement et, à ce titre, en 2020, Generation a confirmé son engagement à aligner ses portefeuilles d'investissement sur zéro émission nette de gaz à effet de serre (GES) d'ici 2040 ou avant conformément aux objectifs de l'Accord de Paris sur le changement climatique. Le Gérant entend aussi parvenir à des améliorations plus larges des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance dans le cadre de son travail d'engagement, en particulier à travers des programmes d'engagement structurés sur le climat et la diversité.

Le Gérant n'adopte généralement pas une approche reposant sur des filtres dans le cadre de son processus d'investissement. Le processus de portefeuille intègre plutôt une analyse de durabilité dans chaque décision d'investissement, si bien que le processus se détourne naturellement des titres qui seraient typiquement exclus par une approche fondée sur une liste. Cela dit, le Gérant s'est engagé à ne pas investir sciemment dans des sociétés qui génèrent une part importante (définie en général comme supérieure à 15%) de leur chiffre d'affaires de la fabrication, la vente et la distribution :

- de produits du tabac, sachant que l'utilisation finale de tels produits est connue pour nuire à la santé,
- d'armes à sous-munitions et de mines antipersonnel.

Compartiment TerreNeuve

Le Compartiment n'a pas d'objectifs environnementaux et/ou sociaux spécifiques. L'intégration de considérations liées au risque en matière de durabilité dans le processus de décision d'investissement par le Gérant du Compartiment (le « Gérant ») vise à promouvoir le large spectre des caractéristiques environnementales et sociales auxquelles les investissements sous-jacents du Compartiment peuvent être exposés.

Le Gérant utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité pour analyser le profil environnemental et social des investissements sous-jacents du Compartiment. Ces points de données incluent les principaux indicateurs de durabilité avec incidence négative établis par SFDR et couvrant les éléments suivants :

- émissions de gaz à effet de serre,
- contribution à la température,
- performance énergétique,
- biodiversité,
- utilisation de l'eau,
- gestion des déchets,
- questions sociales et liées aux employés,
- droits humains,
- lutte contre la corruption et la fraude.

Le Gérant utilise la méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier pour analyser et noter l'exposition directe du Compartiment aux émetteurs et aux sociétés. La méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier examine les pratiques commerciales des sociétés par rapport à l'entier de leurs écosystèmes de partenaires et utilise une méthodologie de cartographie de la matérialité ESG et de notation ESG propriétaire permettant au Gérant de se concentrer sur les dimensions environnementales, sociales et de gouvernance vraiment importantes dans la chaîne de valeur d'une société.

Le Gérant cherche aussi à limiter les investissements dans les sociétés suivantes :

Tabac : sociétés générant plus de 10% de leur chiffre d'affaires de la production de produits à base de tabac ou de la distribution de produits/services du tabac.

Charbon thermique :

Exploitation minière : sociétés générant plus de 10% de leur chiffre d'affaires de l'extraction de charbon thermique.

Production d'électricité : sociétés générant plus de 10% de leur chiffre d'affaires de la production d'électricité au charbon.

Pétrole et gaz non conventionnels : sociétés générant plus de 10% de l'ensemble de leur chiffre d'affaires des sables bitumineux, du gaz et du pétrole de schiste et de l'exploration gazière et pétrolière dans l'Arctique.

Violations importantes des principes du Pacte Mondial des Nations Unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, des principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et leurs conventions sous-jacentes : sociétés qui sont impliquées dans les violations les plus graves de ces normes.

Le Gérant applique les processus cités ci-dessus de manière cohérente et continue.

Article 11 (1) de SFDR – Description de l'incidence globale des produits visés à l'Article 9 en matière de durabilité, au moyen d'indicateurs de durabilité pertinents

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

Compartiment Natural Capital

Le Compartiment se concentre sur les sociétés qui génèrent des revenus et/ou bénéfices importants d'activités commerciales ayant une incidence positive sur la bioéconomie circulaire, l'efficacité des ressources, l'économie axée sur les résultats et le zéro déchet.

Il appartient aux équipes du Gérant dédiées à la recherche, stratégie et gérance en investissement durable (Sustainable Investment Research, Strategy and Stewardship (SIRSS)), à la recherche en actions et aux considérations ESG de vérifier les sociétés en fonction de leurs activités commerciales admissibles. L'importance relative des revenus tirés des activités commerciales admissibles peut varier en fonction du secteur et de la taille de la société concernée.

Les indicateurs de durabilité pertinents seront notamment :

- les activités qui ont une incidence négative sur les zones sensibles sur le plan de la diversité,
- le taux de déchets dangereux,
- le taux de déchets non recyclés.

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Compartiment Climate Transition

Le Compartiment se concentre sur les sociétés qui génèrent des revenus et/ou bénéfices importants d'activités commerciales ayant une incidence positive sur la transition climatique :

- fournisseurs de solutions proposant des moyens innovants de réduire, d'éviter ou de capter les émissions de carbone produites par les combustibles fossiles,
- candidats à la transition œuvrant dans des secteurs à forte intensité de carbone qui peinent à réduire leurs émissions mais dont la transition vers un modèle plus propre est susceptible de créer de solides avantages concurrentiels à mesure du resserrement de la réglementation ou de la flambée du prix du carbone,
- candidats à l'adaptation contribuant à rendre les infrastructures plus respectueuses du climat, dans un environnement caractérisé par les dommages climatiques.

Il appartient aux équipes du Gérant dédiées à la recherche, stratégie et gestion en investissement durable (Sustainable Investment Research, Strategy and Stewardship (SIRSS)), à la recherche en actions et aux considérations ESG de vérifier les sociétés en fonction de leurs activités commerciales admissibles. L'importance relative des revenus tirés des activités commerciales admissibles peut varier en fonction du secteur et de la taille de la société concernée.

Les indicateurs de durabilité pertinents seront notamment :

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

Compartiment Global Climate Bond

Le Compartiment est un Compartiment en placements à revenu fixe dédié. Il investit uniquement dans des émetteurs qui ont été soumis avec succès au processus de vérification SPECTRUM propre à Affirmative Investment Management Partners Ltd (le « Gérant »). Ce processus comporte une évaluation des caractéristiques ESG de l'émetteur, de l'impact environnemental et social des produits déployés et de la solvabilité du titre émis. Le processus de vérification est assuré par les équipes durabilité et crédit dédiées du Gérant.

Les indicateurs de durabilité pertinents sont notamment :

- la contribution aux objectifs de développement durable des Nations Unies,
- les émissions de gaz à effet de serre (GES) évitées,
- l'évaluation de l'empreinte carbone,
- l'intensité en GES des sociétés détenues (intensité carbone moyenne pondérée).

Le Gérant indique l'impact environnemental et social du Compartiment dans le rapport d'impact annuel.

Compartiments TargetNetZero Global Equity, TargetNetZero Europe Equity, TargetNetZero Global IG Corporate, TargetNetZero Euro IG Corporate et TargetNetZero Global Convertible Bond

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

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

Les indicateurs de durabilité pertinents seront notamment :

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

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

SPECIFIC INFORMATION FOR SUBSCRIBERS IN FOREIGN COUNTRIES/INFORMATIONS SPECIFIQUES CONCERNANT LES SOUSCRIPTEURS DANS LES PAYS ETRANGERS

Switzerland/Suisse

Performance

The performance rates are calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS) requirements/Les taux de performance sont calculés conformément aux exigences de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS).

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	30/09/2021- 31/03/2022 ¹⁾ %	31/12/2020- 31/12/2021 ²⁾ %	31/12/2018- 31/12/2021 ³⁾ %	31/12/2016- 31/12/2021 ³⁾ %
All Roads Conservative	P USD SH	(1.09)	2.12	3.75	3.73
All Roads Conservative	P CHF SH	(1.65)	0.98	1.68	0.96
All Roads Conservative	P EUR	(1.51)	1.32	2.08	1.26
All Roads Conservative	R EUR	(1.83)	0.67	1.43	1.38
All Roads Conservative	N USD SH	(0.87)	2.57	4.21	4.19
All Roads Conservative	N CHF SH	(1.43)	1.43	2.13	1.34
All Roads Conservative	N EUR	(1.30)	1.77	2.53	1.71
All Roads Conservative	N GBP SH	(0.92)	2.31	3.21	3.17
All Roads Conservative	I CHF SH	(1.41)	1.47	2.17	1.15
All Roads Conservative	I EUR	(1.27)	1.81	1.36	-
All Roads Conservative	S CHF SH	(1.20)	1.91	2.60	1.87
All Roads Conservative	S EUR	(1.06)	2.25	3.01	2.96
All Roads Conservative	M USD SH	(0.93)	2.44	4.08	4.06
All Roads Conservative	M CHF SH	(1.50)	1.30	2.00	0.93
All Roads Conservative	M EUR	(1.36)	1.64	2.40	0.86
All Roads Conservative	M EUR X1	(1.30)	1.76	0.79	-
All Roads	P USD SH	(1.99)	4.61	7.29	5.99
All Roads	P CHF SH	(2.58)	3.39	5.10	3.53
All Roads	P EUR	(2.42)	3.72	5.50	3.98
All Roads	P GBP SH	(2.09)	4.23	6.42	4.98
All Roads	P SEK SH	(2.32)	3.89	5.64	3.99
All Roads	R EUR	(2.91)	2.69	4.46	2.92
All Roads	N USD SH	(1.70)	5.23	7.92	6.62
All Roads	N CHF SH	(2.29)	4.00	5.70	4.15
All Roads	N CHF SH X1	(2.18)	4.25	6.18	-
All Roads	N EUR	(2.13)	4.34	6.12	4.61
All Roads	N GBP SH	(1.80)	4.84	6.72	5.32
All Roads	N JPY SH	0.53	-	-	-
All Roads	I USD SH	(1.68)	0.53	-	-
All Roads	I CHF SH	(2.27)	4.04	5.76	3.83
All Roads	I EUR	(2.11)	4.38	6.17	4.22
All Roads	I EUR X1	(2.07)	4.47	5.31	-
All Roads	I GBP SH X1	(1.53)	5.39	6.62	-
All Roads	I GBP SH X2	(1.71)	(0.11)	-	-
All Roads	I JPY SH X1	(1.85)	4.98	6.57	3.81
All Roads	S CHF SH	(1.99)	4.65	6.37	4.80
All Roads	M USD SH	(1.77)	5.08	7.77	6.46
All Roads	M USD SH X1	(1.63)	5.28	-	-
All Roads	M CHF SH	(2.36)	3.85	5.57	4.00
All Roads	M CHF SH X1	(2.22)	2.34	-	-
All Roads	M EUR	(2.20)	4.19	5.98	4.45
All Roads	M EUR X1	(2.07)	4.48	3.72	-
All Roads	M GBP SH	(1.87)	4.69	6.57	5.16
All Roads	M GBP SH X1	(1.73)	4.98	3.70	-
All Roads Growth	P USD SH	(3.66)	8.04	9.73	-
All Roads Growth	P CHF SH	(4.31)	6.62	9.90	4.07
All Roads Growth	P EUR	(4.14)	6.99	10.34	6.85
All Roads Growth	N USD SH	(5.33)	(0.79)	-	-
All Roads Growth	N CHF SH	(3.91)	7.52	10.82	7.27
All Roads Growth	N CHF SH X1	(3.84)	1.25	-	-

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	30/09/2021- 31/03/2022 ¹⁾ %	31/12/2020- 31/12/2021 ²⁾ %	31/12/2018- 31/12/2021 ³⁾ %	31/12/2016- 31/12/2021 ³⁾ %
All Roads Growth	N EUR	(3.74)	7.89	11.26	7.74
All Roads Growth	N JPY SH	0.73	-	-	-
All Roads Growth	I USD SH	(3.23)	9.00	13.28	8.97
All Roads Growth	I CHF SH	(3.89)	7.56	10.87	6.98
All Roads Growth	I EUR	(3.72)	7.94	11.31	10.65
All Roads Growth	S CHF SH	(3.49)	8.46	11.79	6.31
All Roads Growth	S EUR	(3.32)	8.84	12.23	8.69
All Roads Growth	M USD SH	(3.33)	8.77	8.16	-
All Roads Growth	M USD SH X1	(3.06)	9.45	-	-
All Roads Growth	M CHF SH	(3.99)	7.34	10.64	7.00
All Roads Growth	M EUR	(3.82)	7.72	11.08	7.16
All Roads Growth	M EUR X1	(3.55)	8.32	11.50	-
Event Convexity	P USD	(0.71)	0.61	2.94	-
Event Convexity	P USD Seeding	(0.71)	0.62	3.43	0.61
Event Convexity	P EUR SH	(1.19)	(0.15)	1.61	-
Event Convexity	P EUR SH Seeding	(1.22)	(0.14)	1.76	(1.26)
Event Convexity	N USD	(0.48)	0.97	3.35	-
Event Convexity	N USD Seeding	(0.48)	1.03	3.74	1.00
Event Convexity	N EUR SH	(0.94)	0.30	1.91	-
Event Convexity	I EUR SH	(0.92)	0.33	1.99	-
Event Convexity	M USD	(0.54)	0.89	3.09	-
Event Convexity	M USD Seeding	(0.53)	0.94	3.68	0.92
Event Convexity	M USD X1	(0.14)	1.60	3.63	-
Event Convexity	M CHF SH	(1.13)	(0.05)	1.54	-
Event Convexity	M CHF SH Seeding	(1.14)	(0.01)	1.85	(1.24)
Event Convexity	M CHF SH X1	(0.70)	0.59	2.23	-
Event Convexity	M EUR SH	(0.98)	0.21	1.79	-
Event Convexity	M EUR SH Seeding	(1.02)	0.26	2.17	(0.87)
Event Convexity	M EUR SH X1	(0.60)	0.84	1.71	-
Event Convexity	M GBP SH	(0.64)	0.67	2.13	-
Event Convexity	M GBP SH Seeding	(0.64)	0.90	3.02	(0.01)
Event Convexity	M GBP SH X1	(0.24)	1.45	3.16	-
Multiadvisers UCITS	N USD SH Seeding	(5.47)	0.93	2.97	0.97
Multiadvisers UCITS	I CHF SH Seeding	(5.98)	(0.06)	0.96	(1.52)
Multiadvisers UCITS	I CHF SH X9	(5.92)	0.05	0.38	-
Multiadvisers UCITS	M USD SH Seeding	(5.56)	0.75	2.79	0.80
Multiadvisers UCITS	M USD SH X1	(5.46)	0.97	1.89	-
Multiadvisers UCITS	M CHF SH Seeding	(6.08)	(0.28)	0.74	(1.51)
Multiadvisers UCITS	M CHF SH X1	(5.98)	(0.06)	4.64	-
Multiadvisers UCITS	M EUR Seeding	(5.98)	0.00	1.15	(1.11)
<i>HFRX Global Hedge Fund</i>		<i>(2.45)</i>	<i>1.87</i>	<i>1.72</i>	<i>0.59</i>
Multiadvisers UCITS	M EUR X1	(5.88)	0.22	0.56	-
Multiadvisers UCITS	M GBP SH Seeding	(5.59)	0.60	5.34	-
Multiadvisers UCITS	M GBP SH X1	(5.49)	0.82	0.73	-
Generation Global	P USD	(6.32)	19.25	22.46	18.96
<i>MSCI World TR ND</i>		<i>2.21</i>	<i>21.82</i>	<i>21.55</i>	<i>14.96</i>
Generation Global	P CHF	(7.59)	22.88	19.37	16.44
Generation Global	P EUR	(2.43)	28.24	22.70	17.23
Generation Global	R EUR	(2.94)	27.38	21.80	16.33
Generation Global	N USD	(6.04)	19.91	23.10	19.51
Generation Global	N CHF	(7.31)	23.42	19.90	16.95
Generation Global	N EUR	(2.13)	28.80	23.25	17.74
Generation Global	I USD	(6.02)	19.96	23.13	17.18
Generation Global	I CHF	(7.29)	23.50	19.96	15.66
Generation Global	I EUR	(2.11)	28.91	23.29	18.13
Generation Global	I JPY	2.23	34.05	25.31	19.42
Generation Global	S CHF	(6.77)	26.69	22.70	19.98

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	30/09/2021- 31/03/2022 ¹⁾ %	31/12/2020- 31/12/2021 ²⁾ %	31/12/2018- 31/12/2021 ³⁾ %	31/12/2016- 31/12/2021 ³⁾ %
Generation Global	M USD	(6.13)	19.73	22.92	19.35
Generation Global	M CHF	(7.40)	23.25	19.73	16.77
Generation Global	M EUR	(2.23)	28.65	23.08	17.58
TargetNetZero Global Equity	P USD	1.28	22.05	16.36	10.41
<i>MSCI World TR ND</i>		2.21	21.82	21.55	14.33
TargetNetZero Global Equity	P CHF SH	0.39	20.41	13.60	7.01
TargetNetZero Global Equity	P EUR SH	0.39	20.72	13.85	7.85
TargetNetZero Global Equity	N USD	1.46	22.59	17.07	11.11
TargetNetZero Global Equity	N CHF SH	0.57	20.94	14.29	8.25
TargetNetZero Global Equity	N EUR SH	0.57	21.25	14.55	7.53
TargetNetZero Global Equity	N GBP SH	0.93	10.51	-	-
TargetNetZero Global Equity	I USD	1.48	22.64	17.12	11.22
TargetNetZero Global Equity	I GBP SH	0.98	10.72	-	-
TargetNetZero Global Equity	S USD	1.64	23.14	17.53	11.64
TargetNetZero Global Equity	M USD	1.39	22.42	16.89	10.94
TargetNetZero Global Equity	M CHF SH	0.51	20.78	14.12	8.09
TargetNetZero Global Equity	M EUR SH	0.50	21.09	14.38	8.36
Continental Europe Family Leaders	P EUR	(9.68)	32.88	26.15	11.54
<i>MSCI Europe ex-UK Small Cap TR ND</i>		(3.79)	24.55	21.23	10.20
Continental Europe Family Leaders	R EUR	(10.05)	32.51	25.46	11.63
Continental Europe Family Leaders	N EUR	(9.27)	33.58	26.94	12.36
Continental Europe Family Leaders	I EUR	(9.26)	33.73	27.08	12.43
Continental Europe Family Leaders	S EUR	(8.80)	37.01	29.08	13.97
Continental Europe Family Leaders	M EUR	(9.35)	33.45	26.83	12.22
Continental Europe Family Leaders	M EUR X1	(9.07)	34.10	26.29	-
Golden Age	P USD	(8.34)	14.55	18.80	14.90
<i>MSCI World TR ND</i>		2.21	21.82	21.55	14.96
Golden Age	P CHF SH	(9.20)	12.97	15.93	11.94
Golden Age	P EUR	(4.52)	23.24	19.01	12.40
Golden Age	P EUR SH	(9.21)	13.26	16.24	12.27
Golden Age	P GBP SH	(8.80)	13.83	16.75	12.98
Golden Age	R USD	(8.70)	13.63	17.86	13.95
Golden Age	R EUR SH	(9.58)	12.35	15.32	11.34
Golden Age	N USD	(7.95)	15.52	19.81	15.88
Golden Age	N USD X1	(7.85)	15.75	23.24	-
Golden Age	N CHF SH	(8.82)	13.94	16.92	12.89
Golden Age	N CHF SH X1	(8.72)	14.16	21.41	-
Golden Age	N EUR	(4.11)	24.30	17.26	-
Golden Age	N EUR SH	(8.83)	14.22	17.22	13.23
Golden Age	N EUR SH X1	(8.74)	14.45	21.73	-
Golden Age	N GBP SH	(8.41)	14.79	-	-
Golden Age	N GBP SH X1	(8.32)	15.03	22.36	-
Golden Age	I CHF SH	(8.80)	13.98	14.58	-
Golden Age	I EUR	(4.10)	24.35	17.78	-
Golden Age	I EUR X1	(10.51)	0.06	-	-
Golden Age	S USD	(7.53)	16.57	20.24	16.12
Golden Age	S EUR SH	(8.42)	14.58	17.34	13.36
Golden Age	M USD	(8.03)	15.32	19.60	15.67
Golden Age	M USD X1	(7.81)	15.86	19.43	-
Golden Age	M CHF SH	(8.89)	13.74	16.71	12.69
Golden Age	M CHF SH X1	(8.68)	14.27	26.97	-
Golden Age	M EUR SH	(8.91)	14.02	17.02	13.03
Golden Age	M EUR SH X1	(8.69)	14.55	16.70	-
Golden Age	M GBP SH	(8.49)	14.60	16.91	-
World Brands	P USD	(7.45)	9.08	26.74	15.66
World Brands	P USD SH	(2.91)	18.22	28.97	18.59
World Brands	P CHF SH	(3.72)	16.93	26.45	16.06

Unaudited supplementary information/*Informations supplémentaires non révisées*

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	30/09/2021- 31/03/2022 ¹⁾ %	31/12/2020- 31/12/2021 ²⁾ %	31/12/2018- 31/12/2021 ³⁾ %	31/12/2016- 31/12/2021 ³⁾ %
World Brands <i>MSCI World TR ND</i>	P EUR	(3.60)	17.36	26.96	16.56
		6.47	31.07	21.76	15.93
World Brands	P GBP SH	(3.36)	13.66	-	-
World Brands	N USD	(6.98)	10.19	28.02	18.06
World Brands	N USD SH	(2.42)	19.42	30.27	19.78
World Brands	N CHF SH	(3.23)	18.11	27.73	17.63
World Brands	N EUR	(3.11)	18.55	28.24	17.73
World Brands	N GBP SH	(2.87)	19.25	-	-
World Brands	I USD	(6.97)	3.11	-	-
World Brands	I CHF SH	(3.21)	18.16	21.17	-
World Brands	I EUR	(3.09)	18.60	26.00	-
World Brands	I CAD X1	(8.00)	9.46	-	-
World Brands	M USD	(7.03)	10.09	27.90	17.95
World Brands	M USD X1	(6.75)	10.74	16.30	-
World Brands	M USD SH	(2.46)	19.31	30.16	19.67
World Brands	M USD SH X1	(2.18)	20.02	27.65	-
World Brands	M CHF SH	(3.27)	18.01	27.61	17.13
World Brands	M CHF SH X1	(2.99)	18.70	29.46	-
World Brands	M EUR	(3.16)	18.45	28.13	17.63
World Brands	M EUR X1	(2.87)	19.15	24.99	-
World Brands	M GBP SH	(2.91)	13.98	-	-
World Brands	M SGD SH	(2.64)	19.16	28.40	18.14
World Gold Expertise <i>NYSE Arca Gold Miners TR ND</i>	P USD	24.39	(14.33)	17.28	8.24
		32.50	(9.37)	16.22	10.02
World Gold Expertise	P CHF SH	23.24	(16.12)	13.76	4.80
World Gold Expertise	P EUR SH	23.74	(15.85)	14.20	5.23
World Gold Expertise	R USD	24.05	(14.81)	16.64	7.61
World Gold Expertise	R EUR SH	23.40	(16.31)	13.58	4.62
World Gold Expertise	N USD	25.07	(13.39)	18.57	9.43
World Gold Expertise	N CHF SH	23.88	(15.20)	15.00	5.95
World Gold Expertise	N EUR SH	24.42	(14.92)	15.46	6.39
World Gold Expertise	I CHF SH	23.94	(15.15)	15.05	3.09
World Gold Expertise	S USD	25.80	(12.39)	19.93	10.69
World Gold Expertise	M USD	24.95	(13.56)	18.33	9.22
World Gold Expertise	M CHF SH	23.79	(15.36)	14.78	5.74
World Gold Expertise	M EUR SH	24.29	(15.09)	15.23	6.17
Commodity Risk Premia <i>Bloomberg Commodity TR</i>	P USD	23.70	24.37	8.67	4.74
		23.58	27.11	9.80	3.65
Commodity Risk Premia	P CHF SH	23.09	22.74	6.23	2.10
Commodity Risk Premia	P EUR SH	23.32	22.95	6.48	2.40
Commodity Risk Premia	R EUR SH	22.82	21.97	5.64	1.56
Commodity Risk Premia	N USD	24.22	25.44	9.60	5.63
Commodity Risk Premia	N CHF SH	23.61	23.79	7.13	2.97
Commodity Risk Premia	N EUR	29.39	34.96	9.79	6.46
Commodity Risk Premia	N EUR SH	23.84	24.00	7.38	3.27
Commodity Risk Premia	N GBP SH	24.07	24.50	7.98	4.02
Commodity Risk Premia	I USD	5.97	-	-	-
Commodity Risk Premia	I USD X1	24.61	26.23	10.28	6.29
Commodity Risk Premia	I CHF SH	23.64	23.84	7.17	3.94
Commodity Risk Premia	S EUR SH	24.40	25.12	8.35	4.20
Commodity Risk Premia	M USD	24.11	25.22	9.41	5.44
Commodity Risk Premia	M USD X1	24.41	25.80	10.70	-
Commodity Risk Premia	M CHF SH	23.50	23.57	6.95	2.79
Commodity Risk Premia	M EUR SH	23.73	23.78	7.20	3.09
Commodity Risk Premia	M EUR SH X1	24.02	24.36	9.30	-
Commodity Risk Premia	E CHF SH	24.15	24.58	26.71	-

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	30/09/2021- 31/03/2022 ¹⁾ %	31/12/2020- 31/12/2021 ²⁾ %	31/12/2018- 31/12/2021 ³⁾ %	31/12/2016- 31/12/2021 ³⁾ %
Global FinTech	P USD	(10.97)	9.97	23.18	-
Global FinTech	P USD Seeding	(10.80)	10.39	31.84	-
MSCI ACWI TR ND		0.96	18.54	36.66	
Global FinTech	P CHF SH	(11.78)	8.55	21.53	-
Global FinTech	P CHF SH Seeding	(11.62)	8.95	29.85	-
Global FinTech	P EUR SH	(11.82)	8.80	18.29	-
Global FinTech	P EUR SH Seeding	(11.66)	9.21	30.09	-
Global FinTech	N USD	(10.59)	10.91	26.07	-
Global FinTech	N USD Seeding	(10.42)	11.33	32.96	-
Global FinTech	N CHF SH Seeding	(11.28)	9.74	27.01	-
Global FinTech	N EUR SH	(11.45)	9.72	18.52	-
Global FinTech	N EUR SH Seeding	(11.28)	10.14	28.81	-
Global FinTech	N GBP SH	(11.09)	7.28	-	-
Global FinTech	I USD	(10.57)	10.96	24.01	-
Global FinTech	I CHF SH	(11.39)	9.16	-	-
Global FinTech	I EUR	(6.85)	19.38	23.10	-
Global FinTech	I EUR X1	3.25	-	-	-
Global FinTech	M USD	(10.67)	10.72	25.79	-
Global FinTech	M USD Seeding	(10.49)	11.18	32.78	-
Global FinTech	M USD X1	(10.46)	11.23	26.88	-
Global FinTech	M USD Seeding X1	(10.41)	11.37	33.01	-
Global FinTech	M CHF SH	(11.48)	9.28	21.98	-
Global FinTech	M CHF SH Seeding	(11.30)	9.73	30.77	-
Global FinTech	M CHF SH X1	(11.28)	9.79	16.34	-
Global FinTech	M EUR SH	(11.52)	9.53	22.19	-
Global FinTech	M EUR SH Seeding	(11.34)	9.99	31.01	-
Global FinTech	M EUR SH Seeding X1	(11.26)	10.18	31.24	-
Global FinTech	M EUR SH X1	(6.14)	3.88	-	-
Global FinTech	M GBP SH	(11.17)	(1.15)	-	-
Natural Capital	P USD	(3.85)	28.42	29.59	-
MSCI World SMID Cap TR ND		(3.20)	16.74	22.57	
Natural Capital	P USD Seeding	(3.67)	28.87	30.10	-
Natural Capital	P CHF SH	(4.76)	26.52	29.53	-
Natural Capital	P CHF SH Seeding	(4.59)	26.97	28.15	-
Natural Capital	P EUR SH	(4.73)	26.82	30.21	-
Natural Capital	P EUR SH Seeding	(4.55)	27.26	28.45	-
Natural Capital	P GBP SH	(4.38)	20.81	-	-
Natural Capital	N USD	(3.45)	29.51	33.00	-
Natural Capital	N USD Seeding	(3.26)	30.00	31.17	-
Natural Capital	N USD X1	(10.59)	(0.29)	-	-
Natural Capital	N CHF SH	(4.36)	27.60	29.66	-
Natural Capital	N CHF SH Seeding	(4.18)	28.08	29.21	-
Natural Capital	N EUR	0.57	21.62	-	-
Natural Capital	N EUR SH	(4.32)	27.90	31.32	-
Natural Capital	N EUR SH Seeding	(4.14)	28.38	29.50	-
Natural Capital	N GBP SH	(3.97)	28.44	30.52	-
Natural Capital	I USD	(3.43)	29.57	30.73	-
Natural Capital	I USD Seeding	(3.24)	30.05	31.22	-
Natural Capital	I USD X9	(3.25)	30.03	33.53	-
Natural Capital	I USD Seeding X9	(3.13)	30.38	31.51	-
Natural Capital	I CHF SH	(4.34)	21.74	-	-
Natural Capital	I CHF SH Seeding	(4.16)	28.13	29.26	-
Natural Capital	I EUR	(5.48)	3.20	-	-
Natural Capital	I EUR SH	(4.30)	27.95	29.07	-
Natural Capital	I EUR SH X1	(4.07)	28.57	30.04	-

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	30/09/2021- 31/03/2022 ¹⁾ %	31/12/2020- 31/12/2021 ²⁾ %	31/12/2018- 31/12/2021 ³⁾ %	31/12/2016- 31/12/2021 ³⁾ %
Natural Capital	M USD	(3.53)	29.29	30.45	-
Natural Capital	M USD Seeding	(3.33)	29.82	30.99	-
Natural Capital	M USD X1	(3.30)	29.89	32.00	-
Natural Capital	M USD Seeding X1	(3.24)	30.06	31.21	-
Natural Capital	M CHF SH	(4.44)	27.38	29.43	-
Natural Capital	M CHF SH Seeding	(4.25)	27.90	29.03	-
Natural Capital	M CHF SH Seeding X1	(4.16)	28.14	29.25	-
Natural Capital	M EUR SH	(4.41)	27.68	31.16	-
Natural Capital	M EUR SH Seeding	(4.21)	28.20	29.33	-
Natural Capital	M EUR SH X1	(4.18)	28.27	31.70	-
Natural Capital	M EUR SH Seeding X1	(4.12)	28.44	29.55	-
Natural Capital	M GBP SH	(4.05)	28.19	(3.31)	-
Natural Capital	M GBP SH Seeding	(3.86)	28.72	29.88	-
Natural Capital	M GBP SH X1	(3.83)	28.79	32.26	-
Natural Capital	M GBP SH Seeding X1	(3.77)	28.97	30.10	-
Global HealthTech	P USD	(16.49)	(1.01)	-	-
MSCI ACWI TR ND		(5.42)	(0.06)	-	-
Global HealthTech	P USD Seeding	(15.30)	(4.18)	-	-
Global HealthTech	P CHF SH Seeding	(16.12)	(4.60)	-	-
Global HealthTech	P EUR SH Seeding	(16.05)	(4.52)	-	-
Global HealthTech	N USD Seeding	(14.94)	(3.96)	-	-
Global HealthTech	N CHF SH Seeding	(18.17)	(2.70)	-	-
Global HealthTech	N EUR SH	(15.84)	(4.36)	-	-
Global HealthTech	N EUR SH Seeding	(15.70)	(4.29)	-	-
Global HealthTech	I EUR SH Seeding	(15.68)	(4.28)	-	-
Global HealthTech	S USD	(14.71)	(3.82)	-	-
Global HealthTech	M USD	(17.64)	(2.53)	-	-
Global HealthTech	M USD Seeding	(15.00)	(4.00)	-	-
Global HealthTech	M CHF SH	(15.94)	0.08	-	-
Global HealthTech	M CHF SH Seeding	(15.82)	(4.41)	-	-
Global HealthTech	M EUR SH	(16.46)	(0.53)	-	-
Global HealthTech	M EUR SH Seeding	(15.75)	(4.33)	-	-
China High Conviction	P USD	(21.52)	(19.44)	(8.82)	-
China High Conviction	P USD Seeding	(21.37)	(19.13)	(3.97)	(0.48)
MSCI China All Shares TR ND		(16.43)	(12.91)	5.29	6.47
China High Conviction	P CHF SH	(22.37)	(20.43)	(15.10)	-
China High Conviction	P CHF SH Seeding	(22.23)	(20.13)	(5.69)	-
China High Conviction	P EUR	(18.26)	(13.32)	(6.02)	-
China High Conviction	P EUR SH	(22.16)	(20.32)	(5.50)	-
China High Conviction	P EUR Seeding	(18.10)	(12.99)	(3.80)	(1.96)
China High Conviction	R EUR Seeding	(18.43)	(13.68)	(4.56)	(2.77)
China High Conviction	N USD	(21.18)	(18.75)	(8.05)	-
China High Conviction	N USD Seeding	(21.04)	(18.44)	(3.20)	0.30
China High Conviction	N EUR	(17.91)	(12.58)	(5.23)	-
China High Conviction	N EUR Seeding	(17.75)	(12.25)	(3.03)	(1.19)
China High Conviction	I USD	(13.60)	-	-	-
China High Conviction	I USD X9	(21.04)	(5.18)	-	-
China High Conviction	I USD Seeding	(21.02)	(18.41)	(3.16)	(3.98)
China High Conviction	I USD Seeding X9	(20.99)	(18.35)	(6.35)	-
China High Conviction	M USD	(21.26)	(18.89)	(8.21)	-
China High Conviction	M USD Seeding	(21.09)	(18.56)	(3.35)	0.14
China High Conviction	M USD X1	(21.07)	(22.85)	-	-
China High Conviction	M USD Seeding X1	(21.02)	(18.41)	5.18	-
China High Conviction	M CHF SH	(22.11)	(19.89)	(7.23)	-
China High Conviction	M CHF SH Seeding	(21.95)	(19.56)	(5.02)	-
China High Conviction	M EUR	(17.98)	(12.74)	(5.40)	-

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	30/09/2021- 31/03/2022 ¹⁾ %	31/12/2020- 31/12/2021 ²⁾ %	31/12/2018- 31/12/2021 ³⁾ %	31/12/2016- 31/12/2021 ³⁾ %
China High Conviction	M EUR SH	(21.90)	(19.78)	(7.08)	-
China High Conviction	M EUR Seeding	(17.81)	(12.38)	(3.18)	(1.35)
China High Conviction	M EUR SH Seeding	(21.74)	(19.45)	(4.86)	-
China High Conviction	M GBP SH Seeding	(21.43)	(18.89)	(4.38)	-
TargetNetZero Europe Equity <i>MSCI Europe TR ND</i>	P EUR	0.95 1.95	23.59 25.13	12.21 15.00	6.04 7.45
TargetNetZero Europe Equity	N USD SH	1.89	24.86	14.77	10.11
TargetNetZero Europe Equity	N EUR	1.10	24.05	12.80	8.04
TargetNetZero Europe Equity	N GBP SH	1.26	12.30	-	-
TargetNetZero Europe Equity	N JPY SH	(1.41)	-	-	-
TargetNetZero Europe Equity	I EUR	1.12	24.10	12.84	6.76
TargetNetZero Europe Equity	I EUR SH	(0.05)	21.88	8.63	-
TargetNetZero Europe Equity	S EUR	(1.84)	-	-	-
TargetNetZero Europe Equity	S EUR SH	0.08	22.30	22.11	-
TargetNetZero Europe Equity	M EUR	1.04	23.89	12.64	7.88
TargetNetZero Europe Equity	M EUR X1	1.15	24.19	9.70	-
TargetNetZero Europe Equity	M GBP SH	1.34	24.21	12.89	8.33
Europe All Cap Leaders <i>MSCI Europe TR ND</i>	P EUR	(5.86) 1.95	23.33 25.13	13.06 15.00	9.61 11.70
Europe All Cap Leaders	N USD SH	(4.60)	25.80	16.26	12.77
Europe All Cap Leaders	N EUR	(5.39)	24.57	14.19	10.71
Europe All Cap Leaders	M USD	(9.25)	15.56	13.78	10.41
Europe All Cap Leaders	M EUR	(5.48)	24.33	13.98	10.50
Europe All Cap Leaders	M EUR X1	(5.18)	25.12	14.05	-
Europe High Conviction	P USD SH	(8.05)	19.62	17.38	11.82
Europe High Conviction	P CHF SH	(8.81)	18.20	14.95	9.28
Europe High Conviction <i>MSCI Europe TR ND</i>	P EUR	(8.75) 1.95	18.60 25.13	15.58 15.00	9.80 8.45
Europe High Conviction	P GBP SH	(8.46)	18.97	15.84	9.86
Europe High Conviction	R CHF SH	(9.18)	17.26	14.42	8.60
Europe High Conviction	R EUR	(9.12)	17.65	14.70	8.97
Europe High Conviction	N USD SH	(7.64)	20.64	18.33	12.74
Europe High Conviction	N CHF SH	(8.43)	19.21	15.98	10.18
Europe High Conviction	N EUR	(8.37)	19.61	16.40	10.55
Europe High Conviction	N GBP SH	(8.07)	19.99	16.66	11.14
Europe High Conviction	I CHF SH	(8.41)	19.25	16.02	8.98
Europe High Conviction	I EUR	(8.35)	19.66	16.46	8.36
Europe High Conviction	I EUR X1	(8.23)	19.97	17.61	11.52
Europe High Conviction	I EUR X9	(8.18)	20.09	14.39	-
Europe High Conviction	S EUR	(7.95)	20.69	18.31	12.19
Europe High Conviction	M USD SH	(7.74)	20.43	18.20	12.58
Europe High Conviction	M CHF SH	(8.51)	19.00	15.75	9.98
Europe High Conviction	M EUR	(8.45)	19.40	16.20	10.38
Europe High Conviction	M EUR X1	(8.23)	19.96	13.33	-
Europe High Conviction	M GBP SH	(8.15)	19.78	16.53	10.99
Continental Europe Small & Mid Leaders	P USD SH	(11.20)	20.43	21.95	11.31
Continental Europe Small & Mid Leaders <i>Stoxx ex-UK Small Return TR ND</i>	P EUR	(11.96) (4.18)	19.27 23.10	19.66 19.97	10.51 13.05
Continental Europe Small & Mid Leaders	R EUR	(12.24)	18.50	18.89	9.76
Continental Europe Small & Mid Leaders	N EUR	(11.52)	20.47	20.85	11.61
Continental Europe Small & Mid Leaders	I EUR	(11.50)	20.52	20.90	9.01
Continental Europe Small & Mid Leaders	I EUR X9	(11.28)	21.11	20.19	-
Continental Europe Small & Mid Leaders	M USD SH	(10.84)	21.41	22.94	13.67
Continental Europe Small & Mid Leaders	M EUR	(11.60)	20.24	20.63	11.40
Continental Europe Small & Mid Leaders	M EUR X1	(11.32)	21.00	17.85	-
Emerging High Conviction <i>MSCI Emerging Market TR ND</i>	P USD	(16.19) (8.20)	(10.73) (2.54)	7.06 10.87	6.58 9.83

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	30/09/2021- 31/03/2022 ¹⁾ %	31/12/2020- 31/12/2021 ²⁾ %	31/12/2018- 31/12/2021 ³⁾ %	31/12/2016- 31/12/2021 ³⁾ %
Emerging High Conviction	P CHF SH	(17.03)	(11.89)	4.57	3.85
Emerging High Conviction	P EUR SH	(16.90)	(11.75)	4.78	4.13
Emerging High Conviction	R USD	(16.48)	(11.36)	6.31	0.07
Emerging High Conviction	R EUR SH	(17.19)	(12.36)	4.06	3.37
Emerging High Conviction	N USD	(15.78)	(9.87)	8.08	7.60
Emerging High Conviction	N CHF SH	(16.63)	(11.04)	5.58	4.84
Emerging High Conviction	N EUR	(12.28)	(3.03)	8.27	3.76
Emerging High Conviction	N EUR SH	(16.50)	(10.90)	5.79	5.12
Emerging High Conviction	N GBP SH	(16.18)	(10.37)	6.38	5.79
Emerging High Conviction	I USD	(15.77)	(9.84)	8.12	2.47
Emerging High Conviction	I CHF SH	(16.62)	(11.01)	5.62	1.60
Emerging High Conviction	I EUR SH	(16.48)	(10.86)	5.83	1.01
Emerging High Conviction	S USD	(15.38)	(9.00)	9.12	6.13
Emerging High Conviction	S CHF SH	(16.23)	(10.19)	6.59	6.19
Emerging High Conviction	S EUR SH	(16.09)	(10.04)	6.80	6.15
Emerging High Conviction	M USD	(15.87)	(10.05)	7.87	7.40
Emerging High Conviction	M USD X1	(15.66)	(9.61)	7.49	-
Emerging High Conviction	M CHF SH	(16.72)	(11.22)	5.37	4.64
Emerging High Conviction	M EUR SH	(16.58)	(11.07)	5.58	4.92
Asia High Conviction	P USD	(15.38)	(8.14)	14.19	13.71
<i>MSCI ACF Asia ex-Japan TR ND</i>		<i>(9.13)</i>	<i>(4.72)</i>	<i>11.99</i>	<i>11.25</i>
Asia High Conviction	P CHF SH	(16.22)	(9.30)	11.57	6.56
Asia High Conviction	P EUR SH	(16.07)	(9.18)	11.81	7.00
Asia High Conviction	N USD	(14.97)	(7.26)	15.29	14.79
Asia High Conviction	N CHF SH	(15.81)	(8.43)	12.64	10.86
Asia High Conviction	N EUR SH	(15.67)	(8.31)	12.88	12.19
Asia High Conviction	N GBP SH	(15.40)	(12.07)	-	-
Asia High Conviction	N JPY SH	(15.27)	(7.63)	10.67	-
Asia High Conviction	I USD	(14.95)	(7.22)	15.33	15.31
Asia High Conviction	I USD X1	(14.80)	(7.60)	-	-
Asia High Conviction	I USD X9	(14.82)	(6.92)	16.14	-
Asia High Conviction	I EUR SH X1	(15.46)	(5.53)	-	-
Asia High Conviction	I EUR X1	(8.25)	0.89	-	-
Asia High Conviction	S USD	1.56	-	-	-
Asia High Conviction	S EUR SH	(15.26)	(7.42)	13.97	11.55
Asia High Conviction	M USD	(15.05)	(7.44)	15.06	14.58
Asia High Conviction	M USD X1	(14.85)	(6.99)	16.81	-
Asia High Conviction	M CHF SH	(15.89)	(8.61)	12.42	11.66
Asia High Conviction	M CHF SH X1	(15.69)	(8.16)	21.10	-
Asia High Conviction	M EUR SH	(15.75)	(8.48)	12.67	11.98
Asia High Conviction	M EUR SH X1	(15.54)	(8.04)	21.29	-
Asia High Conviction	M GBP SH	(15.43)	(7.92)	13.09	-
TerreNeuve	P USD	4.66	(11.49)	2.79	0.67
TerreNeuve	P EUR SH	3.93	(12.48)	1.05	(0.62)
TerreNeuve	N USD	4.90	(11.30)	3.01	1.49
TerreNeuve	N CHF SH	4.30	(12.38)	1.27	(0.44)
TerreNeuve	N EUR SH	4.19	(11.97)	1.49	(0.18)
TerreNeuve	N EUR SH X1	4.32	(2.27)	-	-
TerreNeuve	I USD X1	5.25	(10.62)	2.86	-
TerreNeuve	I EUR SH	2.34	(5.97)	-	-
TerreNeuve	M USD	4.85	(11.20)	3.01	1.45
TerreNeuve	M USD X1	5.32	(10.45)	7.05	-
TerreNeuve	M CHF SH	4.24	(12.49)	1.16	(0.54)
TerreNeuve	M CHF SH X1	4.71	(11.48)	5.59	-
TerreNeuve	M EUR SH	4.14	(12.22)	1.36	(0.32)
TerreNeuve	M EUR SH X1	4.60	(11.39)	5.29	-

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	30/09/2021- 31/03/2022 ¹⁾ %	31/12/2020- 31/12/2021 ²⁾ %	31/12/2018- 31/12/2021 ³⁾ %	31/12/2016- 31/12/2021 ³⁾ %
TerreNeuve	M GBP SH	4.61	(12.27)	-	-
TerreNeuve	M GBP SH X1	5.08	(10.87)	6.22	-
Swiss Equity SPI TR	P CHF	(0.31)	23.30	18.00	12.32
		3.28	23.38	18.58	12.84
Swiss Equity	N CHF	0.11	24.35	19.01	13.28
Swiss Equity	I CHF	0.13	24.40	19.05	11.59
Swiss Equity	M USD SH	0.82	19.31	-	-
Swiss Equity	M CHF	0.03	24.14	18.80	13.08
Swiss Equity	M CHF X1	0.26	24.71	14.56	-
Swiss Equity	M EUR SH	0.00	24.37	26.79	-
Swiss Small & Mid Caps SPI Extra TR	P CHF	(9.59)	23.60	18.10	-
		(6.58)	22.19	18.08	-
Swiss Small & Mid Caps	N CHF	(9.20)	24.65	19.10	-
Swiss Small & Mid Caps	I CHF X1	(9.03)	25.11	17.21	-
Swiss Small & Mid Caps	I CHF X9	(9.02)	25.15	18.21	-
Swiss Small & Mid Caps	M CHF	(9.28)	24.43	18.21	-
Swiss Small & Mid Caps	M CHF X1	(9.07)	25.01	18.10	-
Climate Transition MSCI World TR ND	P USD	2.26	14.67	40.18	-
		2.21	21.82	44.66	-
Climate Transition	P USD Seeding	2.45	15.10	40.74	-
Climate Transition	P CHF SH	1.27	13.04	18.48	-
Climate Transition	P CHF SH Seeding	1.46	13.46	38.25	-
Climate Transition	P EUR SH	1.30	13.32	24.43	-
Climate Transition	P EUR SH Seeding	1.49	13.74	38.54	-
Climate Transition	P GBP SH	1.71	11.85	-	-
Climate Transition	N USD	2.69	15.64	41.36	-
Climate Transition	N USD Seeding	2.89	16.08	41.88	-
Climate Transition	N USD X1	(4.03)	(1.09)	-	-
Climate Transition	N CHF SH	1.70	14.00	28.50	-
Climate Transition	N CHF SH Seeding	1.89	14.43	39.38	-
Climate Transition	N EUR	6.97	14.07	-	-
Climate Transition	N EUR SH	1.73	14.28	20.68	-
Climate Transition	N EUR SH Seeding	1.93	14.71	39.67	-
Climate Transition	N GBP SH	2.14	15.68	-	-
Climate Transition	I USD	2.71	15.69	41.41	-
Climate Transition	I USD Seeding	2.91	16.12	41.94	-
Climate Transition	I USD X9	2.90	16.11	41.92	-
Climate Transition	I CHF SH	1.72	14.04	19.97	-
Climate Transition	I CHF SH Seeding	1.91	14.47	39.44	-
Climate Transition	I EUR X1	7.12	24.79	25.32	-
Climate Transition	I JPY SH X1	2.66	15.57	18.08	-
Climate Transition	S USD	3.16	16.69	42.00	-
Climate Transition	M USD	2.60	15.44	41.11	-
Climate Transition	M USD Seeding	2.82	15.92	41.69	-
Climate Transition	M USD X1	2.84	15.98	42.33	-
Climate Transition	M USD Seeding X1	2.91	16.12	41.94	-
Climate Transition	M CHF SH	1.61	13.80	37.99	-
Climate Transition	M CHF SH Seeding	1.82	14.27	39.19	-
Climate Transition	M CHF SH X1	1.85	14.33	22.94	-
Climate Transition	M EUR SH	1.65	14.08	38.27	-
Climate Transition	M EUR SH Seeding	1.86	14.56	39.48	-
Climate Transition	M EUR SH X1	1.88	14.62	38.34	-
Climate Transition	M EUR SH Seeding X1	1.95	14.76	39.73	-
Climate Transition	M GBP SH Seeding	2.26	15.04	39.85	-
Climate Transition	M GBP SH X1	2.29	15.10	30.12	-
Climate Transition	M GBP SH Seeding X1	2.35	15.25	40.10	-
Climate Transition	M SGD SH	2.39	15.01	21.45	-

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	30/09/2021- 31/03/2022 ¹⁾ %	31/12/2020- 31/12/2021 ²⁾ %	31/12/2018- 31/12/2021 ³⁾ %	31/12/2016- 31/12/2021 ³⁾ %
Global Inflation-Linked Fundamental <i>Bloomberg Barclays World Govt Inflation All Maturities TR</i>	P EUR SH	(1.17)	2.47	3.50	1.62
		(0.50)	4.66	6.07	3.33
Global Inflation-Linked Fundamental	R EUR SH	(1.39)	2.01	3.03	1.13
Global Inflation-Linked Fundamental	N EUR SH	(0.95)	2.94	3.96	2.08
Global Inflation-Linked Fundamental	I CHF	(4.90)	(1.70)	-	-
Global Inflation-Linked Fundamental	I CHF SH X1	(1.03)	2.76	3.21	-
Global Inflation-Linked Fundamental	I EUR SH	(3.20)	0.29	-	-
Global Inflation-Linked Fundamental	I EUR SH X1	(0.89)	3.06	3.54	-
Global Inflation-Linked Fundamental	M EUR SH	(1.01)	2.82	3.84	1.96
Global Government Fundamental	P CHF	(8.88)	(5.44)	(1.58)	(0.81)
Global Government Fundamental	P CHF SH	(6.33)	(5.05)	(0.41)	(0.95)
Global Government Fundamental <i>Bloomberg Barclays Global Treasury TR</i>	P EUR	(3.79)	(1.30)	1.20	(0.13)
		(3.29)	0.49	2.75	1.37
Global Government Fundamental	P EUR SH	(6.08)	(4.69)	(0.02)	(0.37)
Global Government Fundamental	R EUR	(4.15)	(2.03)	0.45	(0.63)
Global Government Fundamental	R EUR SH	(6.43)	(5.40)	(1.03)	-
Global Government Fundamental	N CHF SH	(6.11)	(4.62)	0.04	(0.50)
Global Government Fundamental	N EUR SH	(5.86)	(4.26)	0.40	(0.11)
Global Government Fundamental	I CHF SH	(6.09)	(4.58)	0.08	(0.41)
Global Government Fundamental	S CHF SH	(5.89)	(4.17)	0.50	(0.04)
Global Government Fundamental	M CHF SH	(6.17)	(4.73)	(0.08)	(0.62)
Global Government Fundamental	M EUR SH	(5.92)	(4.37)	0.04	-
Global Climate Bond <i>Bloomberg Barclays Global Aggregate TR</i>	P USD	(7.85)	(5.99)	2.44	2.27
		(6.79)	(4.71)	3.57	3.32
Global Climate Bond	P CHF SH	(6.69)	(3.57)	0.99	0.03
Global Climate Bond	P EUR SH	(6.62)	(3.47)	1.30	0.39
Global Climate Bond	R USD	(8.03)	(6.37)	2.03	0.93
Global Climate Bond	R EUR SH	(6.80)	(3.86)	0.91	(0.13)
Global Climate Bond	N USD	(7.63)	(5.54)	2.93	2.76
Global Climate Bond	N USD SH	(5.69)	(2.14)	3.48	2.86
Global Climate Bond	N CHF SH	(6.47)	(3.10)	1.47	0.52
Global Climate Bond	N EUR	(3.78)	0.46	-	-
Global Climate Bond	N EUR SH	(6.39)	(3.01)	1.79	0.87
Global Climate Bond	N GBP SH	(5.80)	(0.43)	-	-
Global Climate Bond	I USD	(7.61)	(5.50)	2.97	2.43
Global Climate Bond	I CHF SH	(6.45)	(3.06)	1.51	0.42
Global Climate Bond	I EUR	(3.76)	1.68	1.41	-
Global Climate Bond	I EUR SH	(6.38)	(2.98)	1.82	1.31
Global Climate Bond	I JPY SH	(6.12)	(2.52)	1.91	0.99
Global Climate Bond	S CHF SH	(6.24)	(2.63)	1.97	1.17
Global Climate Bond	S EUR SH	(6.17)	(2.54)	2.29	1.36
Global Climate Bond	M USD	(7.68)	(5.65)	2.81	2.63
Global Climate Bond	M USD SH	(5.75)	(2.25)	3.35	2.73
Global Climate Bond	M USD SH X1	(5.68)	(2.10)	0.26	-
Global Climate Bond	M CHF SH	(6.52)	(3.22)	1.35	0.40
Global Climate Bond	M EUR SH	(6.45)	(3.13)	1.67	0.75
Global Climate Bond	M EUR SH X1	(6.38)	(2.98)	(0.45)	-
Global Climate Bond	M GBP SH	(5.85)	(2.48)	2.33	1.47
Global Climate Bond	M GBP SH X1	(5.77)	(2.32)	(0.06)	-
TargetNetZero Global IG Corporate	P EUR SH	(7.61)	(2.58)	3.09	1.45
TargetNetZero Global IG Corporate <i>Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates TR</i>	N USD	(8.03)	(3.17)	4.61	3.68
		(7.87)	(2.94)	6.06	4.65
TargetNetZero Global IG Corporate	N USD SH	(6.86)	(1.12)	5.21	3.65
TargetNetZero Global IG Corporate	N USD SH X1	(6.75)	(0.88)	3.12	-
TargetNetZero Global IG Corporate	N CHF SH	(7.47)	(2.23)	3.06	1.27
TargetNetZero Global IG Corporate	N EUR SH X1	(7.23)	(1.74)	1.84	-
TargetNetZero Global IG Corporate	I USD	(8.01)	(3.13)	4.65	2.34

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	30/09/2021- 31/03/2022 ¹⁾ %	31/12/2020- 31/12/2021 ²⁾ %	31/12/2018- 31/12/2021 ³⁾ %	31/12/2016- 31/12/2021 ³⁾ %
TargetNetZero Global IG Corporate	I USD SH	(6.84)	(1.08)	5.24	4.53
TargetNetZero Global IG Corporate	I CHF SH	(7.45)	(2.19)	3.10	1.05
TargetNetZero Global IG Corporate	S CHF SH	(7.21)	(1.65)	3.73	1.94
TargetNetZero Global IG Corporate	S EUR SH	(7.08)	(1.40)	4.09	2.12
TargetNetZero Global IG Corporate	M EUR SH X1	(7.18)	(1.68)	4.74	-
TargetNetZero Euro IG Corporate	P EUR	(6.57)	(1.46)	2.09	0.89
<i>Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporates TR</i>		(5.60)	(1.01)	2.63	1.80
TargetNetZero Euro IG Corporate	R EUR	(6.74)	(1.83)	1.66	0.42
TargetNetZero Euro IG Corporate	N EUR	(6.35)	(0.96)	2.65	1.46
TargetNetZero Euro IG Corporate	I EUR	(6.33)	(0.92)	2.70	-
TargetNetZero Euro IG Corporate	S EUR	(6.14)	(0.47)	3.22	2.04
TargetNetZero Euro IG Corporate	M EUR	(6.43)	(1.13)	2.48	1.29
TargetNetZero Euro IG Corporate	M EUR X1	(6.29)	(0.81)	0.99	-
Global BBB-BB Fundamental	P USD	(9.16)	(3.31)	3.00	-
Global BBB-BB Fundamental	P USD SH	(7.72)	(0.92)	5.65	3.76
<i>Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates 500MM TR</i>		(6.71)	(0.87)	6.46	4.76
Global BBB-BB Fundamental	P CHF	(10.38)	(0.34)	2.18	1.39
Global BBB-BB Fundamental	P CHF SH	(8.31)	(2.02)	3.50	1.38
Global BBB-BB Fundamental	P EUR	(5.37)	4.03	5.06	2.08
Global BBB-BB Fundamental	P EUR SH	(8.20)	(1.77)	3.82	1.74
Global BBB-BB Fundamental	R EUR	(5.66)	3.41	4.44	1.44
Global BBB-BB Fundamental	R EUR SH	(8.47)	(2.36)	3.20	1.09
Global BBB-BB Fundamental	N USD SH	(7.38)	(0.19)	6.42	4.53
Global BBB-BB Fundamental	N CHF SH	(7.97)	(1.30)	4.25	2.13
Global BBB-BB Fundamental	N EUR	(5.03)	4.79	5.83	2.84
Global BBB-BB Fundamental	N EUR SH	(7.87)	(1.05)	4.57	2.49
Global BBB-BB Fundamental	N GBP	(6.63)	(1.70)	3.52	2.50
Global BBB-BB Fundamental	I USD SH	(7.36)	(0.15)	6.46	5.20
Global BBB-BB Fundamental	I CHF SH	(7.96)	(1.27)	4.29	1.78
Global BBB-BB Fundamental	I CHF SH X9	(7.77)	(0.87)	2.22	-
Global BBB-BB Fundamental	I EUR SH	(7.85)	(1.01)	4.61	2.15
Global BBB-BB Fundamental	S CHF SH	(7.63)	(0.57)	5.02	2.77
Global BBB-BB Fundamental	S EUR SH	(7.52)	(0.32)	5.34	3.21
Global BBB-BB Fundamental	M USD SH	(7.45)	(0.33)	6.27	4.36
Global BBB-BB Fundamental	M USD SH X1	(7.20)	0.20	4.06	-
Global BBB-BB Fundamental	M CHF	(10.12)	0.25	2.78	1.99
Global BBB-BB Fundamental	M CHF SH	(8.04)	(1.45)	4.10	1.97
Global BBB-BB Fundamental	M EUR	(5.10)	4.64	5.68	2.68
Global BBB-BB Fundamental	M EUR SH	(7.93)	(1.20)	4.42	2.33
Global BBB-BB Fundamental	M EUR X1	(4.84)	5.20	3.05	-
Global BBB-BB Fundamental	M EUR SH X1	(7.69)	(0.67)	1.73	-
Global BBB-BB Fundamental	M GBP X1	(6.44)	(1.32)	1.63	-
Euro BBB-BB Fundamental	P USD SH	(5.93)	0.42	5.05	3.68
Euro BBB-BB Fundamental	P CHF SH	(6.55)	(0.66)	2.98	1.35
Euro BBB-BB Fundamental	P EUR	(6.42)	(0.35)	3.35	1.74
<i>Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM TR</i>		(5.60)	(1.01)	2.63	1.80
Euro BBB-BB Fundamental	P GBP SH	(6.09)	0.20	3.86	2.39
Euro BBB-BB Fundamental	R EUR	(6.65)	(0.85)	2.84	1.20
Euro BBB-BB Fundamental	N USD SH	(5.65)	1.00	5.66	4.29
Euro BBB-BB Fundamental	N CHF SH	(6.27)	(0.08)	3.58	1.95
Euro BBB-BB Fundamental	N EUR	(6.15)	0.23	3.95	2.35
Euro BBB-BB Fundamental	N GBP SH	(5.84)	0.75	4.44	2.86
Euro BBB-BB Fundamental	I CHF SH	(6.25)	(0.04)	3.62	1.97
Euro BBB-BB Fundamental	I EUR	(6.13)	0.27	3.99	2.31
Euro BBB-BB Fundamental	S CHF SH	(5.99)	0.51	4.19	2.28
Euro BBB-BB Fundamental	S EUR	(5.87)	0.82	4.56	2.96
Euro BBB-BB Fundamental	M USD SH	(5.72)	0.87	5.52	4.15

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	30/09/2021- 31/03/2022 ¹⁾ %	31/12/2020- 31/12/2021 ²⁾ %	31/12/2018- 31/12/2021 ³⁾ %	31/12/2016- 31/12/2021 ³⁾ %
Euro BBB-BB Fundamental	M USD SH X1	(5.54)	1.25	2.75	-
Euro BBB-BB Fundamental	M CHF SH	(6.33)	(0.21)	3.44	1.80
Euro BBB-BB Fundamental	M CHF SH X1	(6.16)	0.16	6.19	-
Euro BBB-BB Fundamental	M EUR	(6.21)	0.10	3.81	2.20
Euro BBB-BB Fundamental	M EUR X1	(6.04)	0.47	1.99	-
Euro BBB-BB Fundamental	M GBP SH	(5.88)	0.65	4.32	2.85
Euro BBB-BB Fundamental	M GBP SH X1	(5.73)	0.99	2.14	-
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	P CHF	(8.10)	(0.56)	0.94	0.23
<i>SBI Foreign A-BBB TR</i>		(7.02)	(0.09)	0.90	0.54
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	R CHF	(8.26)	(0.90)	0.59	(0.15)
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	N CHF	(7.90)	(0.13)	1.37	0.68
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	I CHF	(7.88)	(0.09)	1.41	0.64
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	I CHF X1	(7.82)	0.04	1.54	0.86
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M CHF	(7.95)	(0.24)	1.26	0.55
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M CHF X1	(7.86)	(0.04)	0.13	-
Ultra Low Duration (USD)	P USD	(1.12)	0.14	1.22	-
Ultra Low Duration (USD)	N USD	(0.95)	0.48	1.90	1.92
<i>FTSE 6-Month U.S. Dollar Eurodeposit</i>		0.10	0.12	1.19	1.44
Ultra Low Duration (USD)	I USD	(0.93)	0.52	1.94	2.01
Ultra Low Duration (USD)	S USD	(0.81)	0.78	2.19	2.20
Ultra Low Duration (USD)	M USD	(1.01)	0.37	1.78	1.80
Ultra Low Duration (USD)	M USD X1	(0.91)	0.57	1.36	-
Ultra Low Duration (EUR)	P EUR	(0.64)	(0.11)	(0.07)	(0.14)
<i>FTSE 6-Month Euro Eurodeposit</i>		(0.29)	(0.58)	(0.46)	(0.44)
Ultra Low Duration (EUR)	N EUR	(0.56)	0.04	0.08	(0.03)
Ultra Low Duration (EUR)	I EUR	(0.54)	0.08	0.12	0.05
Ultra Low Duration (EUR)	I EUR X1	(0.53)	0.11	0.04	-
Ultra Low Duration (EUR)	I EUR X9	(0.52)	0.13	0.11	-
Ultra Low Duration (EUR)	S EUR	(0.49)	0.18	0.21	0.11
Ultra Low Duration (EUR)	M EUR	(0.59)	(0.02)	0.02	(0.08)
Ultra Low Duration (EUR)	M EUR X1	(0.52)	0.13	0.13	-
Fallen Angels Recovery	P USD	(4.95)	1.46	-	-
<i>Bloomberg Barclays Global High Yield Corporate Total Return</i>		(3.91)	1.71	-	-
Fallen Angels Recovery	N USD	(4.77)	1.51	-	-
Fallen Angels Recovery	N USD SH	(4.33)	1.23	-	-
Fallen Angels Recovery	N CHF SH	(5.45)	0.53	-	-
Fallen Angels Recovery	I CHF SH X1	(1.07)	-	-	-
Fallen Angels Recovery	I EUR SH	(4.83)	1.11	-	-
Fallen Angels Recovery	S USD SH	(4.14)	1.28	-	-
Fallen Angels Recovery	S CHF SH	(4.67)	1.21	-	-
Fallen Angels Recovery	S EUR SH	(4.65)	1.15	-	-
Fallen Angels Recovery	M USD	(4.81)	1.49	-	-
Fallen Angels Recovery	M USD SH	(4.37)	1.22	-	-
Fallen Angels Recovery	M CHF SH	(4.89)	1.15	-	-
Fallen Angels Recovery	M EUR SH	(4.88)	1.09	-	-
Emerging Local Currency Bond Fundamental	P USD	(6.75)	(10.09)	1.38	1.27
<i>JP Morgan GBI-EM Global Diversified TR</i>		(8.83)	(8.75)	2.06	2.80
Emerging Local Currency Bond Fundamental	P CHF	(8.01)	(7.33)	(1.23)	(0.91)
Emerging Local Currency Bond Fundamental	P EUR	(2.87)	(3.27)	1.55	(0.23)
Emerging Local Currency Bond Fundamental	R USD	(7.19)	(10.94)	0.43	0.28
Emerging Local Currency Bond Fundamental	R EUR	(3.33)	(4.18)	0.60	(1.21)
Emerging Local Currency Bond Fundamental	N USD	(6.43)	(9.48)	2.06	1.96
Emerging Local Currency Bond Fundamental	N CHF	(7.70)	(6.69)	(0.56)	(0.23)
Emerging Local Currency Bond Fundamental	N EUR	(2.54)	(2.61)	2.24	0.45
Emerging Local Currency Bond Fundamental	I USD X9	(6.31)	(9.23)	(0.02)	-
Emerging Local Currency Bond Fundamental	I CHF	(7.68)	(6.66)	(0.52)	(1.42)
Emerging Local Currency Bond Fundamental	I EUR	(2.52)	(2.57)	2.28	0.67

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	30/09/2021- 31/03/2022 ¹⁾ %	31/12/2020- 31/12/2021 ²⁾ %	31/12/2018- 31/12/2021 ³⁾ %	31/12/2016- 31/12/2021 ³⁾ %
Emerging Local Currency Bond Fundamental	S USD	(5.03)	-	-	-
Emerging Local Currency Bond Fundamental	S CHF	(7.39)	(6.07)	0.10	0.31
Emerging Local Currency Bond Fundamental	S EUR	(2.21)	(1.95)	2.83	0.80
Emerging Local Currency Bond Fundamental	M USD	(6.50)	(9.61)	1.92	1.82
Emerging Local Currency Bond Fundamental	M USD X2	(6.32)	(9.26)	1.62	-
Emerging Local Currency Bond Fundamental	M CHF	(7.76)	(6.82)	(0.70)	(0.37)
Emerging Local Currency Bond Fundamental	M EUR	(2.61)	(2.74)	2.10	0.30
Asia Value Bond	P USD	(13.42)	(5.52)	6.09	4.52
<i>JP Morgan Asia Credit TR</i>		(7.56)	(2.44)	4.89	3.91
Asia Value Bond	P CHF SH	(13.99)	(6.56)	3.79	0.86
Asia Value Bond	P EUR SH	(13.87)	(6.37)	4.10	2.36
Asia Value Bond	P JPY SH	(13.65)	(5.89)	1.61	-
Asia Value Bond	P SGD SH	(13.41)	(5.53)	2.10	-
Asia Value Bond	N USD	(13.17)	(4.97)	6.71	5.12
Asia Value Bond	N CHF SH	(13.74)	(6.01)	4.39	2.59
Asia Value Bond	N EUR SH	(13.62)	(5.83)	4.61	2.90
Asia Value Bond	N GBP SH	(13.27)	(5.23)	5.48	3.81
Asia Value Bond	N JPY SH	(13.40)	(5.34)	4.99	3.21
Asia Value Bond	N AUD SH	(13.37)	(5.34)	(1.62)	-
Asia Value Bond	N SGD SH	(13.16)	(4.98)	0.84	-
Asia Value Bond	I USD	(13.15)	(4.93)	6.75	4.00
Asia Value Bond	I USD X2	(13.10)	(5.29)	-	-
Asia Value Bond	I USD X3	(13.09)	(4.80)	-	-
Asia Value Bond	I USD X4	(13.08)	(5.92)	-	-
Asia Value Bond	I USD X9	(13.13)	(5.18)	-	-
Asia Value Bond	I CHF SH	(13.72)	(5.97)	4.44	1.57
Asia Value Bond	I CHF SH X1	(13.60)	(5.72)	4.71	3.57
Asia Value Bond	I CHF SH X9	(13.70)	(5.93)	0.08	-
Asia Value Bond	I EUR SH	(13.60)	(5.79)	4.74	2.69
Asia Value Bond	I EUR SH X1	(13.49)	(5.53)	5.02	3.00
Asia Value Bond	I EUR SH X2	(2.95)	-	-	-
Asia Value Bond	I EUR SH X4	(13.56)	(5.69)	7.63	-
Asia Value Bond	I EUR SH X9	(13.58)	(5.74)	0.58	-
Asia Value Bond	I GBP SH X9	(13.23)	(3.93)	-	-
Asia Value Bond	S USD	(12.91)	(4.41)	4.20	-
Asia Value Bond	S EUR SH	(13.37)	(5.27)	5.32	2.70
Asia Value Bond	M USD	(13.29)	(5.24)	6.41	4.84
Asia Value Bond	M USD X1	(13.15)	(4.94)	1.81	-
Asia Value Bond	M CHF SH	(13.86)	(6.27)	4.10	2.31
Asia Value Bond	M CHF SH X1	(13.72)	(5.97)	0.51	-
Asia Value Bond	M EUR SH	(13.74)	(6.09)	4.41	2.67
Asia Value Bond	M EUR SH X1	(13.60)	(5.79)	0.78	-
Asia Value Bond	M GBP SH	(13.40)	(5.50)	5.19	2.78
Asia Value Bond	M GBP SH X1	(13.26)	(5.20)	1.16	-
Asia Investment Grade Bond	P USD	(7.81)	(1.23)	2.31	-
Asia Investment Grade Bond	N USD	(7.59)	(0.75)	4.06	-
<i>JP Morgan JACI Investment Grade</i>		(5.28)	(0.01)	3.28	-
Asia Investment Grade Bond	N CHF SH	(7.41)	0.14	-	-
Asia Investment Grade Bond	N EUR SH	(8.06)	(1.62)	(1.53)	-
Asia Investment Grade Bond	I USD X1	(7.49)	0.73	-	-
Asia Investment Grade Bond	I CHF SH X1	(7.76)	(0.29)	-	-
Asia Investment Grade Bond	I EUR SH X1	(7.89)	(1.25)	3.06	-
Asia Investment Grade Bond	S EUR SH	(5.30)	-	-	-
Asia Investment Grade Bond	M USD	(7.64)	(0.87)	3.94	-
Asia Investment Grade Bond	M CHF SH	(8.26)	(1.94)	1.37	-
Asia Investment Grade Bond	M EUR SH	(8.11)	(1.74)	1.55	-
Asia Investment Grade Bond	M EUR SH X1	(5.38)	-	-	-

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	30/09/2021- 31/03/2022 ¹⁾ %	31/12/2020- 31/12/2021 ²⁾ %	31/12/2018- 31/12/2021 ³⁾ %	31/12/2016- 31/12/2021 ³⁾ %
Asia Investment Grade Bond	M SGD SH	(7.63)	(1.07)	-	-
Convertible Bond	P USD SH	(5.48)	(2.57)	7.19	4.24
Convertible Bond	P CHF SH	(6.13)	(3.72)	4.96	1.81
Convertible Bond	P EUR	(6.03)	(3.42)	5.35	2.23
<i>Refinitiv Global Convertible Composite Hedged TR</i>		<i>(7.51)</i>	<i>(0.90)</i>	<i>7.50</i>	<i>3.85</i>
Convertible Bond	P GBP SH	(5.73)	(3.02)	5.93	2.90
Convertible Bond	R EUR	(6.26)	(3.90)	4.83	1.69
Convertible Bond	N USD SH	(5.11)	(1.81)	8.02	5.05
Convertible Bond	N CHF SH	(5.77)	(2.97)	5.78	2.61
Convertible Bond	N EUR	(5.66)	(2.66)	6.17	3.03
Convertible Bond	N GBP SH	(5.36)	(2.26)	6.75	3.70
Convertible Bond	I USD SH X9	(4.93)	(1.42)	7.51	-
Convertible Bond	I CHF SH	(5.75)	(2.93)	5.82	2.52
Convertible Bond	I CHF SH X1	(5.58)	(2.56)	5.42	-
Convertible Bond	I CHF SH X9	(5.58)	(2.59)	5.62	-
Convertible Bond	I EUR	(5.64)	(2.62)	6.21	2.68
Convertible Bond	I EUR X1	(5.48)	(2.30)	5.98	-
Convertible Bond	I EUR X2	(5.52)	(3.89)	-	-
Convertible Bond	I EUR X9	(5.47)	(2.28)	6.01	-
Convertible Bond	I GBP SH X9	(5.18)	(3.95)	-	-
Convertible Bond	I JPY SH X1	(5.23)	(2.10)	6.56	3.23
Convertible Bond	S CHF SH	(5.39)	(2.20)	6.61	3.42
Convertible Bond	S EUR	0.09	-	-	-
Convertible Bond	M USD SH	(5.20)	(2.00)	7.81	4.84
Convertible Bond	M USD SH X1	(4.97)	(1.52)	6.87	-
Convertible Bond	M CHF SH	(5.86)	(3.16)	5.57	2.41
Convertible Bond	M CHF SH X1	(5.63)	(2.69)	4.91	-
Convertible Bond	M EUR	(5.75)	(2.85)	5.96	2.83
Convertible Bond	M EUR X1	(5.52)	(2.38)	5.32	-
Convertible Bond	M GBP SH	(5.46)	(2.45)	6.55	3.50
Convertible Bond	M GBP SH X1	(5.23)	(1.97)	5.40	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	P CHF SH	(5.57)	(1.92)	4.21	1.51
Global Convertible Bond Defensive Delta	P CHF SH Seeding	(5.42)	(1.60)	4.54	1.84
Global Convertible Bond Defensive Delta	P EUR	(5.45)	(1.62)	4.60	1.94
Global Convertible Bond Defensive Delta	P EUR Seeding	(5.30)	(1.30)	4.94	2.27
Global Convertible Bond Defensive Delta	P EUR X1	(5.22)	(1.12)	5.12	2.44
Global Convertible Bond Defensive Delta	N USD SH	(4.58)	0.00	7.23	4.74
Global Convertible Bond Defensive Delta	N USD SH Seeding	(4.42)	0.33	7.58	5.08
Global Convertible Bond Defensive Delta	N CHF SH	(5.20)	(1.15)	5.02	2.30
Global Convertible Bond Defensive Delta	N CHF SH Seeding	(5.05)	(0.83)	5.36	2.63
Global Convertible Bond Defensive Delta	N EUR	(5.08)	(0.84)	5.41	2.73
Global Convertible Bond Defensive Delta	I CHF SH Seeding	(5.03)	(0.79)	5.40	2.60
Global Convertible Bond Defensive Delta	I EUR	(5.07)	(0.81)	5.45	4.59
Global Convertible Bond Defensive Delta	S CHF SH	(4.83)	(0.37)	5.84	2.50
Global Convertible Bond Defensive Delta	M USD SH Seeding	(4.50)	0.17	7.41	4.91
Global Convertible Bond Defensive Delta	M CHF SH	(5.30)	(1.29)	4.97	1.75
Convertible Bond Asia	P USD	(8.08)	(5.03)	5.55	3.96
<i>Refinitiv Convertible Asia Ex-Japan TR</i>		<i>(8.30)</i>	<i>(1.35)</i>	<i>8.91</i>	<i>6.57</i>
Convertible Bond Asia	P CHF SH	(8.79)	(6.22)	3.28	1.43
Convertible Bond Asia	P EUR SH	(8.66)	(6.05)	3.55	1.76
Convertible Bond Asia	R USD	(8.45)	(5.79)	4.72	3.10
Convertible Bond Asia	R EUR SH	(9.03)	(6.80)	2.73	0.92
Convertible Bond Asia	N USD	(7.68)	(4.19)	6.48	4.87
Convertible Bond Asia	N CHF SH	(8.39)	(5.39)	4.19	2.32
Convertible Bond Asia	N EUR SH	(8.26)	(5.22)	4.46	2.66
Convertible Bond Asia	I USD X1	(7.47)	(3.77)	6.08	-
Convertible Bond Asia	I CHF SH	(8.37)	(5.38)	4.21	1.13
Convertible Bond Asia	S USD	(7.26)	(3.34)	7.43	5.80

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2021- 31/03/2022 ¹⁾ %	31/12/2020- 31/12/2021 ²⁾ %	31/12/2018- 31/12/2021 ³⁾ %	31/12/2016- 31/12/2021 ³⁾ %
Convertible Bond Asia	S CHF SH	(7.98)	(4.55)	5.11	3.23
Convertible Bond Asia	M USD	(7.77)	(4.39)	6.26	4.66
Convertible Bond Asia	M USD X1	(7.54)	(3.92)	5.60	-
Convertible Bond Asia	M CHF SH	(8.48)	(5.59)	3.97	2.11
Convertible Bond Asia	M EUR SH	(8.35)	(5.41)	4.25	2.45
TargetNetZero Global Convertible Bond	N USD SH	(0.67)	-	-	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	N USD SH Seeding	(8.81)	(2.00)	-	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	N CHF SH Seeding	(9.89)	(2.81)	-	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	N EUR	(7.16)	0.20	-	-
Refinitiv Global Focus Convertible Bond TR		(7.32)	(0.69)	-	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	N EUR Seeding	(9.83)	(2.77)	-	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	I CHF SH	1.74	-	-	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	I CHF SH Seeding	(9.88)	(2.81)	-	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	I EUR Seeding	(9.81)	(2.77)	-	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	S CHF SH	(9.72)	(2.75)	-	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	M USD SH	(0.30)	-	-	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	M USD SH Seeding	(9.44)	(2.64)	-	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	M CHF SH Seeding	(9.95)	(2.84)	-	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	M EUR Seeding	(9.89)	(2.79)	-	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	M EUR Seeding X1	(7.99)	(0.80)	-	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	M EUR X1	1.71	-	-	-
High Yield 2022	P USD SH	(1.66)	2.80	4.72	1.98
High Yield 2022	P USD SH X1	(1.64)	2.93	4.87	2.11
High Yield 2022	P CHF SH	(2.24)	1.79	2.76	(0.28)
High Yield 2022	P CHF SH X1	(2.17)	1.94	2.91	(0.14)
High Yield 2022	P EUR SH	(2.18)	1.97	2.98	0.00
High Yield 2022	P EUR SH X1	(2.10)	2.13	3.14	0.16
High Yield 2022	P EUR SH X2	(2.11)	2.12	3.13	0.15
High Yield 2022	R EUR SH X1	(2.35)	1.62	2.63	(0.33)
High Yield 2022	N USD SH	(1.42)	3.30	5.23	2.48
High Yield 2022	N CHF SH	(2.00)	2.29	3.26	0.18
High Yield 2022	N EUR SH	(1.94)	2.47	3.48	0.48
High Yield 2022	I CHF SH	(1.98)	2.33	3.30	0.23
High Yield 2022	I EUR SH	(1.91)	2.51	3.52	0.53
High Yield 2022	M USD SH	(1.48)	3.17	5.07	2.29
High Yield 2022	M CHF SH	(2.07)	2.15	3.12	0.06
High Yield 2022	M EUR SH	(2.01)	2.33	3.35	0.35
High Yield 2023	P USD SH	(3.16)	3.57	7.44	5.42
High Yield 2023	P CHF SH	(3.76)	2.49	5.34	3.26
High Yield 2023	P EUR SH	(3.71)	2.68	5.56	3.49
High Yield 2023	P GBP SH	(3.33)	3.31	11.40	-
High Yield 2023	R EUR SH	(3.90)	2.27	5.14	3.08
High Yield 2023	N USD SH	(2.92)	4.08	7.96	5.93
High Yield 2023	N EUR SH	(3.48)	3.18	6.07	4.00
High Yield 2023	I CHF SH	(3.50)	3.04	5.89	3.80
High Yield 2023	M USD SH	(2.98)	3.95	7.82	5.80
High Yield 2023	M CHF SH	(3.58)	2.86	5.72	3.63
High Yield 2023	M EUR SH	(3.54)	3.05	5.94	3.86
High Yield 2023	M GBP SH	(3.15)	3.68	6.22	4.20
High Yield 2024	P USD SH	(5.24)	2.82	2.95	-
High Yield 2024	P CHF SH	(5.81)	1.74	1.55	-
High Yield 2024	P EUR SH	(5.71)	1.96	1.71	-
High Yield 2024	R EUR SH	(5.89)	1.56	1.32	-
High Yield 2024	N USD SH	(5.00)	3.33	3.45	-
High Yield 2024	N CHF SH	(5.58)	2.24	2.05	-
High Yield 2024	N EUR SH	(5.48)	2.46	2.21	-
High Yield 2024	I CHF SH	(5.56)	2.29	2.09	-
High Yield 2024	M USD SH	(5.06)	3.20	3.32	-

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	30/09/2021- 31/03/2022 ¹⁾ %	31/12/2020- 31/12/2021 ²⁾ %	31/12/2018- 31/12/2021 ³⁾ %	31/12/2016- 31/12/2021 ³⁾ %
High Yield 2024	M CHF SH	(5.64)	2.11	1.91	-
High Yield 2024	M EUR SH	(5.54)	2.33	2.07	-
Asia Income 2024	P USD	(15.55)	(6.12)	0.00	-
Asia Income 2024	P CHF SH	(16.10)	(6.36)	-	-
Asia Income 2024	P EUR SH	(15.97)	(6.92)	(1.47)	-
Asia Income 2024	N USD	(15.39)	(5.76)	0.38	-
Asia Income 2024	N CHF SH	(15.94)	(6.73)	(1.25)	-
Asia Income 2024	N EUR SH	(15.81)	(6.56)	(1.79)	-
Asia Income 2024	N GBP SH	(15.51)	(6.00)	(0.58)	-
Asia Income 2024	N JPY SH	(15.61)	(6.10)	(0.62)	-
Asia Income 2024	I USD	(15.37)	(5.73)	0.42	-
Asia Income 2024	I CHF SH	(15.93)	(6.69)	(1.18)	-
Asia Income 2024	M USD	(15.43)	(5.87)	0.27	-
Asia Income 2024	M USD X1	(15.37)	(5.44)	-	-
Asia Income 2024	M CHF SH	(15.99)	(6.83)	(1.29)	-
Asia Income 2024	M CHF SH X1	(15.99)	(6.21)	-	-
Asia Income 2024	M EUR SH	(15.86)	(6.67)	(1.06)	-
Asia Income 2024	M EUR SH X1	(15.86)	(6.06)	-	-
Asia Income 2024	M GBP SH	(15.55)	(6.10)	(0.49)	-
Short-Term Money Market (EUR)	P EUR	(0.37)	(0.69)	(0.56)	(0.55)
<i>FTSE 1-Month Euro Eurodeposit</i>		<i>(0.33)</i>	<i>(0.63)</i>	<i>(0.56)</i>	<i>(0.52)</i>
Short-Term Money Market (EUR)	R EUR	(0.49)	(0.92)	(0.79)	(0.80)
Short-Term Money Market (EUR)	N EUR	(0.31)	(0.57)	(0.44)	(0.43)
Short-Term Money Market (EUR)	I EUR	(0.31)	(0.57)	(0.44)	(0.44)
Short-Term Money Market (EUR)	S EUR	(0.28)	(0.50)	(0.37)	(0.36)
Short-Term Money Market (EUR)	M EUR	(0.34)	(0.63)	(0.50)	(0.49)
Short-Term Money Market (EUR)	M EUR X1	(0.30)	(0.55)	(0.44)	-
Short-Term Money Market (USD)	P USD	(0.11)	(0.22)	0.75	0.98
<i>FTSE 1-Month U.S. Dollar Eurodeposit</i>		<i>0.05</i>	<i>0.06</i>	<i>0.92</i>	<i>1.17</i>
Short-Term Money Market (USD)	R USD	(0.19)	(0.37)	0.64	0.86
Short-Term Money Market (USD)	N USD	0.01	0.04	1.04	1.27
Short-Term Money Market (USD)	I USD	0.01	0.04	1.04	1.30
Short-Term Money Market (USD)	I USD X9	0.02	-	-	-
Short-Term Money Market (USD)	S USD	0.09	0.21	1.24	1.48
Short-Term Money Market (USD)	M USD	(0.04)	(0.07)	0.93	1.16
Short-Term Money Market (USD)	M USD X1	0.02	0.06	0.71	-
Short-Term Money Market (GBP)	P GBP	0.04	(0.21)	0.18	0.20
<i>FTSE 1-Month U.K. Sterling Eurodeposit</i>		<i>0.09</i>	<i>0.00</i>	<i>0.33</i>	<i>0.38</i>
Short-Term Money Market (GBP)	R GBP	0.02	(0.28)	0.06	0.05
Short-Term Money Market (GBP)	N GBP	0.11	(0.06)	0.36	0.38
Short-Term Money Market (GBP)	M GBP	0.06	(0.16)	0.26	0.28
Short-Term Money Market (GBP)	M GBP X1	0.11	(0.06)	0.23	-
Short-Term Money Market (CHF)	P CHF	(0.43)	(0.84)	(0.81)	(0.82)
<i>FTSE 1-Month Swiss Franc Eurodeposit</i>		<i>(0.42)</i>	<i>(0.82)</i>	<i>(0.83)</i>	<i>(0.87)</i>
Short-Term Money Market (CHF)	N CHF	(0.40)	(0.78)	(0.75)	(0.77)
Short-Term Money Market (CHF)	I CHF	(0.40)	(0.78)	(0.75)	-
Short-Term Money Market (CHF)	M CHF	(0.43)	(0.84)	(0.81)	(0.82)

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 708 in Note 6/*Le Total Expense Ratio est détaillé à la page 708 dans la Note 6.*



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

www.lombardodier.com