



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

Lombard Odier Funds

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

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 Information Document accompanied by the most recent annual report and subsequent semi-annual report if later than such annual report.

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

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

IMPORTANT

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

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

Les derniers Prospectus et Documents d'Informations Clés, les statuts de la Société, les rapports annuels et semestriels, ainsi que d'autres informations destinées aux Actionnaires peuvent être obtenus sans frais au siège de la Société et auprès des représentants à l'étranger. Les informations spécifiques pour les Actionnaires 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>	4
Combined/Combiné	7
Combined statement of net assets/ <i>État combiné de l'actif net</i>	8
Combined statement of operations and changes in net assets/ <i>État combiné des opérations et des variations de l'actif net</i>	9
Statement of net assets/État de l'actif net	
Statement of operations and changes in net assets/État des opérations et des variations de l'actif net	
Statement of changes in the number of shares outstanding/État des variations du nombre d'actions	
Statistics/Statistiques	
Schedule of investments/Inventaire du portefeuille	
LO Funds - All Roads Conservative	11
LO Funds - All Roads	31
LO Funds - All Roads Growth	53
LO Funds - Event Driven	73
LO Funds - Multiadvisers UCITS	82
LO Funds - Generation Global	88
LO Funds - TargetNetZero Global Equity	96
LO Funds - Continental Europe Family Leaders	118
LO Funds - Golden Age	125
LO Funds - World Brands	134
LO Funds - World Gold Expertise	143
LO Funds - Commodity Risk Premia	150
LO Funds - Global FinTech	160
LO Funds - Natural Capital	170
LO Funds - Global HealthTech	182
LO Funds - New Food Systems	190
LO Funds - China High Conviction	198
LO Funds - TargetNetZero Europe Equity	207
LO Funds - Europe All Cap Leaders	219
LO Funds - Europe High Conviction	226
LO Funds - Continental Europe Small & Mid Leaders	234
LO Funds - Emerging High Conviction	245
LO Funds - Asia High Conviction	254
LO Funds - TerreNeuve	262
LO Funds - Swiss Equity	273
LO Funds - Swiss Small & Mid Caps	280
LO Funds - Climate Transition	286
LO Funds - Global Inflation-Linked Fundamental	297
LO Funds - Global Government Fundamental	305
LO Funds - Global Climate Bond	317
LO Funds - TargetNetZero Global IG Corporate	331
LO Funds - TargetNetZero Euro IG Corporate	345
LO Funds - Global BBB-BB Fundamental	354
LO Funds - Euro BBB-BB Fundamental	378
LO Funds - Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	400
LO Funds - Ultra Low Duration (USD)	414
LO Funds - Ultra Low Duration (EUR)	423
LO Funds - Fallen Angels Recovery	435
LO Funds - Emerging Local Currency Bond Fundamental	451
LO Funds - Asia Value Bond	462
LO Funds - Asia Investment Grade Bond	479
LO Funds - Asia Diversified High Yield Bond	490
LO Funds - Convertible Bond	500
LO Funds - Global Convertible Bond Defensive Delta	512
LO Funds - Convertible Bond Asia	521
LO Funds - TargetNetZero Global Convertible Bond	529
LO Funds - High Yield 2022 (Closed on/Fermé le 09/12/22)	538
LO Funds - High Yield 2023	543
LO Funds - High Yield 2024	560
LO Funds - Asia Income 2024	576
LO Funds - Short-Term Money Market (EUR)	586
LO Funds - Short-Term Money Market (USD)	594
LO Funds - Short-Term Money Market (GBP)	602
LO Funds - Short-Term Money Market (CHF)	609
Notes to the financial statements/Notes aux états financiers	616
Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées	667

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

Des copies des modifications de l'état du portefeuille de chaque Compartiment pour la période clôturant au 31 mars 2023 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 ("LO Funds" or the "Company"/*ou la « Société »*)

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 (up to/jusqu'au 18/02/2023)

John Ventress (as from/dés le 17/02/2023)

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

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
1601, Three Exchange Square, 8 Connaught Place, Central, Hong Kong

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

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

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

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

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

Auditor/Auditeur

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
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
89-91 rue Gabriel Péri, 92120 Montrouge, France
- **In Belgium/*En Belgique***
CACEIS Bank, Belgium Branch
Avenue du Port 86C, b320, 1000 Brussels, Belgium
- **In Spain/*En Espagne***
Allfunds Bank, S.A.U.
C/ de los Padres Dominicos, 7, 28050 Madrid, Spain
- **In Liechtenstein/*Au Liechtenstein***
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



LO Funds

Combined · Combiné

31.03.2023

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 31/03/2023 / État combiné de l'actif net au 31/03/2023

	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 22 713 114 333.54)	(2)	22 155 803 990.04
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 37 558 715.93)	(2)	38 533 472.76
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 644 496 769.46
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		144 643 307.55
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		42 752 525.74
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		106 089 364.72
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêts à recevoir sur swaps</i>		9 960 328.19
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	29 405 653.24
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	3 317 616.45
Unrealised appreciation on IRS/ <i>Plus-value non réalisée sur IRS</i>	(2)	51 972.80
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	6 932 468.32
Receivable on CFD/ <i>À recevoir sur CFD</i>		195 008.55
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>À recevoir sur opérations de change, nets</i>		221 974.48
Other assets/ <i>Autres actifs</i>		24 310.22
		24 182 428 762.52
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		19 190 311.60
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		460 559 293.56
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		45 959 245.24
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	10 489 278.96
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	5 645 552.91
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		3 457 014.79
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	16 524 339.47
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	1 419 038.78
Unrealised depreciation on CFD/ <i>Moins-value non réalisée sur CFD</i>	(2)	267 521.45
Unrealised depreciation on ERS/ <i>Moins-value non réalisée sur ERS</i>	(2)	38 393 605.84
Unrealised depreciation on IRS/ <i>Moins-value non réalisée sur IRS</i>	(2)	1 467 508.30
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	503 307.68
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>À payer sur opérations de change, nets</i>		169 837.45
Payable on CFD/ <i>À payer sur CFD</i>		1 068 054.63
Other liabilities/ <i>Autres frais</i>		94 937.07
		605 208 847.73
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		23 577 219 914.79

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État combiné des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		21 134 777 194.32
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	36 478 362.75
Dividends received on CFD/Dividendes reçus sur CFD	(2)	199 091.43
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	207 588 259.92
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		88 803 124.64
Bank interest/Intérêts bancaires		15 693 918.96
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		5 184 485.31
Other income/Autres revenus		74 036.71
		354 021 279.72
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	55 849 781.33
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	6 529 926.35
Performance fees/Commission de performance	(3)	(73 792.07)
Legal, auditing and professional fees/Frais juridiques, frais de révision et frais professionnels		59 754.77
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		1 493 202.61
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		1 321 157.66
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	21 666 522.49
Dividends paid on CFDs/Dividendes payés sur CFDs		198 679.34
Other expenses/Autres frais		363.81
		87 045 596.29
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		266 975 683.43
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(466 232 677.68)
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options	(2)	11 989 292.20
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	63 780 651.87
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(56 483 456.67)
Net realised loss on swaps and CFD/Perte nette réalisée sur swaps et CFD	(2)	(26 484 380.78)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(40 658 556.20)
		(247 113 443.83)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(247 113 443.83)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	2 173 214 829.15
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	6 584 255.06
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	85 308 541.82
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(41 299 974.00)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS	(2)	(29 730 199.87)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS	(2)	238 411.47
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	12 903 496.90
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CFD/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CFD	(2)	1 352 021.96

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État combiné des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	USD
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		1 961 457 938.66
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(51 114 659.93)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(531 851 776.85)
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		1 063 951 146.80
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		23 577 219 914.79

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



LO Funds - All Roads Conservative

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

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 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	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 534 426 099.61)	(2)	532 893 303.26
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		87 988 467.94
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		1 134 342.04
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêts à recevoir sur swaps</i>		555 564.81
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	123 715.13
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>À recevoir sur opérations de change, nets</i>		40 885.21
		622 736 278.39
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		17 042 762.07
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		152 676.33
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	110 713.04
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	68 716.72
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		169 314.27
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	3 419 762.35
Unrealised depreciation on ERS/ <i>Moins-value non réalisée sur ERS</i>	(2)	2 015 153.73
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	10 994.98
		22 990 093.49
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		599 746 184.90

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		520 836 695.61
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	344 469.11
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	2 910 337.30
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		4 516 590.73
Bank interest/Intérêts bancaires		598 367.24
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		54 563.82
		8 424 328.20
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	649 740.85
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	29 539.82
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		26 793.26
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	400 288.03
		1 106 361.96
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		7 317 966.24
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(778 609.95)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(11 756 626.47)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(2 231 749.37)
Net realised loss on swaps and CFD/Perte nette réalisée sur swaps et CFD	(2)	(1 111 634.08)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	643 829.86
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(7 916 823.77)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	6 799 883.72
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(6 669 527.41)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(1 447 228.72)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS	(2)	(2 086 884.71)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	460 542.69
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(10 860 038.20)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(78.63)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	89 769 606.12
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		599 746 184.90

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	260 485.9350	57 932.3190	42 445.3700	275 972.8840
P - CHF - Hedged - Capitalisation	101 760.9350	0.0000	12 265.4680	89 495.4670
P - EUR - Capitalisation	795 436.1620	29 995.8150	75 727.3720	749 704.6050
P - EUR - Distribution	495 282.7080	0.0000	16 728.5830	478 554.1250
P - EUR - Distribution 1 (See/voir Note 1)	786.3170	0.0000	294.9780	491.3390
R - EUR - Capitalisation	1 732.4040	271.4850	0.0000	2 003.8890
N - USD - Hedged - Capitalisation	4 071 807.8300	162 000.0000	769 171.1230	3 464 636.7070
N - USD - Hedged - Distribution	105 511.4060	0.0000	39 520.0000	65 991.4060
N - CHF - Hedged - Capitalisation	479 737.0340	40 000.0000	20 000.0000	499 737.0340
N - EUR - Capitalisation	6 031 375.3730	461 092.0830	2 272 045.1510	4 220 422.3050
N - EUR - Distribution	1 356 807.7700	960 000.0000	5 000.0000	2 311 807.7700
N - GBP - Hedged - Distribution	390.7280	0.0000	0.0000	390.7280
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 815 254.9600	15 528.0000	98 883.0000	1 731 899.9600
I - EUR - Capitalisation	1 800 249.6020	0.0000	0.0000	1 800 249.6020
S - CHF - Hedged - Capitalisation	13 565 199.2100	9 239 299.0000	251 953.0000	22 552 545.2100
S - EUR - Capitalisation	1 141 828.0980	459 813.0000	0.0000	1 601 641.0980
M - USD - Hedged - Capitalisation	349 020.0210	0.0000	39 150.0000	309 870.0210
M - USD - Hedged - Distribution	187 835.3870	0.0000	68 197.3870	119 638.0000
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	22 600.0000	21 300.0000	0.0000	43 900.0000
M X8 - USD - Hedged - Capitalisation	8 739 117.8050	2 107 225.0130	217 234.0590	10 629 108.7590
M X8 - USD - Hedged - Distribution	328 563.6050	0.0000	21 472.6050	307 091.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	515 217.8660	0.0000	58 260.0000	456 957.8660
M - EUR - Capitalisation	1 669 117.7290	55 638.9620	401 991.3850	1 322 765.3060
M - EUR - Distribution	198 225.6260	0.0000	10 793.0000	187 432.6260
M X1 - EUR - Capitalisation	2 653 978.9920	83 619.0000	712 680.9600	2 024 917.0320
M X1 - EUR - Distribution	698 489.9140	0.0000	144 728.0000	553 761.9140
M X8 - EUR - Capitalisation	188 714.6690	0.0000	1 114.6690	187 600.0000
M X8 - JPY - Hedged - Capitalisation	59 003.7030	36 857.2520	30 935.0990	64 925.8560

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 174 049.65	2 912 687.14	1 723 571.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5013	11.1817	11.5996

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	901 273.84	1 017 915.12	1 244 234.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0706	10.0030	10.5561
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 674 650.38	8 025 829.97	9 334 106.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2369	10.0898	10.6211
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 898 900.46	4 997 317.34	5 971 729.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2369	10.0898	10.6211
P - EUR - Distribution 1 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 785.97	7 626.88	8 107.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7407	9.6995	10.3107
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 950.41	17 055.00	32 256.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9558	9.8447	10.4307
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	40 606 240.87	46 294 473.04	4 343 597.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7202	11.3695	11.7426
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	773 433.90	1 199 615.31	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7202	11.3695	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 140 525.00	4 890 896.99	6 671 430.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2865	10.1950	10.7115
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	44 384 151.68	62 380 534.52	61 170 079.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5165	10.3427	10.8395
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	24 312 232.26	14 033 052.77	3 491 446.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5165	10.3427	10.8395
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 214.29	4 112.35	4 262.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7857	10.5248	10.9098
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 854 993.19	18 544 152.33	15 535 961.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3095	10.2157	10.7290
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 960 188.73	18 643 030.77	25 435 943.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5320	10.3558	10.8489
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	238 561 744.08	141 882 925.66	136 279 521.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5780	10.4593	10.9377

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 186 348.82	12 021 516.54	10 923 886.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7305	10.5283	10.9823
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 612 333.62	3 949 452.15	2 827 229.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6576	11.3158	11.7018
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 394 687.21	2 125 511.01	3 951 849.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6576	11.3158	11.7018
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	514 501.64	256 956.29	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7199	11.3697	0.0000
M X8 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	124 580 661.85	99 361 309.67	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7207	11.3697	0.0000
M X8 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 599 354.56	3 735 708.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7208	11.3698	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 666 893.00	5 218 352.19	3 052 919.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2130	10.1284	10.6549
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	262 909.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.6549
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 772 504.87	17 102 093.26	15 290 831.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4119	10.2462	10.7518
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 951 425.83	2 030 948.10	1 174 254.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4113	10.2456	10.7512
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	21 159 144.44	27 275 378.57	24 551 021.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4494	10.2772	10.7719
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 786 694.68	7 178 770.42	10 962 761.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4498	10.2776	10.7723
M X8 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 972 992.05	1 951 857.16	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5170	10.3429	0.0000
M X8 - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	642 309 510	579 554 557	0
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9 893	9 822	0

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			532 893 303.26	88.85
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 traitées sur un autre marché réglementé</i>			46 610 652.20	7.77
Shares/ <i>Actions</i>			38 737 836.57	6.46
Australia/Australie			1 197 450.19	0.20
7 014	ANZ BANKING GROUP LTD	AUD	99 143.77	0.02
5 212	BHP GROUP LTD	AUD	151 746.25	0.03
1 475	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	89 398.35	0.01
6 961	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	96 506.53	0.02
100 346	MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	AUD	128 664.58	0.02
30 562	QUANTAS AIRWAYS LTD	AUD	124 719.79	0.02
1 992	RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	81 708.59	0.01
31 626	STOCKLAND	AUD	77 593.07	0.01
14 548	SUNCORP GROUP	AUD	108 603.30	0.02
5 139	WESTPAC BANKING CORP	AUD	68 617.15	0.01
8 308	WOODSIDE ENERGY SHARES	AUD	170 748.81	0.03
Canada			913 009.23	0.15
2 212	BANK OF MONTREAL	CAD	181 100.12	0.03
5 138	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	237 864.22	0.04
2 976	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	261 603.02	0.04
4 222	TORONTO DOMINION BANK	CAD	232 441.87	0.04
Cayman Islands/Îles Caïmans			110 156.53	0.02
793	BAIDU INC -A- ADR REPR 8 SH -A-	USD	110 156.53	0.02
Curacao			139 872.52	0.02
3 095	SLB	USD	139 872.52	0.02
France			2 838 452.75	0.47
2 656	ALSTOM SA	EUR	66 612.48	0.01
10 577	AXA SA	EUR	297 901.21	0.05
677	CAPGEMINI SE	EUR	115 597.75	0.02
4 917	CARREFOUR SA	EUR	91 603.71	0.02
2 728	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	142 728.96	0.02
1 897	DANONE SA	EUR	108 717.07	0.02
99	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	184 536.00	0.03
334	KERING	EUR	200 400.00	0.03
857	LEGRAND SA	EUR	72 056.56	0.01
282	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	238 120.80	0.04
1 143	PERNOD RICARD SA	EUR	238 544.10	0.04
1 340	PUBLICIS GROUPE	EUR	96 185.20	0.02
596	SAFRAN SA	EUR	81 377.84	0.01
2 594	SANOFI	EUR	260 022.56	0.04
1 764	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	271 091.52	0.05
6 264	TOTALENERGIES SE	EUR	340 511.04	0.06
657	UNIBAIL RODAMCO	EUR	32 445.95	0.01
Germany/Allemagne			3 562 016.69	0.59
559	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	90 994.02	0.02
1 876	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	399 212.80	0.07
1 997	COVESTRO AG	EUR	76 145.61	0.01
1 144	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	205 290.80	0.03
4 275	DEUTSCHE POST AG REG SHS	EUR	184 209.75	0.03
18 004	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	402 389.40	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
EUR				
1 262	HENKEL AG & CO KGAA PFD	EUR	90 939.72	0.02
3 578	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	134 819.04	0.02
4 946	MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	350 077.88	0.06
445	MERCK KGAA	EUR	76 339.75	0.01
576	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	185 760.00	0.03
5 612	SAP AG	EUR	651 328.72	0.11
3 100	SIEMENS AG REG	EUR	462 706.00	0.08
2 979	SIEMENS ENERGY - REGISTERED SHS	EUR	60 294.96	0.01
3 612	SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	191 508.24	0.03
Ireland/Irlande			1 153 272.12	0.19
777	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	204 403.67	0.03
1 820	JOHNSON CONTROLS INTL	USD	100 879.38	0.02
2 609	LINDE PLC	USD	847 989.07	0.14
Italy/Italie			996 046.66	0.17
30 607	ENEL SPA	EUR	172 225.59	0.03
27 110	ENI SPA	EUR	349 881.66	0.06
5 291	FINECOBANK	EUR	74 814.74	0.01
10 606	LEONARDO SPA	EUR	114 756.92	0.02
10 028	MEDIOBANCA	EUR	92 939.50	0.02
19 081	SNAM SPA	EUR	93 287.01	0.02
144 290	TELECOM ITALIA	EUR	43 893.02	0.01
7 170	TERNA SPA	EUR	54 248.22	0.01
Japan/Japon			3 371 588.68	0.56
1 000	ADVANTEST CORP	JPY	84 096.61	0.01
4 200	ANA HD	JPY	83 537.81	0.01
7 600	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	258 807.32	0.04
1 100	EISAI	JPY	57 086.11	0.01
300	FAST RETAILING CO LTD	JPY	59 918.84	0.01
2 800	HITACHI CONST MACH.	JPY	59 545.38	0.01
26 700	J.FRONT RETAILING CO LTD	JPY	244 111.16	0.04
8 800	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	127 561.28	0.02
4 900	KOMATSU LTD	JPY	111 049.71	0.02
7 200	MITSUBISHI CORP	JPY	236 571.51	0.04
21 600	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	126 661.12	0.02
4 800	mitsui and co ltd	JPY	136 634.86	0.02
13 800	NIKON CORP	JPY	129 319.29	0.02
7 100	NTT DATA CORP	JPY	85 045.46	0.01
4 500	OLYMPUS CORP	JPY	72 154.69	0.01
2 400	OMRON CORP	JPY	127 920.90	0.02
4 800	ORIX CORP	JPY	72 251.16	0.01
16 700	RAKUTEN	JPY	70 913.64	0.01
16 200	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	302 274.76	0.05
1 200	SHINOBI CO LTD	JPY	49 603.17	0.01
2 900	SONY CORP	JPY	240 370.38	0.04
4 500	TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	135 377.56	0.02
5 000	TERUMO CORP.	JPY	123 586.06	0.02
1 200	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	133 116.08	0.02
4 400	TOTO LTD	JPY	134 499.25	0.02
42 500	Z HOLDINGS KK	JPY	109 574.57	0.02
Jersey			211 601.92	0.04
858	APTIV PLC	USD	88 599.59	0.01
11 275	WPP PLC	GBP	123 002.33	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Luxembourg		63 639.80	0.01
4 858	TENARIS SA - REG.SHS	EUR	63 639.80	0.01
	Netherlands/Pays-Bas		2 033 157.46	0.34
72	ADYEN --- PARTS SOCIALES	EUR	105 062.40	0.02
23 051	AEGON NV	EUR	91 074.50	0.02
2 782	AIRBUS SE	EUR	342 964.96	0.06
4 162	AKZO NOBEL NV	EUR	299 580.76	0.05
208	ASML HLDG - NY REGISTERED SHS	USD	130 321.40	0.02
833	ASML HOLDING NV	EUR	520 791.60	0.09
7 967	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	112 175.36	0.02
604	DSM KONINKLIJKE	EUR	65 654.80	0.01
12 868	ING GROUP NV	EUR	140 647.24	0.02
3 126	PROSUS N.V. (ZAR)	EUR	224 884.44	0.04
	Spain/Espagne		143 321.32	0.02
12 479	IBERDROLA SA	EUR	143 321.32	0.02
	Switzerland/Suisse		2 199 513.23	0.37
1 748	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	113 950.23	0.02
736	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	108 193.85	0.02
370	GEBERIT AG NAM-AKT	CHF	189 827.71	0.03
53	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	158 759.70	0.03
4 964	NESTLE SA REG SHS	CHF	557 468.45	0.09
6 845	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	577 669.72	0.10
765	ROCHE HOLDING LTD	CHF	201 135.26	0.03
15 050	UBS GROUP SA	CHF	292 508.31	0.05
	United Kingdom/Royaume-Uni		1 896 190.45	0.32
1 423	ASTRAZENECA PLC	GBP	181 895.25	0.03
1 456	ASTRAZENECA PLC ADR REPR 1SHS	USD	93 019.43	0.02
19 078	AVIVA PLC	GBP	87 758.37	0.01
2 254	BURBERRY GROUP PLC	GBP	66 334.86	0.01
4 395	DIAGEO PLC	GBP	180 761.69	0.03
21 566	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	134 913.28	0.02
40 481	KINGFISHER PLC	GBP	120 332.73	0.02
35 929	NATWEST GROUP PLC	GBP	107 782.91	0.02
7 053	PEARSON PLC	GBP	67 776.86	0.01
13 573	RELX PLC	GBP	404 365.60	0.07
4 055	SHELL PLC	GBP	106 532.01	0.02
1 727	UNILEVER	GBP	82 360.53	0.01
13 636	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	164 494.82	0.03
96 295	VODAFONE GROUP PLC	GBP	97 862.11	0.02
	United States of America/États-Unis		17 908 547.02	2.99
878	ADOBE INC	USD	311 431.60	0.05
1 623	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	146 412.84	0.02
1 096	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	289 734.60	0.05
6 377	ALPHABET INC -A-	USD	608 851.04	0.10
6 214	ALPHABET INC -C-	USD	594 832.71	0.10
7 367	AMAZON.COM INC	USD	700 388.82	0.12
472	AMERICAN EXPRESS	USD	71 661.28	0.01
1 115	AMGEN INC	USD	248 102.77	0.04
11 117	APPLE INC	USD	1 687 324.13	0.28
1 627	APPLIED MATERIALS INC	USD	183 942.57	0.03
587	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	120 285.16	0.02
838	AVALONBAY COMMUN	USD	129 627.94	0.02
1 986	BALL CORP	USD	100 739.53	0.02

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
3 627	BANK OF AMERICA CORP	USD	95 478.12	0.02
224	BIOGEN IDEC INC	USD	57 323.13	0.01
439	BOEING CO	USD	85 836.23	0.01
1 369	CAMPBELL SOUP CO	USD	69 278.49	0.01
3 969	CISCO SYSTEMS INC	USD	190 970.11	0.03
492	CUMMINS - REGISTERED	USD	108 177.05	0.02
1 152	CVS HEALTH	USD	78 793.43	0.01
450	DANAHER CORP	USD	104 393.21	0.02
236	DEERE AND CO	USD	89 686.30	0.01
537	DEXCOM INC	USD	57 424.33	0.01
2 343	EBAY INC	USD	95 686.79	0.02
195	ELEVANCE HEALTH	USD	82 528.37	0.01
10 661	FORD MOTOR	USD	123 639.93	0.02
2 814	FREEPORT MCMORAN COPPER AND GOLD INC	USD	105 960.46	0.02
1 420	GENERAL MILLS INC	USD	111 696.99	0.02
2 172	GILEAD SCIENCES INC	USD	165 871.27	0.03
767	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	230 929.51	0.04
1 074	HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	USD	139 255.72	0.02
495	HOME DEPOT INC	USD	134 460.31	0.02
1 814	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	319 105.05	0.05
3 956	HOWMET AEROSPC - REGISTERED SHS	USD	154 278.36	0.03
3 851	HP INC	USD	104 033.18	0.02
1 218	IBM CORP	USD	146 962.70	0.02
546	ILLUMINA INC	USD	116 868.98	0.02
8 506	INTEL CORP	USD	255 778.93	0.04
6 238	INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	USD	213 818.51	0.04
213	INTUIT	USD	87 405.58	0.01
2 934	JOHNSON & JOHNSON	USD	418 583.46	0.07
1 240	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	184 302.27	0.03
17 617	KINDER MORGAN INC	USD	283 928.09	0.05
3 492	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	184 652.22	0.03
552	MASTERCARD INC -A-	USD	184 640.18	0.03
965	MCDONALD'S CORP	USD	248 353.49	0.04
2 953	MERCK & CO INC	USD	289 170.85	0.05
2 137	META PLATFORMS INC A	USD	416 876.78	0.07
2 247	METLIFE INC	USD	119 831.73	0.02
6 378	MICROSOFT CORP	USD	1 692 463.90	0.28
3 781	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	242 635.48	0.04
1 059	MOODY S CORP	USD	298 288.17	0.05
1 624	NEWMONT CORPORATION	USD	73 273.95	0.01
829	NIKE INC	USD	93 578.68	0.02
2 579	NVIDIA CORP	USD	659 366.59	0.11
649	PALO ALTO NETWORKS	USD	119 316.36	0.02
2 738	PEPSICO INC	USD	459 420.50	0.08
1 933	PFIZER INC	USD	72 590.92	0.01
1 749	PROLOGIS	USD	200 858.51	0.03
1 805	QUALCOMM INC	USD	211 958.12	0.04
81	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	61 259.40	0.01
622	S&P GLOBAL INC	USD	197 383.17	0.03
1 599	SALESFORCE INC	USD	294 029.38	0.05
2 025	STATE STREET CORP	USD	141 076.21	0.02
1 404	SYSCO CORP	USD	99 802.95	0.02
595	TARGET CORP	USD	90 708.13	0.02
2 417	TESLA MOTORS INC	USD	461 531.43	0.08
540	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	92 452.85	0.02
263	THE CIGNA GROUP - REGISTERED SHS	USD	61 856.86	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
88	THERMO FISHER SCIENT SHS	USD	46 684.67	0.01
1 184	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	515 022.84	0.09
5 771	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	206 575.72	0.03
1 250	VISA INC -A-	USD	259 399.88	0.04
628	WALMART INC	USD	85 230.43	0.01
4 416	WEYERHAEUSER CO	USD	122 466.82	0.02
Bonds/Obligations			7 872 815.63	1.31
	China/Chine		1 288 676.46	0.21
9 680 000	CHINA 2.8 22-32 15/11S	CNY	1 288 676.46	0.21
	France		426 195.52	0.07
401 000	FRANCE 0.10 20-36 01/03A	EUR	426 195.52	0.07
	Germany/Allemagne		1 423 113.71	0.24
1 124 000	GERMANY 0.50 14-30 15/04A	EUR	1 423 113.71	0.24
	Hungary/Hongrie		1 834 142.30	0.31
1 887 920	INTERNATIONAL INV BK 0 21-23 16/10U	EUR	1 834 142.30	0.31
	Italy/Italie		562 509.43	0.09
469 000	ITALY 1.30 16-28 15/05S	EUR	562 509.43	0.09
	United States of America/États-Unis		2 338 178.21	0.39
1 170 000	UNITED STATES 0.125 20-25 15/10S	USD	1 204 478.78	0.20
1 133 000	UNITED STATES 0.125 20-30 05/07S	USD	1 133 699.43	0.19
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			440 847 018.98	73.51
Bonds/Obligations			320 863 559.98	53.50
	Austria/Autriche		2 824 588.10	0.47
2 831 880	OEKB ZCP 050523	EUR	2 824 588.10	0.47
	Canada		10 070 219.28	1.68
6 668 699	GREAT WEST LIFE CO 2.5 13-23 18/04A	EUR	6 676 243.81	1.11
943 960	TORONTO DOMINION BK 0.375 19-24 25/04A	EUR	928 577.23	0.15
2 474 119	TORONTO DOMINION BK 0.625 18-23 20/07A	EUR	2 465 398.24	0.41
	Cayman Islands/Îles Caïmans		13 837 653.80	2.31
9 122 428	CK HUTCHISON FIN 16 1.25 16-23 06/04A	EUR	9 122 615.32	1.52
4 719 799	EBURY FINANCE LTD ZCP 130423	EUR	4 715 038.48	0.79
	Denmark/Danemark		1 881 762.80	0.31
1 887 920	CARLSBERG BREWERIES ZCP 100523	EUR	1 881 762.80	0.31
	France		76 562 585.30	12.77
1 887 920	AEGIDE ZCP 190423	EUR	1 884 841.72	0.31
1 887 920	ALLIAD HABITAT ZCP 300623	EUR	1 872 772.40	0.31
5 663 759	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 100523	EUR	5 645 411.50	0.94
6 985 303	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 110423	EUR	6 979 489.63	1.16
7 551 679	BANK OF CHINA PARIS ZCP 110423	EUR	7 545 764.12	1.26
3 775 839	BATIGERE SA ZCP 030423	EUR	3 774 979.27	0.63
3 775 839	BATIGERE SA ZCP 030523	EUR	3 766 235.49	0.63
2 831 880	BATIGERE SA ZCP 110423	EUR	2 829 419.88	0.47
2 737 484	CENTRE HOSPITALYR RE 0.00 21-23 19/11U	EUR	2 691 713.94	0.45
1 887 920	COFACE SA ZCP 240723	EUR	1 869 687.94	0.31
3 775 839	COMP GEN DE LOC EQUI ZCP 110423	EUR	3 772 738.51	0.63
2 831 880	CRED MUNICIPAL PARIS ZCP 030423	EUR	2 831 361.88	0.47
2 831 880	CRED MUNICIPAL PARIS ZCP 230523	EUR	2 819 957.27	0.47
1 887 920	LMA ZCP 170523	EUR	1 881 017.66	0.31
11 327 518	LMA ZCP 180423	EUR	11 313 502.66	1.89
7 551 679	RATP ZCP 110423	EUR	7 545 462.17	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
EUR				
1 887 920	RCI BANQUE SA 0.75 19-23 10/04A	EUR	1 888 235.51	0.31
1 132 752	SATELLITE SAS ZCP 14-04-23	EUR	1 131 585.13	0.19
2 643 088	SATELLITE SAS ZCP 290523	EUR	2 630 488.93	0.44
1 887 920	VILOGIA SA 0.15 20-23 27/10A	EUR	1 887 919.69	0.31
Germany/Allemagne			18 475 149.95	3.08
1 887 920	DEUTSCHE BANK AG 0.45 20-23 20/07A	EUR	1 890 072.70	0.32
1 887 920	GEWOBA WOHN AG ZCP 040423	EUR	1 887 347.85	0.31
4 719 799	KION GROUP AG ZCP 110423	EUR	4 715 341.21	0.79
5 663 759	METRO AG ZCP 280423	EUR	5 648 387.41	0.94
1 887 920	TOYOTA KREDITBANK ZCP 050523	EUR	1 883 031.19	0.31
2 454 296	VOLKSWAGEN BANK GMBH 0.75 17-23 15/06A	EUR	2 450 969.59	0.41
Indonesia/Indonésie			2 458 249.41	0.41
2 454 296	INDONESIA 2.625 16-23 14/06A	EUR	2 458 249.41	0.41
Ireland/Irlande			34 198 605.18	5.70
12 271 478	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 200423	EUR	12 250 400.07	2.04
5 663 759	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 240423	EUR	5 652 197.82	0.94
1 208 269	CRH FINANCE 3.125 13-23 03/04A	EUR	1 208 331.77	0.20
566 376	GRENKE FINANCE PLC 4.125 22-24 14/10A	EUR	565 433.95	0.09
3 775 839	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 030423	EUR	3 775 026.25	0.63
4 719 799	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 060423	EUR	4 717 801.67	0.79
6 041 343	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 240423	EUR	6 029 413.65	1.01
Italy/Italie			6 800 121.00	1.13
5 663 759	ENI SPA ZCP 270423	EUR	5 651 048.46	0.94
1 132 752	MEDIOBANCA 4.65 13-23 29/07A	EUR	1 149 072.54	0.19
Japan/Japon			5 793 326.08	0.97
943 960	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.01 21-24 19/04A	EUR	936 125.76	0.16
4 874 797	MITSUBISHI UFJ FIN 0.98 18-23 09/10A	EUR	4 857 200.32	0.81
Luxembourg			45 872 516.83	7.65
5 006 197	ALBION CAP CORP ZCP 240423	EUR	4 996 244.92	0.83
3 775 839	BANK OF CHINA LUX ZCP 190623	EUR	3 750 372.56	0.63
3 775 839	CHINA CONSTR BANK EU 0.21-24 28/06A	EUR	3 766 033.42	0.63
1 887 920	CK HUTCHISON TCOM FIN 0.375 19-23 17/10A	EUR	1 859 760.79	0.31
15 499 821	CODEIS SECURITIES SA 0.21-50 12/10U	EUR	15 495 102.22	2.58
5 286 175	CORELUX S A ZCP 170423	EUR	5 279 029.14	0.88
4 719 799	EUROPEAN UNION ZCP 050523	EUR	4 707 859.42	0.78
3 775 839	SUNDERLAND RECEIVABLES ZCP 100523	EUR	3 763 949.40	0.63
2 265 504	SUNDERLAND RECEIVABLES ZCP 290523	EUR	2 254 164.96	0.38
Mexico/Mexique			3 226 642.56	0.54
3 209 463	AMERICAN MOVIL 3.259 13-23 22/07A	EUR	3 226 642.56	0.54
Netherlands/Pays-Bas			13 137 257.66	2.19
5 663 759	SGS NEDERLAND HLDG ZCP 160523	EUR	5 640 725.50	0.94
3 775 839	TOYOTA MOTOR FIN NL ZCP 210723	EUR	3 739 105.62	0.62
1 887 920	TOYOTA MOTOR FIN NL ZCP 240723	EUR	1 868 709.97	0.31
1 887 920	VOLKSWAGEN FINANCIAL 3.75 22-24 25/11A	EUR	1 888 716.57	0.31
South Korea/Corée du Sud			942 986.19	0.16
943 960	EXP IMP BANK KOREA 0.625 18-23 11/07A	EUR	942 986.19	0.16
Spain/Espagne			5 808 130.49	0.97
2 831 880	BANCO SANTANDER SA 0.25 19-24 19/06A	EUR	2 801 895.43	0.47
3 020 672	SANTANDER CONS FIN 1.1250 18-23 09/10A	EUR	3 006 235.06	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Sweden/Suède		5 659 863.14	0.94
943 960	ASSA ABLOY AB 0.40 16-24 16/09A	EUR	947 372.14	0.16
1 887 920	SAMHALL NORD ZCP 110423	EUR	1 885 741.86	0.31
2 831 880	SAMHALL NORD ZCP 170423	EUR	2 826 749.14	0.47
	Switzerland/Suisse		9 500 687.19	1.58
9 439 598	SWISS NATIONAL BANK ZCP 020523	CHF	9 500 687.19	1.58
	United Kingdom/Royaume-Uni		13 864 783.73	2.31
1 887 920	BARCLAYS PLC 1.5 18-23 03/09A	EUR	1 891 719.20	0.32
1 201 472	ITV PLC 2.00 16-23 01/12A	EUR	1 208 187.36	0.20
6 607 719	MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 100523	USD	6 045 077.93	1.01
4 719 799	RBC LONDON 0.6 22-23 14/07Q	EUR	4 719 799.24	0.79
	United States of America/États-Unis		49 948 431.29	8.33
18 879 197	AMERICAN HONDA FIN ZCP 130423	USD	17 343 826.80	2.89
2 831 880	COLLAT COM PAPER III ZCP 290523	EUR	2 819 052.06	0.47
4 531 007	HONEYWELL INTL ZCP 130423	EUR	4 527 022.99	0.75
4 531 007	HONEYWELL INTL ZCP 170423	EUR	4 525 278.60	0.75
4 955 789	STANLEY BLACK & DECKER ZCP 030523	EUR	4 942 679.48	0.82
1 604 732	STANLEY BLACK & DECKER ZCP 210423	EUR	1 601 863.80	0.27
9 439 598	STANLEY BLACK & DECKER ZCP 210423	EUR	9 422 738.02	1.57
3 775 839	STANLEY BLACK & DECKER ZCP 210423	USD	3 463 937.46	0.58
1 325 697	US BANCORP 0.85 17-24 07/06A	EUR	1 302 032.08	0.22
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		119 983 459.00	20.01
	Australia/Australie		4 170 718.61	0.70
4 153 423	MACQUARIE BANK LIMITED FL.R 21-23 20/10Q	EUR	4 170 718.61	0.70
	Belgium/Belgique		2 640 157.04	0.44
1 887 920	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 23/02Q	EUR	1 886 092.25	0.31
755 168	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 29/06A	EUR	754 064.79	0.13
	Canada		4 360 981.76	0.73
1 887 920	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 22-23 20/12Q	EUR	1 895 156.89	0.32
2 454 296	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 22-24 01/02Q	EUR	2 465 824.87	0.41
	Croatia/Croatie		2 831 879.54	0.47
2 831 880	RAIFFEISENBANK AUSTR FL.R 22-24 29/11S	EUR	2 831 879.54	0.47
	Finland/Finlande		5 292 931.51	0.88
3 775 839	AKTIA OYJ FL.R 23-25 20/01Q	EUR	3 781 790.18	0.63
1 510 336	SBB TREASURY OY FL.R 22-24 08/02Q	EUR	1 511 141.33	0.25
	France		12 090 166.37	2.02
4 153 423	AXA BANQUE SA 0.1 070823	EUR	4 160 903.65	0.69
3 775 839	BRED 0.18 031023	EUR	3 775 839.39	0.63
4 153 423	VILOGIA STE ANONYME FL.R 23-24 08/03Q	EUR	4 153 423.33	0.69
	Germany/Allemagne		3 942 215.21	0.66
1 887 920	DEUTSCHE APOTHEKER FL.R 15-24 19/02Q	EUR	1 884 310.44	0.31
2 057 832	VW FINANCIAL SERV FL.R 21-23 06/04Q	EUR	2 057 904.77	0.34
	Japan/Japon		12 277 533.68	2.05
6 494 444	MITSUBISHI UFJ FIN FL.R 18-23 30/05Q	EUR	6 498 388.77	1.08
5 778 922	MIZUHO FINANCIAL GRP FL.R 18-23 10/04Q	EUR	5 779 144.91	0.96
	Luxembourg		10 384 776.95	1.73
9 439 598	SPIRE FL.R 22-23 15/06M	EUR	9 440 817.10	1.57
943 960	VERSITO INTL SA FL.R 22-25 14/07Q	EUR	943 959.85	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets		
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net		
			EUR			
	Netherlands/Pays-Bas		25 347 677.50	4.23		
2 813 000	BMW FINANCE NV FL.R 20-23 02/10Q	EUR	2 821 092.76	0.47		
1 887 920	JP MORGAN ST FL.R 22-23 04/12Q	EUR	1 887 919.70	0.31		
3 775 839	JPM STRUCT PRODUCTS FL.R 22-24 31/05Q	EUR	3 775 839.39	0.63		
5 663 759	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-24 14/06Q	EUR	5 663 759.09	0.94		
3 775 839	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-25 06/09Q	EUR	3 775 839.39	0.63		
4 719 799	NATWEST MKTS NV FL.R 22-24 14/11Q	EUR	4 719 799.24	0.79		
811 805	TOYOTA MOTOR FINANCE FL.R 21-23 24/05Q	EUR	812 627.43	0.14		
1 887 920	TOYOTA MOTOR FINANCE FL.R 21-23 23/06Q	EUR	1 890 800.50	0.32		
	Norway/Norvège		3 781 061.06	0.63		
3 775 839	SPAREBANK MIDT NORGE FL.R 22-24 16/12Q	EUR	3 781 061.06	0.63		
	Spain/Espagne		4 009 970.68	0.67		
2 831 880	BANCO NTANDER FL.R 23-25 16/01Q	EUR	2 831 879.55	0.47		
1 170 510	BANCO SANTANDER SA FL.R 22-24 05/05Q	EUR	1 178 091.13	0.20		
	Sweden/Suède		2 846 335.04	0.47		
943 960	VOLVO TREASURY AB FL.R 22-24 11/01Q	EUR	948 410.95	0.16		
1 887 920	VOLVO TREASURY AB FL.R 22-24 22/02Q	EUR	1 897 924.09	0.32		
	United Kingdom/Royaume-Uni		24 120 439.00	4.02		
943 960	CLOSE BROTHERS FIN FL.R 21-23 23/12Q	EUR	944 662.47	0.16		
2 869 638	CREDIT SUISSE FL.R 21-23 01/09Q	EUR	2 837 539.59	0.47		
4 295 017	CREDIT SUISSE LONDON FL.R 22-24 31/05Q	EUR	4 283 440.64	0.71		
6 607 719	LLOYDS BK CORP MKTS FL.R 22-23 02/10Q	EUR	6 607 718.94	1.10		
943 960	LLOYDS BK CORP MKTS OISEST 050923	EUR	950 400.33	0.16		
3 775 839	LLOYDS BK CORP MKTS OISEST 280324	EUR	3 776 877.79	0.63		
4 719 799	MIZUHO INTL FL.R 23-25 27/01Q	EUR	4 719 799.24	0.79		
	United States of America/États-Unis		1 886 615.05	0.31		
1 887 920	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-24 25/04Q	EUR	1 886 615.05	0.31		
Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif			45 435 632.08	7.58		
Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements			45 435 632.08	7.58		
	Luxembourg		45 435 632.08	7.58		
3 378 767	LO FUNDS - ALL ROADS GROWTH - S EUR CAP	EUR	45 435 632.08	7.58		
EUR						
Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets	
Contrepartie	Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net	
EUR						
Term Deposits/Dépôts à terme				7 551 678.78	1.26	
Banque Fédérative du Crédit Mutuel		31/12/2023	EUR	2.65	7 551 678.78	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Sous-jacent</i>	<i>Nombre de contrats</i>	<i>Contrepartie</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						123 715.13	0.02
Futures on index/Futures sur indices							
AMSTERDAM INDEX 04/23	(4)	Citibank NA (London)	01/04/2023	EUR	604 944.00	(27 200.00)	(0.00)
CAC40 10 EURO 04/23	(9)	Citibank NA (London)	17/04/2023	EUR	659 015.10	(33 926.00)	(0.01)
DAX INDEX GERMANY 06/23	(4)	Citibank NA (London)	17/06/2023	EUR	1 562 884.00	(81 357.07)	(0.01)
DJ EURO STOXX 50 06/23	(37)	Citibank NA (London)	16/06/2023	EUR	1 596 568.50	(92 974.34)	(0.02)
DJIA MINI FUTURE-CBT 06/23	(17)	Citibank NA (London)	01/06/2023	USD	2 603 251.65	(105 394.33)	(0.02)
EM RUSS 2000 06/23	9	Citibank NA (London)	01/06/2023	USD	746 576.28	22 622.24	0.00
FTSE/XINHUA CHIN-SGX 04/23	75	Citibank NA (London)	27/04/2023	USD	913 745.69	18 712.32	0.00
FTSE 100 INDEX 06/23	(11)	Citibank NA (London)	17/06/2023	GBP	955 378.86	(28 840.92)	(0.00)
FTSE MIB INDEX 06/23	(3)	Citibank NA (London)	16/06/2023	EUR	406 709.25	(16 636.43)	(0.00)
FTSE TAIWAN 04/23	23	Citibank NA (London)	01/04/2023	USD	1 174 063.79	10 486.74	0.00
HANG SENG INDEX 04/23	22	Citibank NA (London)	27/04/2023	HKD	2 631 176.58	94 963.44	0.02
KOSPI 200 INDEX(KSE) 06/23	47	Citibank NA (London)	08/06/2023	KRW	2 675 244.63	23 561.31	0.00
MINI MSCI EMG MKT 06/23	43	Citibank NA (London)	16/06/2023	USD	1 959 695.76	49 171.32	0.01
NASDAQ 100 E-MINI 06/23	(13)	Citibank NA (London)	17/06/2023	USD	3 154 448.89	(294 475.73)	(0.05)
NIKKEI 225 (OSAKA) 06/23	(9)	Citibank NA (London)	01/06/2023	JPY	1 745 373.44	(16 328.80)	(0.00)
S&P/TSE CAN 60 INDEX 06/23	(3)	Citibank NA (London)	01/06/2023	CAD	492 252.18	(12 462.34)	(0.00)
S&P 500 EMINI INDEX 06/23	(14)	Citibank NA (London)	16/06/2023	USD	2 647 629.44	(155 427.37)	(0.03)
SPI 200 INDEX (SFE) 06/23	(8)	Citibank NA (London)	27/06/2023	AUD	884 940.70	(21 326.17)	(0.00)
SWISS MARKET INDEX 06/23	(12)	Citibank NA (London)	01/06/2023	CHF	1 342 819.95	(71 799.37)	(0.01)
TOPIX (OSE) 06/23	9	Citibank NA (London)	08/06/2023	JPY	1 247 029.65	(463.31)	(0.00)
Futures on bonds/Futures sur obligations							
10YR MINI JGB-SGX 06/23	23	Citibank NA (London)	01/06/2023	JPY	1 574 625.37	2 574.19	0.00
AUSTR 10YR BOND 06/23	104	Citibank NA (London)	01/06/2023	AUD	5 334 343.48	53 338.36	0.01
CAN 10YR BOND (MSE) 06/23	63	Citibank NA (London)	21/06/2023	CAD	3 860 295.17	88 834.26	0.01
EURO BTP FUTURE -EUX 06/23	54	Citibank NA (London)	21/06/2023	EUR	5 554 440.00	108 500.57	0.02
EURO BUND FUTURE 06/23	42	Citibank NA (London)	08/06/2023	EUR	4 007 451.00	104 520.86	0.02
EURO BUXL FUTURE 06/23	19	Citibank NA (London)	08/06/2023	EUR	1 520 807.50	66 971.63	0.01
EURO-OAT-FUTURES-EUX 06/23	39	Citibank NA (London)	01/06/2023	EUR	3 642 288.00	92 198.85	0.02
JPN 10 YEARS BOND 06/23	11	Citibank NA (London)	14/06/2023	JPY	7 530 816.98	142 088.23	0.02
KOREA 10YR BOND 06/23	30	Citibank NA (London)	01/06/2023	KRW	2 130 122.14	5 535.94	0.00
LONG GILT FUTURE-LIF 06/23	78	Citibank NA (London)	29/06/2023	GBP	9 444 772.96	43 424.92	0.01
US 10 YEARS NOTE 06/23	27	Citibank NA (London)	21/06/2023	USD	2 532 143.10	12 232.99	0.00
US 10YR ULTRA (CBOT) 06/23	23	Citibank NA (London)	21/06/2023	USD	2 226 639.81	54 509.99	0.01
US TREASURY BOND 06/23	18	Citibank NA (London)	21/06/2023	USD	1 843 029.49	55 099.03	0.01
US ULTRA BD CBT 30YR 06/23	11	Citibank NA (London)	01/06/2023	USD	949 113.23	32 980.12	0.01
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						(3 419 762.35)	(0.57)
EUR	17 763 924.49	UBS Ltd London	13/04/2023	USD	18 879 196.96	392 530.02	0.07
CHF	266 146 127.53	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	271 039 339.39	(2 700 122.36)	(0.45)

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
EUR							
EUR	113 172.82	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	110 203.53	2 059.83	0.00
EUR	2 102 000.45	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	JPY	301 914 423.00	11 291.94	0.00
EUR	292 952.82	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	315 184.51	3 059.04	0.00
GBP	4 196.24	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	4 747.31	26.04	0.00
JPY	942 824 974.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	6 616 153.09	(87 279.84)	(0.01)
USD	178 081 228.61	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	165 563 144.97	(1 770 043.23)	(0.30)
EUR	1 953 245.44	Goldman Sachs Int finance Ltd	17/04/2023	AUD	3 120 000.00	30 423.84	0.01
EUR	261 689.56	Goldman Sachs Int finance Ltd	17/04/2023	GBP	230 000.00	57.60	0.00
EUR	3 324 245.37	Goldman Sachs Int finance Ltd	17/04/2023	JPY	469 010 000.00	76 350.93	0.01
USD	232 575.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	17/04/2023	EUR	215 753.14	(1 839.90)	(0.00)
CAD	460 000.00	Société Générale	17/04/2023	EUR	315 049.53	(2 367.45)	(0.00)
EUR	1 745 218.61	UBS Ltd London	17/04/2023	CHF	1 700 000.00	31 189.62	0.01
EUR	22 333 828.74	UBS Ltd London	17/04/2023	USD	23 719 537.00	517 779.50	0.09
USD	641 166.12	UBS Ltd London	17/04/2023	EUR	588 294.54	1 429.26	0.00
EUR	3 515 898.47	Nomura International Plc	21/04/2023	USD	3 775 839.39	43 837.39	0.01
EUR	9 481 944.85	UBS Ltd London	02/05/2023	CHF	9 439 598.48	(38 397.93)	(0.01)
EUR	6 138 167.53	UBS Ltd London	10/05/2023	USD	6 607 718.94	72 673.69	0.01
EUR	1 303 157.99	UBS Ltd London	30/06/2023	CNH	9 720 000.00	(2 420.34)	(0.00)

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 EUR	% de l'actif net
Credit Default Swaps (CDS)							(10 994.98)	(0.00)
CDS Index/CDS sur indice								
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	1 980 000.00	20/12/2027	USD	Sell	5.00	20 136.31	0.00
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	1 510 000.00	20/12/2027	USD	Sell	5.00	15 356.48	0.00
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	3 460 000.00	20/12/2027	USD	Sell	5.00	35 187.69	0.01
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	1 470 000.00	20/12/2027	USD	Buy	5.00	(14 949.69)	(0.00)
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	10 015 000.00	20/12/2027	USD	Buy	5.00	(101 851.10)	(0.02)
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	1 140 000.00	20/12/2027	USD	Buy	5.00	(11 593.64)	(0.00)
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	1 790 000.00	20/12/2027	USD	Sell	5.00	18 204.04	0.00
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	1 420 000.00	20/12/2027	USD	Sell	5.00	14 441.19	0.00
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	2 860 000.00	20/12/2027	USD	Buy	5.00	(29 085.78)	(0.00)
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	1 485 000.00	20/12/2027	USD	Sell	5.00	15 102.24	0.00
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	1 520 000.00	20/12/2027	USD	Buy	5.00	(15 458.18)	(0.00)
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	2 100 000.00	20/12/2027	USD	Buy	5.00	(21 356.70)	(0.00)
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	1 910 000.00	20/12/2027	USD	Sell	5.00	19 424.42	0.00
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	610 000.00	20/12/2027	USD	Sell	5.00	6 203.61	0.00
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	2 230 000.00	20/12/2027	USD	Buy	5.00	(22 678.77)	(0.00)
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	1 000 000.00	20/12/2027	USD	Buy	5.00	(10 169.85)	(0.00)
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	2 530 000.00	20/12/2027	USD	Sell	5.00	25 729.73	0.00
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	2 580 000.00	20/12/2027	USD	Sell	5.00	26 238.23	0.00
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	2 530 000.00	20/12/2027	USD	Sell	5.00	25 729.73	0.00
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	1 920 000.00	20/12/2027	USD	Sell	5.00	19 526.12	0.00
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	2 420 000.00	20/12/2027	USD	Buy	5.00	(24 611.05)	(0.00)
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	860 000.00	20/12/2027	USD	Sell	5.00	8 746.08	0.00
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	3 200 000.00	20/12/2027	USD	Buy	5.00	(32 543.54)	(0.01)
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	1 720 000.00	20/12/2027	USD	Sell	5.00	17 492.15	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

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	Compartiment Reçoit/(Paie) Taux fixe	Plus/(Moins) value non réalisée EUR	% de l'actif net
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	1 650 000.00	20/12/2027	USD	Sell	5.00	16 780.26	0.00
ITRAXX XOVER S39 V1 MKT	Citibank NA	7 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	5.00	182 136.66	0.03
ITRAXX XOVER S39 V1 MKT	Citibank NA	1 950 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	5.00	50 738.07	0.01
ITRAXX XOVER S39 V1 MKT	Citibank NA	1 610 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	5.00	41 891.44	0.01
ITRAXX XOVER S39 V1 MKT	Citibank NA	840 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	5.00	21 856.40	0.00
CDX EM SERIE 39 V1 5Y	Citibank NA	1 470 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(78 004.65)	(0.01)
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	5 300 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(281 241.25)	(0.05)
CDX EM SERIE 39 V1 5Y	Citibank NA	600 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(31 838.64)	(0.01)
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	1 170 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(62 085.34)	(0.01)
CDX NA HY SERIE 40 V1	Citibank NA	9 180 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	125 935.02	0.02
CDX NA HY SERIE 40 V1	Citibank NA	1 430 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	19 617.33	0.00

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) value non réalisée EUR	% de l'actif net
Excess Return Swap/Excess Return Swap						(2 015 153.73)	(0.34)
Performance of LOIM USNo fixed amount Intraday Trend Index		UBS AG, LONDON BRANCH	17/05/2023	USD	1 055 000.00	37 200.52	0.01
	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 Index	Sous-jacents		Devise		Poids de l'indice %	
	SPX Index	UBS NDX Intraday Trend Strategy		USD		34.87	
	SPX Index.	UBS US Intraday Trend Strategy		USD		39.05	
Performance of LOIM Commodity X2 Index	0.50%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP Paribas S.A. Paris	01/06/2023	USD	14 380 000.00	(2 019 155.62)	(0.34)
	Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity X2 Index Contrats Futures sous- jacents de l'indice LOIM Commodity X2	Underlying Sous-jacents		Currency Devise		Weight of the Index Poids de l'indice %	
	LAZ25 COMDTY	Aluminium		USD		10.70	
	COM3 COMDTY	Brent Crude Oil		USD		6.56	
	CCN3 COMDTY	Cocoa		USD		19.24	
	KCU3 COMDTY	Coffee		USD		9.95	
	LPZ24 COMDTY	Cooper		USD		15.79	
	CTZ3 COMDTY	Cotton		USD		9.10	
	CLZ3 COMDTY	Crude Oil		USD		6.25	
	QSK3 COMDTY	Gasoil		USD		5.41	

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartment reçoit	Compartment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
EUR							
	GCM3 COMDTY	Gold		USD		20.81	
	HOK3 COMDTY	Heating Oil		USD		6.16	
	LHQ3 COMDTY	Lean Hogs		USD		5.63	
	LCM3 COMDTY	Live Cattle		USD		19.43	
	MOZ23 COMDTY	Mars (Argus) Trade Month		USD		3.79	
	NGH24 COMDTY	Natural Gas		USD		1.65	
	LNN3 COMDTY	Nickel		USD		5.50	
	SIZ3 COMDTY	Silver		USD		14.43	
	SBN3 COMDTY	Sugar		USD		18.85	
	XBU3 COMDTY	Unleaded Gasoline		USD		6.65	
	LXU3 COMDTY	Zinc		USD		10.31	
Performance of Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy	No fixed amount	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	16/06/2023	USD	1 175 000.00	(26 260.16)	0.00
	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	
	GSISMNQ5	Goldman Sachs Intraday Momentum NQ Series 5 Excess Return Strategy		USD		50	
	GSIS190	Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy		USD		100	
Performance of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index	No fixed amount	SGR SOCIETE GENERAL PARIS	21/09/2023	USD	6 160 000.00	75 433.90	0.01
	Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity Backwardation Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM Commodity Backwardation	Sous-jacents		Devise		Poids de l'indice %	
	LAQ23 COMDTY	Aluminium		USD		(12.30)	
	COU3 COMDTY	Brent Crude Oil		USD		6.67	
	CCU3 COMDTY	Cocoa		USD		1.79	
	KCU3 COMDTY	Coffee		USD		3.22	
	LPQ23 COMDTY	Cooper		USD		(3.53)	
	CTZ3 COMDTY	Cotton		USD		(5.13)	
	CLQ3 COMDTY	Crude Oil		USD		5.04	
	QSQ3 COMDTY	Gasoil		USD		11.19	

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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartment reçoit	Compartment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
EUR							
	GCQ3 COMDTY	Gold		USD		(11.16)	
	HOQ3 COMDTY	Heating Oil		USD		8.16	
	NGQ23 COMDTY	Natural Gas		USD		(11.65)	
	LNQ3 COMDTY	Nickel		USD		(6.78)	
	SIU3 COMDTY	Silver		USD		(10.19)	
	SBV3 COMDTY	Sugar		USD		10.81	
	XBQ3 COMDTY	Unleaded Gasoline		USD		13.29	
	LXQ3 COMDTY	Zinc		USD		(1.70)	
	SBN3 COMDTY	Sugar		USD		18.85	
	XBQ3 COMDTY	Unleaded Gasoline		USD		6.65	
	LXU3 COMDTY	Zinc		USD		10.31	
Performance of LOIM Long Volatility EUR Strategy	EUR EURIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	03/11/2023	EUR	3 330 000.00	(822.56)	0.00
Underlying Futures Contracts of LOIM Long Volatility EUR Strategy							
		Underlying		Currency		Weight of the Index	
		<i>Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM Long Volatility EUR Strategy</i>		<i>Devise</i>		<i>Poids de l'indice %</i>	
	SGMDLOEE Index	LOIM Long Equity Volatility EUR Strategy		EUR		25.80	
	SGBVVR02 index	SGI VR 10Y20Y EU Index-Vol on Rates		EUR		36.41	
	SGBVVRRE Index	SGI VRR EU Strategy-Vol Roll on Rates		EUR		100	
Performance of LOIM Long Volatility USD Strategy	USD LIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	03/11/2023	USD	3 640 000.00	(61 144.35)	(0.01)
Underlying Futures Contracts of LOIM Long Volatility USD Strategy							
		Underlying		Currency		Weight of the Index	
		<i>Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM Long Volatility USD Strategy</i>		<i>Devise</i>		<i>Poids de l'indice %</i>	
	SGMDLOEU Index	LOIM Long Equity Volatility USD Strategy		USD		25.25	
	SGBVVR01 index	SGI VR 10Y20Y US Index-Vol on Rates		USD		37.50	
	SGBVVR2U Index	SGI VRR US Strategy-Vol Roll on Rates		USD		37.31	

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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Compartiment reçoit</i>	<i>Compartiment paie</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Nominal</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						EUR	
Performance of LOIM VOLA Dynamic Neutral Basket Index	0.50%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP-PARIBAS SA PARIS	15/12/2023	USD	370 000.00	(20 405 46)	0.00
	Underlying Futures Contracts of LOIM VOLA Dynamic Neutral Basket Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	<i>Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM VOLA Dynamic Neutral Basket Index</i>	<i>Sous-jacents</i>		<i>Devise</i>		<i>Poids de l'indice %</i>	
	UXJ23 INDEX	CBOE VOLATILITY INDEX FUTURES 04/2023		USD		8.47	
	UXK23 INDEX	CBOE VOLATILITY INDEX FUTURES 05/2023		USD		1.21	
	ESZ22 INDEX	S&P 500 INDEX FUTURES 12/2022		USD		62.40	

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



LO Funds - All Roads

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

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 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	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 2 167 370 607.39)	(2)	2 166 044 829.93
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		365 011 693.76
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		1 066 512.11
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		5 119 129.00
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêts à recevoir sur swaps</i>		6 039 538.85
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	186 050.23
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>À recevoir sur opérations de change, nets</i>		132 712.49
		2 543 600 466.37
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		61 077 986.74
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		11 191 000.81
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	766 200.66
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	315 856.33
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		1 877 520.97
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	777 918.27
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	76 876.55
Unrealised depreciation on ERS/ <i>Moins-value non réalisée sur ERS</i>	(2)	22 218 447.05
		98 301 807.38
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		2 445 298 658.99

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		2 898 576 694.65
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	4 529 316.69
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	12 449 763.07
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		55 649 442.56
Bank interest/Intérêts bancaires		3 235 850.70
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		239 266.94
		76 103 639.96
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	4 366 030.07
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	432 641.13
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		378 751.59
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	1 941 128.30
		7 118 551.09
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		68 985 088.87
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(19 584 939.12)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(44 722 689.95)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(29 905 631.33)
Net realised loss on swaps and CFD/Perte nette réalisée sur swaps et CFD	(2)	(15 587 776.25)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	9 778 093.19
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(31 037 854.59)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	75 834 998.17
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	2 186 274.35
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(24 712 520.04)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS	(2)	(24 164 378.15)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	7 061 710.00
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		5 168 229.74
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(38 517.16)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(458 407 748.24)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		2 445 298 658.99

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	2 186 884.2920	28 460.6020	144 570.1780	2 070 774.7160
P - CHF - Hedged - Capitalisation	466 078.2720	35 089.4250	30 854.4890	470 313.2080
P - CHF - Hedged - Distribution	35 422.1980	0.0000	0.0000	35 422.1980
P - EUR - Capitalisation	7 223 779.7400	349 354.1780	867 727.9630	6 705 405.9550
P - EUR - Distribution	51 819.8440	0.0000	9 126.1170	42 693.7270
P - EUR - Distribution 1 (See/voir Note 1)	42 203.2800	50.9710	4 713.9620	37 540.2890
P - GBP - Hedged - Capitalisation	46 991.7020	0.0000	40 977.8660	6 013.8360
R X1 - USD - Hedged - Capitalisation	982.4630	0.0000	0.0000	982.4630
R - EUR - Capitalisation	1 181 912.2460	11 020.5240	118 276.0800	1 074 656.6900
R - EUR - Distribution 1 (See/voir Note 1)	109 733.0840	3 214.1290	6 943.4360	106 003.7770
N - USD - Hedged - Capitalisation	4 596 666.6760	56 710.7390	356 563.4370	4 296 813.9780
N - USD - Hedged - Distribution	283 074.8590	86 696.5910	17 079.0000	352 692.4500
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 149 570.0110	239 410.0000	0.0000	1 388 980.0110
N X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	1 334 800.5530	0.0000	0.0000	1 334 800.5530
N - EUR - Capitalisation	19 517 206.9320	1 055 817.1850	6 313 039.3860	14 259 984.7310
N - EUR - Distribution	9 655 112.1570	179 363.5370	182 028.0000	9 652 447.6940
N - GBP - Hedged - Capitalisation	1 015 005.0650	20.6330	0.0000	1 015 025.6980
N - GBP - Hedged - Distribution	339 729.3360	346.7570	346.7570	339 729.3360
N - JPY - Hedged - Capitalisation	17 492.6260	0.0000	101.0000	17 391.6260
I - USD - Hedged - Capitalisation	3 195 811.7570	333 718.4320	322 851.2250	3 206 678.9640
I - CHF - Hedged - Capitalisation	125 676.1740	173 142.5130	5 827.0000	292 991.6870
I - EUR - Capitalisation	8 502 639.8920	203 853.1960	7 602.4940	8 698 890.5940
I - EUR - Distribution	81 306.9870	0.0000	0.0000	81 306.9870
I X1 - EUR - Distribution	1 034 833.4520	0.0000	0.0000	1 034 833.4520
I X1 - GBP - Hedged - Capitalisation	77 332 740.5430	1 542 302.4650	32 915 384.5810	45 959 658.4270
I X2 - GBP - Hedged - Capitalisation	702 311.0470	203 850.0410	109 307.9520	796 853.1360
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	468 474.0680	0.0000	0.0000	468 474.0680
I X1 - SGD - Hedged - Capitalisation	0.0000	199 550.0000	0.0000	199 550.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	14 514 156.7270	166 406.0000	1 261 905.4870	13 418 657.2400
S - EUR - Capitalisation	0.0000	775 324.0000	0.0000	775 324.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	2 441 560.5150	223 502.7150	569 380.8780	2 095 682.3520
M - USD - Hedged - Distribution	958 804.3590	6 072.2770	121 916.0970	842 960.5390
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	31 611.0000	0.0000	3 969.0000	27 642.0000
M X1 - USD - Hedged - Distribution	242 460.5450	288 257.8500	242 460.5450	288 257.8500
M X8 - USD - Hedged - Capitalisation	26 604 511.6360	2 655 684.4200	4 186 975.9870	25 073 220.0690
M X8 - USD - Hedged - Distribution	146 085.0000	1 350 502.3250	2 536.0000	1 494 051.3250
M - CHF - Hedged - Capitalisation	1 229 614.3860	71 657.7160	137 496.3090	1 163 775.7930
M - CHF - Hedged - Distribution	232 879.3010	10 685.0000	17 300.0000	226 264.3010
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	54 875.0000	0.0000	21 558.0000	33 317.0000
M X8 - CHF - Hedged - Capitalisation	975 827.4390	447 532.0180	1 373 081.6500	50 277.8070
M - EUR - Capitalisation	3 810 613.0530	526 620.2070	807 434.6400	3 529 798.6200
M - EUR - Distribution	2 297 657.0950	75 030.4330	130 565.2660	2 242 122.2620
M X1 - EUR - Capitalisation	6 195 295.8820	1 223 905.6710	1 603 897.9480	5 815 303.6050
M X1 - EUR - Distribution	2 154 323.2070	836 603.6690	77 171.7880	2 913 755.0880

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
M X8 - EUR - Capitalisation	1 557 136.4580	404.0000	704 648.2980	852 892.1600
M - GBP - Hedged - Capitalisation	143 727.1550	7 835.0000	72 851.0000	78 711.1550
M X1 - GBP - Hedged - Capitalisation	31 862.4050	0.0000	0.0000	31 862.4050
M X8 - JPY - Hedged - Capitalisation	392 572.0520	282 620.2660	4 788.0000	670 404.3180

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	30 631 693.06	31 118 311.84	15 348 909.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.7924	14.2295	15.3818
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 149 122.38	8 918 727.63	10 129 097.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.4533	19.1357	21.0556
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	602 732.88	592 893.52	737 392.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.0157	16.7379	18.4173
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	87 479 432.26	91 995 740.73	89 643 899.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.0461	12.7351	13.9751
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	556 987.35	659 932.79	613 238.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.0461	12.7351	13.9751
P - EUR - Distribution 1 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	428 146.30	476 900.23	462 369.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4050	11.3001	12.7770
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	85 122.70	644 266.14	699 792.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.1545	13.7102	14.8918
P - SEK - Hedged - Capitalisation	SEK	SEK	SEK
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	972 091.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	119.9426
R X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 956.09	9 596.92	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1338	9.7682	0.0000

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 575 413.03	13 568 497.71	17 554 805.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7018	11.4801	12.7245
R - EUR - Distribution 1 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 148 497.22	1 183 650.24	1 035 157.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8345	10.7866	12.3239
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	67 341 221.23	69 095 264.85	25 534 136.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.6724	15.0316	16.1532
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 527 508.42	4 255 057.04	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.6723	15.0316	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	29 297 041.99	23 781 199.71	16 335 088.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.0925	20.6870	22.6287
N X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	28 311 353.16	27 761 589.23	104 171 314.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.2102	20.7983	22.7084
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	198 774 796.96	264 789 667.70	198 953 764.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.9393	13.5670	14.8003
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	126 449 841.26	123 106 012.52	138 806 400.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.1003	12.7503	13.9892
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 201 970.53	14 681 152.84	16 022 607.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.9769	14.4641	15.6183
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 058 660.75	4 885 451.00	2 702 673.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.8903	14.3804	15.6183
N - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	186 967 821	184 818 977	0
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10 750	10 566	0
I - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	50 291 162.49	48 061 946.71	996 769.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.6833	15.0390	16.1547
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 196 215.96	2 606 200.86	11 012 472.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.1481	20.7374	22.6748
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	121 560 528.61	115 621 006.33	118 184 442.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.9743	13.5982	14.8285

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 119 332.96	1 089 214.81	16 757 813.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.7667	13.3963	14.6981
I X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 273 346.07	13 883 735.07	21 103 354.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.7929	13.4164	14.7079
I X1 - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	483 131 552.53	782 900 713.48	434 670 357.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5121	10.1238	10.8712
I X2 - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 592 001.99	6 456 653.17	3 022 219.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5275	9.1934	9.9101
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 042 965 944	4 953 250 475	5 514 619 982
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10 765	10 573	11 489
I X1 - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 161 743.84	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	101.0361	0.0000	0.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	299 768 375.53	317 024 466.69	312 124 240.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.3397	21.8424	23.7449
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 110 070.23	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.3296	0.0000	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	32 466 101.62	36 303 377.99	20 542 605.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.4919	14.8689	16.0008
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 978 562.47	14 168 510.61	4 377 892.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.3964	14.7773	15.9927
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	430 919.98	472 315.47	1 247 305.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.5893	14.9415	16.0339
M X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 479 071.25	3 622 731.47	3 907 884.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.5384	14.9415	16.0340
M X8 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	392 921 035.81	399 892 272.63	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.6709	15.0310	0.0000
M X8 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	23 413 044.76	2 195 788.75	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.6708	15.0309	0.0000

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	23 709 500.64	24 586 493.80	24 507 754.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.3729	19.9953	21.9027
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 915 080.40	3 954 850.96	3 055 006.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.3031	16.9824	18.6918
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	682 243.21	1 101 322.32	794 872.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.4773	20.0697	21.9227
M X8 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 060 385.85	20 186 121.82	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.0905	20.6862	0.0000
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	48 225 105.87	50 706 453.88	43 507 229.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.6623	13.3066	14.5367
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	29 853 071.67	29 796 144.79	31 924 453.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.3146	12.9681	14.2266
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	80 240 201.86	83 141 674.16	46 333 446.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.7981	13.4201	14.6196
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	39 327 915.13	28 281 069.73	18 597 183.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.4973	13.1276	14.4106
M X8 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 887 668.42	21 124 773.56	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.9381	13.5664	0.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 154 412.18	2 037 213.46	514 162.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.6664	14.1742	15.3267
M X1 - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	471 521.22	455 057.57	3 104 986.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.7987	14.2820	15.4000
M X8 - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 206 484 459	4 147 559 123	0
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10 749	10 565	0

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			2 166 044 829.93	88.58
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 traitées sur un autre marché réglementé</i>			586 133 764.71	23.97
Shares/ <i>Actions</i>			508 221 307.32	20.78
Australia/Australie			15 729 348.68	0.64
92 089	ANZ BANKING GROUP LTD	AUD	1 301 689.54	0.05
68 423	BHP GROUP LTD	AUD	1 992 120.76	0.08
19 367	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	1 173 815.46	0.05
91 391	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	1 267 034.64	0.05
1 317 430	MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	AUD	1 689 221.06	0.07
401 243	QUANTAS AIRWAYS LTD	AUD	1 637 423.66	0.07
26 349	RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	1 080 793.03	0.04
415 216	STOCKLAND	AUD	1 018 715.13	0.04
190 998	SUNCORP GROUP	AUD	1 425 832.68	0.06
67 473	WESTPAC BANKING CORP	AUD	900 915.53	0.04
109 077	WOODSIDE ENERGY SHARES	AUD	2 241 787.19	0.09
Canada			11 986 705.22	0.49
29 046	BANK OF MONTREAL	CAD	2 378 044.33	0.10
67 482	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	3 124 085.93	0.13
39 050	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	3 432 660.59	0.14
55 434	TORONTO DOMINION BANK	CAD	3 051 914.37	0.12
Cayman Islands/Îles Caïmans			1 433 285.07	0.06
10 318	BAIDU INC -A- ADR REPR 8 SH -A-	USD	1 433 285.07	0.06
Curacao			1 829 369.87	0.07
40 479	SLB	USD	1 829 369.87	0.07
France			37 199 363.67	1.52
34 792	ALSTOM SA	EUR	872 583.36	0.04
138 675	AXA SA	EUR	3 905 781.38	0.16
8 875	CAPGEMINI SE	EUR	1 515 406.25	0.06
64 479	CARREFOUR SA	EUR	1 201 243.77	0.05
35 770	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	1 871 486.40	0.08
24 853	DANONE SA	EUR	1 424 325.43	0.06
1 294	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	2 412 016.00	0.10
4 387	KERING	EUR	2 632 200.00	0.11
11 224	LEGRAND SA	EUR	943 713.92	0.04
3 697	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	3 121 746.80	0.13
14 970	PERNOD RICARD SA	EUR	3 124 239.00	0.13
17 569	PUBLICIS GROUPE	EUR	1 261 102.82	0.05
7 809	SAFRAN SA	EUR	1 066 240.86	0.04
34 026	SANOFI	EUR	3 410 766.24	0.14
23 137	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	3 555 694.16	0.15
81 964	TOTALENERGIES SE	EUR	4 455 563.04	0.18
8 611	UNIBAIL RODAMCO	EUR	425 254.24	0.02
Germany/Allemagne			46 709 882.83	1.91
7 327	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	1 192 689.06	0.05
24 576	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	5 229 772.80	0.21
26 219	COVESTRO AG	EUR	999 730.47	0.04
14 993	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	2 690 493.85	0.11
56 054	DEUTSCHE POST AG REG SHS	EUR	2 415 366.86	0.10
236 015	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	5 274 935.25	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
EUR				
16 566	HENKEL AG & CO KGAA PFD	EUR	1 193 745.96	0.05
46 894	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	1 766 965.92	0.07
64 847	MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	4 589 870.66	0.19
5 852	MERCK KGAA	EUR	1 003 910.60	0.04
7 555	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	2 436 487.50	0.10
73 541	SAP AG	EUR	8 535 168.46	0.35
40 711	SIEMENS AG REG	EUR	6 076 523.86	0.25
39 103	SIEMENS ENERGY - REGISTERED SHS	EUR	791 444.72	0.03
47 393	SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	2 512 776.86	0.10
Ireland/Irlande			15 122 793.21	0.62
10 212	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	2 686 448.27	0.11
23 870	JOHNSON CONTROLS INTL	USD	1 323 071.84	0.05
34 200	LINDE PLC	USD	11 113 273.10	0.45
Italy/Italie			13 072 932.34	0.53
401 706	ENEL SPA	EUR	2 260 399.66	0.09
355 817	ENI SPA	EUR	4 592 174.20	0.19
69 448	FINECOBANK	EUR	981 994.72	0.04
139 195	LEONARDO SPA	EUR	1 506 089.90	0.06
131 612	MEDIOBANCA	EUR	1 219 780.02	0.05
250 434	SNAM SPA	EUR	1 224 371.83	0.05
1 893 773	TELECOM ITALIA	EUR	576 085.75	0.02
94 110	TERNA SPA	EUR	712 036.26	0.03
Japan/Japon			44 432 312.13	1.82
13 400	ADVANTEST CORP	JPY	1 126 894.59	0.05
54 700	ANA HD	JPY	1 087 980.55	0.04
100 000	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	3 405 359.50	0.14
14 400	EISAI	JPY	747 309.05	0.03
4 200	FAST RETAILING CO LTD	JPY	838 863.70	0.03
36 900	HITACHI CONST MACH.	JPY	784 723.05	0.03
349 800	J.FRONT RETAILING CO LTD	JPY	3 198 130.51	0.13
115 500	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	1 674 241.82	0.07
64 400	KOMATSU LTD	JPY	1 459 510.52	0.06
94 700	MITSUBISHI CORP	JPY	3 111 572.55	0.13
283 300	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	1 661 254.35	0.07
63 500	MITSUI AND CO LTD	JPY	1 807 565.38	0.07
181 500	NIKON CORP	JPY	1 700 829.76	0.07
93 800	NTT DATA CORP	JPY	1 123 558.39	0.05
58 600	OLYMPUS CORP	JPY	939 614.35	0.04
31 600	OMRON CORP	JPY	1 684 291.91	0.07
63 000	ORIX CORP	JPY	948 296.49	0.04
218 500	RAKUTEN	JPY	927 822.15	0.04
212 200	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	3 959 426.15	0.16
15 600	SHINOBI CO LTD	JPY	644 841.20	0.03
38 100	SONY CORP	JPY	3 157 969.54	0.13
59 500	TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	1 789 992.23	0.07
65 000	TERUMO CORP.	JPY	1 606 618.74	0.07
16 800	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	1 863 625.17	0.08
57 100	TOTO LTD	JPY	1 745 433.47	0.07
557 200	Z HOLDINGS KK	JPY	1 436 587.01	0.06
Jersey			2 775 603.98	0.11
11 245	APTIV PLC	USD	1 161 191.54	0.05
147 985	WPP PLC	GBP	1 614 412.44	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Luxembourg		835 269.10	0.03
63 761	TENARIS SA - REG.SHS	EUR	835 269.10	0.03
	Netherlands/Pays-Bas		26 644 359.97	1.09
939	ADYEN --- PARTS SOCIALES	EUR	1 370 188.80	0.06
302 054	AEGON NV	EUR	1 193 415.35	0.05
36 469	AIRBUS SE	EUR	4 495 898.32	0.18
54 581	AKZO NOBEL NV	EUR	3 928 740.38	0.16
2 729	ASML HLDG - NY REGISTERED SHS	USD	1 709 841.77	0.07
10 915	ASML HOLDING NV	EUR	6 824 058.00	0.28
104 566	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	1 472 289.28	0.06
7 899	DSM KONINKLIJKE	EUR	858 621.30	0.04
168 815	ING GROUP NV	EUR	1 845 147.95	0.08
40 953	PROSUS N.V. (ZAR)	EUR	2 946 158.82	0.12
	Spain/Espagne		1 881 116.67	0.08
163 789	IBERDROLA SA	EUR	1 881 116.67	0.08
	Switzerland/Suisse		28 822 843.07	1.18
22 941	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	1 495 498.94	0.06
9 668	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	1 421 220.35	0.06
4 850	GEBERIT AG NAM-AKT	CHF	2 488 282.12	0.10
693	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	2 075 857.93	0.08
65 069	NESTLE SA REG SHS	CHF	7 307 396.21	0.30
89 753	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	7 574 520.18	0.31
10 036	ROCHE HOLDING LTD	CHF	2 638 684.33	0.11
196 616	UBS GROUP SA	CHF	3 821 383.01	0.16
	United Kingdom/Royaume-Uni		24 871 762.40	1.02
18 661	ASTRAZENECA PLC	GBP	2 385 345.99	0.10
19 099	ASTRAZENECA PLC ADR REPR 1SHS	USD	1 220 177.27	0.05
250 222	AVIVA PLC	GBP	1 151 015.50	0.05
29 584	BURBERRY GROUP PLC	GBP	870 652.37	0.04
57 718	DIAGEO PLC	GBP	2 373 880.19	0.10
282 696	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1 768 498.82	0.07
530 157	KINGFISHER PLC	GBP	1 575 930.44	0.06
471 774	NATWEST GROUP PLC	GBP	1 415 268.31	0.06
92 369	PEARSON PLC	GBP	887 633.82	0.04
177 895	RELX PLC	GBP	5 299 829.10	0.22
53 231	SHELL PLC	GBP	1 398 472.33	0.06
22 657	UNILEVER	EUR	1 080 512.33	0.04
179 001	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	2 159 338.34	0.09
1 264 627	VODAFONE GROUP PLC	GBP	1 285 207.59	0.05
	United States of America/États-Unis		234 874 359.11	9.61
11 496	ADOBE INC	USD	4 077 696.65	0.17
21 230	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	1 915 184.59	0.08
14 370	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	3 798 801.33	0.16
83 712	ALPHABET INC -A-	USD	7 992 494.60	0.33
81 556	ALPHABET INC -C-	USD	7 806 916.10	0.32
96 651	AMAZON.COM INC	USD	9 188 717.19	0.38
6 182	AMERICAN EXPRESS	USD	938 580.61	0.04
14 628	AMGEN INC	USD	3 254 930.28	0.13
145 485	APPLE INC	USD	22 081 528.37	0.90
21 262	APPLIED MATERIALS INC	USD	2 403 802.72	0.10
7 710	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	1 579 895.35	0.06
11 005	AVALONBAY COMMUN	USD	1 702 333.56	0.07
26 140	BALL CORP	USD	1 325 947.26	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
47 617	BANK OF AMERICA CORP	USD	1 253 482.63	0.05
2 935	BIOGEN IDEC INC	USD	751 086.61	0.03
5 765	BOEING CO	USD	1 127 211.51	0.05
17 977	CAMPBELL SOUP CO	USD	909 729.36	0.04
52 069	CISCO SYSTEMS INC	USD	2 505 321.90	0.10
6 456	CUMMINS - REGISTERED	USD	1 419 494.02	0.06
15 120	CVS HEALTH	USD	1 034 163.74	0.04
5 907	DANAHER CORP	USD	1 370 334.83	0.06
3 095	DEERE AND CO	USD	1 176 182.61	0.05
7 043	DEXCOM INC	USD	753 146.25	0.03
30 672	EBAY INC	USD	1 252 627.03	0.05
2 558	ELEVANCE HEALTH	USD	1 082 602.95	0.04
140 134	FORD MOTOR	USD	1 625 190.67	0.07
36 939	FREEPORT MCMORAN COPPER AND GOLD INC	USD	1 390 928.70	0.06
18 632	GENERAL MILLS INC	USD	1 465 590.43	0.06
28 504	GILEAD SCIENCES INC	USD	2 176 793.12	0.09
10 058	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	3 028 277.77	0.12
14 090	HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	USD	1 826 920.98	0.07
6 490	HOME DEPOT INC	USD	1 762 924.02	0.07
23 813	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	4 189 001.39	0.17
51 975	HOWMET AEROSPC - REGISTERED SHS	USD	2 026 950.85	0.08
50 405	HP INC	USD	1 361 670.35	0.06
15 977	IBM CORP	USD	1 927 769.28	0.08
7 162	ILLUMINA INC	USD	1 532 995.63	0.06
111 623	INTEL CORP	USD	3 356 549.69	0.14
81 817	INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	USD	2 804 422.73	0.11
2 799	INTUIT	USD	1 148 583.16	0.05
38 497	JOHNSON & JOHNSON	USD	5 492 231.58	0.22
16 221	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	2 410 941.21	0.10
231 387	KINDER MORGAN INC	USD	3 729 197.27	0.15
45 987	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	2 431 730.08	0.10
7 245	MASTERCARD INC -A-	USD	2 423 402.32	0.10
12 663	MCDONALD'S CORP	USD	3 258 963.99	0.13
38 752	MERCK & CO INC	USD	3 794 767.62	0.16
28 069	META PLATFORMS INC A	USD	5 475 579.97	0.22
29 471	METLIFE INC	USD	1 571 678.16	0.06
83 761	MICROSOFT CORP	USD	22 226 790.28	0.91
49 626	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	3 184 614.77	0.13
13 883	MOODY S CORP	USD	3 910 419.86	0.16
21 342	NEWMONT CORPORATION	USD	962 938.78	0.04
10 885	NIKE INC	USD	1 228 714.07	0.05
33 684	NVIDIA CORP	USD	8 611 905.45	0.35
8 503	PALO ALTO NETWORKS	USD	1 563 246.56	0.06
35 932	PEPSICO INC	USD	6 029 180.91	0.25
25 283	PFIZER INC	USD	949 465.14	0.04
22 946	PROLOGIS	USD	2 635 162.61	0.11
23 588	QUALCOMM INC	USD	2 769 899.25	0.11
1 068	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	807 716.47	0.03
8 163	S&P GLOBAL INC	USD	2 590 416.04	0.11
20 963	SALESFORCE INC	USD	3 854 745.40	0.16
26 548	STATE STREET CORP	USD	1 849 526.55	0.08
18 415	SYSCO CORP	USD	1 309 025.22	0.05
7 801	TARGET CORP	USD	1 189 267.46	0.05
31 756	TESLA MOTORS INC	USD	6 063 877.55	0.25
7 072	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	1 210 789.93	0.05
3 444	THE CIGNA GROUP - REGISTERED SHS	USD	810 019.16	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
1 151	THERMO FISHER SCIENT SHS	USD	610 614.27	0.02
15 508	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	6 745 755.18	0.28
75 781	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	2 712 617.32	0.11
16 411	VISA INC -A-	USD	3 405 609.15	0.14
8 240	WALMART INC	USD	1 118 310.09	0.05
57 999	WEYERHAEUSER CO	USD	1 608 458.62	0.07
Bonds/Obligations			77 912 457.39	3.19
	China/Chine		17 761 902.17	0.73
133 420 000	CHINA 2.8 22-32 15/11S	CNY	17 761 902.17	0.73
	France		3 748 607.46	0.15
3 527 000	FRANCE 0.10 20-36 01/03A	EUR	3 748 607.46	0.15
	Germany/Allemagne		17 336 918.14	0.71
13 693 000	GERMANY 0.50 14-30 15/04A	EUR	17 336 918.14	0.71
	Hungary/Hongrie		6 573 213.83	0.27
6 765 942	INTERNATIONAL INV BK 0 21-23 16/10U	EUR	6 573 213.83	0.27
	Italy/Italie		6 687 745.43	0.27
5 576 000	ITALY 1.30 16-28 15/05S	EUR	6 687 745.43	0.27
	United States of America/États-Unis		25 804 070.36	1.06
13 635 000	UNITED STATES 0.125 20-25 15/10S	USD	14 036 810.55	0.57
11 760 000	UNITED STATES 0.125 20-30 05/07S	USD	11 767 259.81	0.48
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			1 579 911 065.22	64.61
Bonds/Obligations			1 149 913 387.21	47.03
	Austria/Autriche		10 122 781.39	0.41
10 148 913	OEKB ZCP 050523	EUR	10 122 781.39	0.41
	Canada		36 089 732.22	1.48
23 899 336	GREAT WEST LIFECO 2.5 13-23 18/04A	EUR	23 926 375.88	0.98
3 382 971	TORONTO DOMINION BK 0.375 19-24 25/04A	EUR	3 327 842.46	0.14
8 866 767	TORONTO DOMINION BK 0.625 18-23 20/07A	EUR	8 835 513.88	0.36
	Cayman Islands/Îles Caïmans		49 591 494.12	2.03
32 693 030	CK HUTCHISON FIN 16 1.25 16-23 06/04A	EUR	32 693 701.59	1.34
16 914 854	EBURY FINANCE LTD ZCP 130423	EUR	16 897 792.53	0.69
	Denmark/Danemark		6 743 876.53	0.28
6 765 942	CARLSBERG BREWERIES ZCP 100523	EUR	6 743 876.53	0.28
	France		274 385 604.30	11.22
6 765 942	AEGIDE ZCP 190423	EUR	6 754 910.79	0.28
6 765 942	ALLIADE HABITAT ZCP 300623	EUR	6 711 656.66	0.27
20 297 825	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 100523	EUR	20 232 070.78	0.83
25 033 984	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 110423	EUR	25 013 150.66	1.02
27 063 767	BANK OF CHINA PARIS ZCP 110423	EUR	27 042 569.67	1.11
13 531 883	BATIGERE SA ZCP 030423	EUR	13 528 800.84	0.55
13 531 883	BATIGERE SA ZCP 030523	EUR	13 497 464.82	0.55
10 148 913	BATIGERE SA ZCP 110423	EUR	10 140 097.53	0.41
9 810 615	CENTRE HOSPITALYR RE 0.00 21-23 19/11U	EUR	9 646 585.90	0.39
6 765 942	COFACE SA ZCP 240723	EUR	6 700 602.56	0.27
13 531 883	COMP GEN DE LOC EQUI ZCP 110423	EUR	13 520 770.39	0.55
10 148 913	CRED MUNICIPAL PARIS ZCP 030423	EUR	10 147 057.32	0.41
10 148 913	CRED MUNICIPAL PARIS ZCP 230523	EUR	10 106 185.37	0.41
6 765 942	LMA ZCP 170523	EUR	6 741 206.10	0.28
40 595 650	LMA ZCP 180423	EUR	40 545 421.14	1.66
27 063 767	RATP ZCP 110423	EUR	27 041 487.55	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
EUR				
6 765 942	RCI BANQUE SA 0.75 19-23 10/04A	EUR	6 767 073.49	0.28
4 059 565	SATELLITE SAS ZCP 14-04-23	EUR	4 055 383.84	0.17
9 472 318	SATELLITE SAS ZCP 290523	EUR	9 427 167.21	0.39
6 765 942	VILOGIA SA 0.15 20-23 27/10A	EUR	6 765 941.68	0.28
Germany/Allemagne			66 211 389.85	2.71
6 765 942	DEUTSCHE BANK AG 0.45 20-23 20/07A	EUR	6 773 657.63	0.28
6 765 942	GEWOBA WOHN AG ZCP 040423	EUR	6 763 892.29	0.28
16 914 854	KION GROUP AG ZCP 110423	EUR	16 898 877.47	0.69
20 297 825	METRO AG ZCP 280423	EUR	20 242 735.87	0.83
6 765 942	TOYOTA KREDITBANK ZCP 050523	EUR	6 748 422.20	0.28
8 795 724	VOLKSWAGEN BANK GMBH 0.75 17-23 15/06A	EUR	8 783 804.39	0.36
Indonesia/Indonésie			8 809 893.86	0.36
8 795 724	INDONESIA 2.625 16-23 14/06A	EUR	8 809 893.86	0.36
Ireland/Irlande			122 561 234.25	5.01
43 978 621	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 200423	EUR	43 903 081.56	1.80
20 297 825	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 240423	EUR	20 256 391.68	0.83
4 330 203	CRH FINANCE 3.125 13-23 03/04A	EUR	4 330 429.03	0.18
2 029 783	GRENKE FINANCE PLC 4.125 22-24 14/10A	EUR	2 026 406.71	0.08
13 531 883	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 030423	EUR	13 528 969.22	0.55
16 914 854	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 060423	EUR	16 907 695.30	0.69
21 651 013	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 240423	EUR	21 608 260.75	0.88
Italy/Italie			24 370 327.91	1.00
20 297 825	ENI SPA ZCP 270423	EUR	20 252 272.59	0.83
4 059 565	MEDIOBANCA 4.65 13-23 29/07A	EUR	4 118 055.32	0.17
Japan/Japon			20 762 168.24	0.85
3 382 971	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.01 21-24 19/04A	EUR	3 354 894.96	0.14
17 470 338	MITSUBISHI UFJ FIN 0.98 18-23 09/10A	EUR	17 407 273.28	0.71
Luxembourg			164 398 291.92	6.72
17 941 248	ALBION CAP CORP ZCP 240423	EUR	17 905 582.41	0.73
13 531 883	BANK OF CHINA LUX ZCP 190623	EUR	13 440 615.11	0.55
13 531 883	CHINA CONSTR BANK EU 0.21-24 28/06A	EUR	13 496 740.62	0.55
6 765 942	CK HUTCHISON TCOM FIN 0.375 19-23 17/10A	EUR	6 665 025.55	0.27
55 548 381	CODEIS SECURITIES SA 0.21-50 12/10U	EUR	55 531 471.01	2.27
18 944 637	CORELUX S A ZCP 170423	EUR	18 919 026.78	0.77
16 914 854	EUROPEAN UNION ZCP 050523	EUR	16 872 064.18	0.69
13 531 883	SUNDERLAND RECEIVABLES ZCP 100523	EUR	13 489 271.90	0.55
8 119 130	SUNDERLAND RECEIVABLES ZCP 290523	EUR	8 078 494.36	0.33
Mexico/Mexique			11 563 667.36	0.47
11 502 101	AMERICAN MOVIL 3.259 13-23 22/07A	EUR	11 563 667.36	0.47
Netherlands/Pays-Bas			47 081 408.87	1.93
20 297 825	SGS NEDERLAND HLDG ZCP 160523	EUR	20 215 277.07	0.83
13 531 883	TOYOTA MOTOR FIN NL ZCP 210723	EUR	13 400 236.58	0.55
6 765 942	TOYOTA MOTOR FIN NL ZCP 240723	EUR	6 697 097.69	0.27
6 765 942	VOLKSWAGEN FINANCIAL 3.75 22-24 25/11A	EUR	6 768 797.53	0.28
South Korea/Corée du Sud			3 379 481.44	0.14
3 382 971	EXP IMP BANK KOREA 0.625 18-23 11/07A	EUR	3 379 481.44	0.14
Spain/Espagne			20 815 224.39	0.85
10 148 913	BANCO SANTANDER SA 0.25 19-24 19/06A	EUR	10 041 455.19	0.41
10 825 507	SANTANDER CONS FIN 1.1250 18-23 09/10A	EUR	10 773 769.20	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Sweden/Suède		20 283 862.67	0.83
3 382 971	ASSA ABLOY AB 0.40 16-24 16/09A	EUR	3 395 199.82	0.14
6 765 942	SAMHALL NORD ZCP 110423	EUR	6 758 136.74	0.28
10 148 913	SAMHALL NORD ZCP 170423	EUR	10 130 526.11	0.41
	Switzerland/Suisse		34 048 638.57	1.39
33 829 708	SWISS NATIONAL BANK ZCP 020523	CHF	34 048 638.57	1.39
	United Kingdom/Royaume-Uni		49 688 722.58	2.03
6 765 942	BARCLAYS PLC 1.5 18-23 03/09A	EUR	6 779 558.38	0.28
4 305 845	ITV PLC 2.00 16-23 01/12A	EUR	4 329 911.48	0.18
23 680 796	MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 100523	USD	21 664 398.53	0.89
16 914 854	RBC LONDON 0.6 22-23 14/07Q	EUR	16 914 854.19	0.69
	United States of America/États-Unis		179 005 586.74	7.32
67 659 417	AMERICAN HONDA FIN ZCP 130423	USD	62 156 944.91	2.54
10 148 913	COLLAT COM PAPER III ZCP 290523	EUR	10 102 941.27	0.41
16 238 260	HONEYWELL INTL ZCP 130423	EUR	16 223 981.13	0.66
16 238 260	HONEYWELL INTL ZCP 170423	EUR	16 217 729.57	0.66
17 760 597	STANLEY BLACK & DECKER ZCP 030523	EUR	17 713 614.18	0.72
5 751 050	STANLEY BLACK & DECKER ZCP 210423	EUR	5 740 772.29	0.23
33 829 708	STANLEY BLACK & DECKER ZCP 210423	EUR	33 769 283.72	1.38
13 531 883	STANLEY BLACK & DECKER ZCP 210423	USD	12 414 086.72	0.51
4 751 044	US BANCORP 0.85 17-24 07/06A	EUR	4 666 232.95	0.19
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		429 997 678.01	17.58
	Australia/Australie		14 947 054.66	0.61
14 885 072	MACQUARIE BANK LIMITED FL.R 21-23 20/10Q	EUR	14 947 054.66	0.61
	Belgium/Belgique		9 461 815.88	0.39
6 765 942	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 23/02Q	EUR	6 759 392.47	0.28
2 706 377	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 29/06A	EUR	2 702 423.41	0.11
	Canada		15 628 921.26	0.64
6 765 942	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 22-23 20/12Q	EUR	6 791 878.40	0.28
8 795 724	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 22-24 01/02Q	EUR	8 837 042.86	0.36
	Croatia/Croatie		10 148 912.51	0.42
10 148 913	RAIFFEISENBANK AUSTR FL.R 22-24 29/11S	EUR	10 148 912.51	0.42
	Finland/Finlande		18 968 850.17	0.78
13 531 883	AKTIA OYJ FL.R 23-25 20/01Q	EUR	13 553 209.83	0.55
5 412 753	SBB TREASURY OY FL.R 22-24 08/02Q	EUR	5 415 640.34	0.22
	France		43 328 834.74	1.77
14 885 072	AXA BANQUE SA 0.1 070823	EUR	14 911 879.70	0.61
13 531 883	BRED 0.18 031023	EUR	13 531 883.35	0.55
14 885 072	VILOGIA STE ANONYME FL.R 23-24 08/03Q	EUR	14 885 071.69	0.61
	Germany/Allemagne		14 128 142.31	0.58
6 765 942	DEUTSCHE APOTHEKER FL.R 15-24 19/02Q	EUR	6 753 006.78	0.28
7 374 876	VW FINANCIAL SERV FL.R 21-23 06/04Q	EUR	7 375 135.53	0.30
	Japan/Japon		44 000 323.18	1.80
23 274 839	MITSUBISHI UFJ FIN FL.R 18-23 30/05Q	EUR	23 288 977.53	0.95
20 710 547	MIZUHO FINANCIAL GRP FL.R 18-23 10/04Q	EUR	20 711 345.65	0.85
	Luxembourg		37 217 046.49	1.52
33 829 708	SPIRE FL.R 22-23 15/06M	EUR	33 834 075.66	1.38
3 382 971	VERSITO INTL SA FL.R 22-25 14/07Q	EUR	3 382 970.83	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Netherlands/Pays-Bas		90 841 208.95	3.71
10 081 253	BMW FINANCE NV FL.R 20-23 02/10Q	EUR	10 110 254.77	0.41
6 765 942	JP MORGAN ST FL.R 22-23 04/12Q	EUR	6 765 941.68	0.28
13 531 883	JPM STRUCT PRODUCTS FL.R 22-24 31/05Q	EUR	13 531 883.36	0.55
20 297 825	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-24 14/06Q	EUR	20 297 825.02	0.83
13 531 883	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-25 06/09Q	EUR	13 531 883.35	0.55
16 914 854	NATWEST MKTS NV FL.R 22-24 14/11Q	EUR	16 914 854.19	0.69
2 909 355	TOYOTA MOTOR FINANCE FL.R 21-23 24/05Q	EUR	2 912 300.64	0.12
6 765 942	TOYOTA MOTOR FINANCE FL.R 21-23 23/06Q	EUR	6 776 265.94	0.28
	Norway/Norvège		13 550 596.81	0.55
13 531 883	SPAREBANK MIDT NORGE FL.R 22-24 16/12Q	EUR	13 550 596.81	0.55
	Spain/Espagne		14 370 964.91	0.59
10 148 913	BANCO NTANDER FL.R 23-25 16/01Q	EUR	10 148 912.52	0.42
4 194 884	BANCO SANTANDER SA FL.R 22-24 05/05Q	EUR	4 222 052.39	0.17
	Sweden/Suède		10 200 718.25	0.42
3 382 971	VOLVO TREASURY AB FL.R 22-24 11/01Q	EUR	3 398 922.74	0.14
6 765 942	VOLVO TREASURY AB FL.R 22-24 22/02Q	EUR	6 801 795.51	0.28
	United Kingdom/Royaume-Uni		86 443 021.81	3.54
3 382 971	CLOSE BROTHERS FIN FL.R 21-23 23/12Q	EUR	3 385 488.90	0.14
10 284 231	CREDIT SUISSE FL.R 21-23 01/09Q	EUR	10 169 197.02	0.42
15 392 517	CREDIT SUISSE LONDON FL.R 22-24 31/05Q	EUR	15 351 028.76	0.63
23 680 796	LLOYDS BK CORP MKTS FL.R 22-23 02/10Q	EUR	23 680 795.87	0.97
3 382 971	LLOYDS BK CORP MKTS OISEST 050923	EUR	3 406 052.30	0.14
13 531 883	LLOYDS BK CORP MKTS OISEST 280324	EUR	13 535 604.77	0.55
16 914 854	MIZUHO INTL FL.R 23-25 27/01Q	EUR	16 914 854.19	0.69
	United States of America/États-Unis		6 761 266.08	0.28
6 765 942	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-24 25/04Q	EUR	6 761 266.08	0.28

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				27 063 766.70	1.11
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	31/12/2023	EUR	2.65	27 063 766.70	1.11

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Sous-jacent</i>	<i>Nombre de contrats</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Engagement</i>	<i>Plus/(Moins) valeur non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						EUR	EUR
Futures Contracts/Contrats futures						(76 876.55)	(0.00)
Futures on index/Futures sur indices							
AMSTERDAM INDEX 04/23	(65)	Citibank NA (London)	01/04/2023	EUR	9 830 340.00	(431 582.50)	(0.02)
CAC40 10 EURO 04/23	(135)	Citibank NA (London)	17/04/2023	EUR	9 885 226.50	(524 906.00)	(0.02)
DAX INDEX GERMANY 06/23	(62)	Citibank NA (London)	17/06/2023	EUR	24 224 702.00	(1 234 216.71)	(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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Sous-jacent</i>	<i>Nombre de contrats</i>	<i>Contrepartie</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	
DJ EURO STOXX 50 06/23	(574)	Citibank NA (London)	16/06/2023	EUR	24 768 387.00	(1 468 733.11)	(0.06)
DJIA MINI FUTURE-CBT 06/23	(247)	Citibank NA (London)	01/06/2023	USD	37 823 715.08	(1 546 227.87)	(0.06)
EM RUSS 2000 06/23	106	Citibank NA (London)	01/06/2023	USD	8 793 009.53	271 206.77	0.01
FTSE/XINHUA CHIN-SGX 04/23	836	Citibank NA (London)	27/04/2023	USD	10 185 218.57	218 531.92	0.01
FTSE 100 INDEX 06/23	(157)	Citibank NA (London)	17/06/2023	GBP	12 971.70	(407 583.03)	(0.02)
FTSE MIB INDEX 06/23	(49)	Citibank NA (London)	16/06/2023	EUR	6 642 917.75	(322 955.71)	(0.01)
FTSE TAIWAN 04/23	247	Citibank NA (London)	01/04/2023	USD	12 608 424.13	119 575.81	0.00
HANG SENG INDEX 04/23	235	Citibank NA (London)	27/04/2023	HKD	28 105 749.81	1 185 916.13	0.05
KOSPI 200 INDEX(KSE) 06/23	506	Citibank NA (London)	08/06/2023	KRW	28 801 569.89	165 459.44	0.01
MINI MSCI EMG MKT 06/23	427	Citibank NA (London)	16/06/2023	USD	19 460 234.65	578 031.25	0.02
NASDAQ 100 E-MINI 06/23	(206)	Citibank NA (London)	17/06/2023	USD	49 985 882.46	(4 707 141.11)	(0.19)
NIKKEI 225 (OSAKA) 06/23	(133)	Citibank NA (London)	01/06/2023	JPY	25 792 740.86	(231 573.96)	(0.01)
S&P/TSE CAN 60 INDEX 06/23	(45)	Citibank NA (London)	01/06/2023	CAD	7 383 782.77	(175 492.91)	(0.01)
S&P 500 EMINI INDEX 06/23	(228)	Citibank NA (London)	16/06/2023	USD	43 118 536.52	(2 497 973.99)	(0.10)
SPI 200 INDEX (SFE) 06/23	(120)	Citibank NA (London)	27/06/2023	AUD	13 274 110.47	(314 849.24)	(0.01)
SWISS MARKET INDEX 06/23	(169)	Citibank NA (London)	01/06/2023	CHF	18 911 380.96	(1 005 807.47)	(0.04)
TOPIX (OSE) 06/23	102	Citibank NA (London)	08/06/2023	JPY	14 133 002.66	(56 608.89)	(0.00)
Futures on bonds/Futures sur obligations							
AUSTR 10YR BOND 06/23	1 139	Citibank NA (London)	01/06/2023	AUD	58 421 319.50	682 722.34	0.03
CAN 10YR BOND (MSE) 06/23	687	Citibank NA (London)	21/06/2023	CAD	42 095 599.69	1 197 170.13	0.05
EURO BTP FUTURE -EUX 06/23	589	Citibank NA (London)	21/06/2023	EUR	60 584 540.00	1 475 944.62	0.06
EURO BUND FUTURE 06/23	462	Citibank NA (London)	08/06/2023	EUR	44 081 961.00	1 447 735.38	0.06
EURO BUXL FUTURE 06/23	222	Citibank NA (London)	08/06/2023	EUR	17 769 435.00	923 544.20	0.04
EURO-OAT-FUTURES-EUX 06/23	433	Citibank NA (London)	01/06/2023	EUR	40 438 736.00	1 256 869.32	0.05
JPN 10 YEARS BOND 06/23	146	Citibank NA (London)	14/06/2023	JPY	99 954 479.94	2 169 347.95	0.09
KOREA 10YR BOND 06/23	333	Citibank NA (London)	01/06/2023	KRW	23 644 355.77	96 564.26	0.00
LONG GILT FUTURE-LIF 06/23	987	Citibank NA (London)	29/06/2023	GBP	119 512 703.99	1 129 669.66	0.05
US 10 YEARS NOTE 06/23	292	Citibank NA (London)	21/06/2023	USD	27 384 658.75	170 329.77	0.01
US 10YR ULTRA (CBOT) 06/23	248	Citibank NA (London)	21/06/2023	USD	24 008 985.80	664 380.38	0.03
US TREASURY BOND 06/23	195	Citibank NA (London)	21/06/2023	USD	19 966 152.75	670 614.62	0.03
US ULTRA BD CBT 30YR 06/23	127	Citibank NA (London)	01/06/2023	USD	10 957 943.65	425 162.00	0.02
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
					EUR	EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(777 918.27)	(0.03)
EUR	63 662 494.37	UBS Ltd London	13/04/2023	USD	67 659 416.76	1 406 752.23	0.06
CHF	420 888 477.46	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	430 814 111.44	(6 457 441.12)	(0.26)
EUR	23 517 523.63	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	23 405 375.48	(80 655.26)	(0.00)
EUR	9 079 526.31	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	GBP	7 993 342.58	(13 149.76)	(0.00)
EUR	76 382.35	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	JPY	10 891 332.00	960.91	0.00
EUR	11 090 515.92	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	11 889 147.74	155 394.72	0.01
GBP	518 185 727.59	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	586 251 076.17	3 201 015.05	0.13
JPY	12 343 356 394.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	86 599 125.79	(1 123 866.25)	(0.05)
SGD	20 081 971.93	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	13 872 897.41	25 122.70	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

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	628 886 527.95	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	584 640 661.08	(6 212 065.02)	(0.25)
EUR	270 065 857.40	Citibank NA (London)	17/04/2023	USD	286 660 000.00	6 410 370.99	0.26
EUR	8 126 000.33	Goldman Sachs Int finance Ltd	17/04/2023	AUD	12 980 000.00	126 569.43	0.01
EUR	40 809 321.09	Goldman Sachs Int finance Ltd	17/04/2023	JPY	5 757 610 000.00	937 868.80	0.04
GBP	5 610 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	17/04/2023	EUR	6 383 731.93	(2 187.42)	(0.00)
CAD	3 230 000.00	Société Générale	17/04/2023	EUR	2 212 195.58	(16 623.58)	(0.00)
EUR	28 087 753.70	UBS Ltd London	17/04/2023	CHF	27 360 000.00	501 969.47	0.02
EUR	8 298 896.27	UBS Ltd London	17/04/2023	USD	8 919 674.02	94 952.32	0.00
USD	4 959 526.20	UBS Ltd London	17/04/2023	EUR	4 541 100.15	20 517.89	0.00
EUR	12 600 305.00	Nomura International Plc	21/04/2023	USD	13 531 883.35	157 104.77	0.01
EUR	33 981 469.62	UBS Ltd London	02/05/2023	CHF	33 829 708.38	(137 610.81)	(0.01)
EUR	21 998 013.80	UBS Ltd London	10/05/2023	USD	23 680 795.87	260 448.53	0.01
EUR	17 965 346.72	UBS Ltd London	30/06/2023	CNH	134 000 000.00	(33 366.86)	(0.00)

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 EUR	% de l'actif net

Credit Default Swaps (CDS)

186 050.23

0.01

CDS Index/CDS sur indice

CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	37 290 000.00	20/12/2027	USD	Sell	5.00	379 233.88	0.02
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	25 600 000.00	20/12/2027	USD	Sell	5.00	260 348.29	0.01
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	19 010 000.00	20/12/2027	USD	Sell	5.00	193 328.94	0.01
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	26 410 000.00	20/12/2027	USD	Sell	5.00	268 585.87	0.01
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	18 920 000.00	20/12/2027	USD	Buy	5.00	(192 413.66)	(0.01)
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	38 020 000.00	20/12/2027	USD	Buy	5.00	(386 657.88)	(0.02)
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	42 500 000.00	20/12/2027	USD	Buy	5.00	(432 218.83)	(0.02)
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	21 340 000.00	20/12/2027	USD	Sell	5.00	217 024.70	0.01
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	24 700 000.00	20/12/2027	USD	Sell	5.00	251 195.42	0.01
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	79 870 000.00	20/12/2027	USD	Buy	5.00	(812 266.31)	(0.03)
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	13 280 000.00	20/12/2027	USD	Buy	5.00	(135 055.67)	(0.01)
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	11 290 000.00	20/12/2027	USD	Sell	5.00	114 817.67	0.00
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	31 910 000.00	20/12/2027	USD	Sell	5.00	324 520.07	0.01
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	25 740 000.00	20/12/2027	USD	Sell	5.00	261 772.06	0.01
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	24 925 000.00	20/12/2027	USD	Buy	5.00	(253 483.63)	(0.01)
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	11 140 000.00	20/12/2027	USD	Buy	5.00	(113 292.18)	(0.00)
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	37 090 000.00	20/12/2027	USD	Buy	5.00	(377 199.91)	(0.02)
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	30 510 000.00	20/12/2027	USD	Buy	5.00	(310 282.27)	(0.01)
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	11 490 000.00	20/12/2027	USD	Sell	5.00	116 851.64	0.00
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	27 730 000.00	20/12/2027	USD	Buy	5.00	(282 010.07)	(0.01)
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	25 750 000.00	20/12/2027	USD	Sell	5.00	261 873.76	0.01
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	22 915 000.00	20/12/2027	USD	Sell	5.00	233 042.23	0.01
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	23 420 000.00	20/12/2027	USD	Sell	5.00	238 178.00	0.01
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	47 220 000.00	20/12/2027	USD	Sell	5.00	480 220.54	0.02
ITRAXX XOVER S39 V1 MKT	Citibank NA	92 800 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	5.00	2 414 611.81	0.10
ITRAXX XOVER S39 V1 MKT	Citibank NA	14 620 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	5.00	380 405.44	0.02
ITRAXX XOVER S39 V1 MKT	Citibank NA	17 530 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	5.00	456 122.25	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

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 EUR	% de l'actif net
CDX NA HY SERIE 40 V1	Citibank NA	100 790 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	1 382 678.72	0.06
CDX NA HY SERIE 40 V1	Citibank NA	15 600 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	214 007.23	0.01
CDX NA HY SERIE 40 V1	Citibank NA	7 320 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(388 431.31)	(0.02)
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	70 300 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(3 730 426.39)	(0.15)
CDX EM SERIE 39 V1 5Y	Citibank NA	16 000 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(849 030.18)	(0.03)

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Compartment reçoit	Compartment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) value non réalisée EUR	% de l'actif net	
Excess Return Swap/Excess Return Swap							(22 218 447.05)	(0.91)
Performance of LOIM USNo fixed amount Intraday Trend Index		UBS AG, LONDON BRANCH	17/05/2023	USD	13 965 000.00	492 422.15	0.02	
	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 Index	Sous-jacents		Devise		Poids de l'indice %		
	SPX Index	UBS NDX Intraday Trend Strategy		USD		34.87		
	SPX Index.	UBS US Intraday Trend Strategy		USD		39.05		
Performance of LOIM Commodity X2 Index	0.50%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP Paribas S.A. Paris	01/06/2023	USD	157 070 000.00	(22 054 852.02)	(0.90)	
	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 %		
	LAZ25 COMDTY	Aluminium		USD		10.70		
	COM3 COMDTY	Brent Crude Oil		USD		6.56		
	CCN3 COMDTY	Cocoa		USD		19.24		
	KCU3 COMDTY	Coffee		USD		9.95		
	LPZ24 COMDTY	Cooper		USD		15.79		
	CTZ3 COMDTY	Cotton		USD		9.10		
	CLZ3 COMDTY	Crude Oil		USD		6.25		
	QSK3 COMDTY	Gasoil		USD		5.41		
	GCM3 COMDTY	Gold		USD		20.81		
	HOK3 COMDTY	Heating Oil		USD		6.16		
	LHQ3 COMDTY	Lean Hogs		USD		5.63		
	LCM3 COMDTY	Live Cattle		USD		19.43		
	MOZ23 COMDTY	Mars (Argus) Trade Month		USD		3.79		
	NGH24 COMDTY	Natural Gas		USD		1.65		
	LNN3 COMDTY	Nickel		USD		5.50		
	SIZ3 COMDTY	Silver		USD		14.43		
	SBN3 COMDTY	Sugar		USD		18.85		
	XBU3 COMDTY	Unleaded Gasoline		USD		6.65		
	LXU3 COMDTY	Zinc		USD		10.31		

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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartment reçoit	Compartment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
EUR							
Performance of Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy	No fixed amount	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	16/06/2023	USD	15 640 000.00	(349 539.50)	(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	
	GSISMNQ5	Goldman Sachs Intraday Momentum NQ Series 5 Excess Return Strategy		USD		50	
	GSISI190	Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy		USD		100	
Performance of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index	No fixed amount	SGR SOCIETE GENERAL PARIS	21/09/2023	USD	67 570 000.00	827 446.22	0.03
	Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity Backwardation Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM Commodity Backwardation	Sous-jacents		Devise		Poids de l'indice %	
	LAQ23 COMDTY	Aluminium		USD		(12.30)	
	COU3 COMDTY	Brent Crude Oil		USD		6.67	
	CCU3 COMDTY	Cocoa		USD		1.79	
	KCU3 COMDTY	Coffee		USD		3.22	
	LPQ23 COMDTY	Cooper		USD		(3.53)	
	CTZ3 COMDTY	Cotton		USD		(5.13)	
	CLQ3 COMDTY	Crude Oil		USD		5.04	
	QSQ3 COMDTY	Gasoil		USD		11.19	
	GQ3 COMDTY	Gold		USD		(11.16)	
	HOQ3 COMDTY	Heating Oil		USD		8.16	
	NGQ23 COMDTY	Natural Gas		USD		(11.65)	
	LNQ3 COMDTY	Nickel		USD		(6.78)	
	SIU3 COMDTY	Silver		USD		(10.19)	
	SBV3 COMDTY	Sugar		USD		10.81	
	XBQ3 COMDTY	Unleaded Gasoline		USD		13.29	
	LXQ3 COMDTY	Zinc		USD		(1.70)	
	SBN3 COMDTY	Sugar		USD		18.85	
	XBU3 COMDTY	Unleaded Gasoline		USD		6.65	
	LXU3 COMDTY	Zinc		USD		10.31	

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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
EUR							
Performance of LOIM Long Volatility EUR Strategy	EUR EURIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	03/11/2023	EUR	46 030 000.00	(11 370.13)	0.00
	Underlying Futures Contracts of LOIM Long Volatility EUR Strategy	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM Long Volatility EUR Strategy	Sous-jacents		Devise		Poids de l'indice %	
	SGMDLOEE Index	LOIM Long Equity Volatility EUR Strategy		EUR		25.80	
	SGBVVRO2 index	SGI VR 10Y20Y EU Index-Vol on Rates		EUR		36.41	
	SGBVVRE Index	SGI VRR EU Strategy-Vol Roll on Rates		EUR		100	
Performance of LOIM Long Volatility USD Strategy	USD LIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	03/11/2023	USD	50 280 000.00	(844 598.36)	(0.03)
	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		25.25	
	SGBVVRO1 index	SGI VR 10Y20Y US Index-Vol on Rates		USD		37.50	
	SGBVVR2U Index	SGI VRR US Strategy-Vol Roll on Rates		USD		37.31	

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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Compartment reçoit</i>	<i>Compartment paie</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Nominal</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						EUR	
Performance of LOIM VOLA Dynamic Neutral Basket Index	0.50%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP-PARIBAS SA PARIS	15/12/2023	USD	5 040 000.00	(277 955.41)	(0.01)
	Underlying Futures Contracts of LOIM VOLA Dynamic Neutral Basket Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	<i>Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM VOLA Dynamic Neutral Basket Index</i>	<i>Sous-jacents</i>		<i>Devise</i>		<i>Poids de l'indice %</i>	
	UXJ23 INDEX	CBOE VOLATILITY INDEX FUTURES 04/2023		USD		8.47	
	UXK23 INDEX	CBOE VOLATILITY INDEX FUTURES 05/2023		USD		1.21	
	ESZ22 INDEX	S&P 500 INDEX FUTURES 12/2022		USD		62.40	

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



LO Funds - All Roads Growth

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

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 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	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 445 772 867.87)	(2)	442 216 370.06
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		86 348 129.28
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		3 024.00
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		1 057 191.63
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêts à recevoir sur swaps</i>		1 969 235.79
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	216 559.51
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>À recevoir sur opérations de change, nets</i>		16 310.62
		531 826 820.89
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		9 061 141.25
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		1 431 828.40
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	241 307.19
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	66 340.57
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		728 471.88
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 318 503.75
Unrealised depreciation on ERS/ <i>Moins-value non réalisée sur ERS</i>	(2)	8 068 612.37
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	350 067.08
		21 266 272.49
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		510 560 548.40

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		501 621 876.72
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	1 610 803.22
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	1 948 959.37
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		19 303 073.02
Bank interest/Intérêts bancaires		651 504.22
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		34 532.53
		23 548 872.36
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 341 968.14
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	19 414.30
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		94 953.41
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	377 758.61
		1 834 094.46
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		21 714 777.90
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(5 972 662.01)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(9 744 132.56)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(10 707 062.89)
Net realised loss on swaps and CFD/Perte nette réalisée sur swaps et CFD	(2)	(5 433 573.20)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	1 811 646.52
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(8 331 006.24)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	25 381 049.62
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(3 415 665.56)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(7 858 845.81)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS	(2)	(8 771 928.70)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	1 743 335.25
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(1 253 061.44)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(116 242.33)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	10 307 975.45
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		510 560 548.40

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	109 292.1410	14 123.5330	14 123.5330	109 292.1410
P - CHF - Hedged - Capitalisation	57 399.2070	13 095.0000	22 249.2070	48 245.0000
P - EUR - Capitalisation	246 184.9830	50 674.5470	74 442.5240	222 417.0060
R X1 - USD - Hedged - Capitalisation	5 684.4980	0.0000	0.0000	5 684.4980
N - USD - Hedged - Capitalisation	744 956.1970	0.0000	357 602.2730	387 353.9240
N - USD - Hedged - Distribution	481 033.6660	0.0000	0.0000	481 033.6660
N - CHF - Hedged - Capitalisation	400 678.2900	8 000.0000	0.0000	408 678.2900
N - EUR - Capitalisation	5 234 477.5140	709 770.1590	670 509.9170	5 273 737.7560
N - EUR - Distribution	390 602.0000	0.0000	0.0000	390 602.0000
I - USD - Hedged - Capitalisation	8 871 462.7130	462 098.7940	1 174 517.6770	8 159 043.8300
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 894 771.9230	1 175 937.1070	261 519.0000	2 809 190.0300
I - EUR - Capitalisation	1 311 433.0000	0.0000	0.0000	1 311 433.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	9 010 269.0000	0.0000	2 172 807.0000	6 837 462.0000
S - EUR - Capitalisation	3 693 410.0540	478 773.0000	295 722.0000	3 876 461.0540
M - USD - Hedged - Capitalisation	475 943.4470	12 537.4530	113 161.8160	375 319.0840
M - USD - Hedged - Distribution	59 695.0000	0.0000	4 865.0000	54 830.0000
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	36 970.5550	0.0000	0.0000	36 970.5550
M X8 - USD - Hedged - Capitalisation	4 740 745.2930	2 580 582.3320	497 738.7810	6 823 588.8440
M - CHF - Hedged - Capitalisation	302 599.7740	31 374.0000	7 300.0000	326 673.7740
M X8 - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	266 665.6630	266 665.6630	0.0000
M - EUR - Capitalisation	407 589.4770	97 232.3320	14 526.9010	490 294.9080
M - EUR - Distribution	302 640.1580	4 315.0000	21 624.0000	285 331.1580
M X1 - EUR - Capitalisation	1 163 515.2030	26 400.0000	87 555.0000	1 102 360.2030
M X1 - EUR - Distribution	316 114.1970	0.0000	20 092.1150	296 022.0820
M X8 - EUR - Capitalisation	476 421.2340	76 800.0000	409 471.2340	143 750.0000
M X8 - JPY - Hedged - Capitalisation	30 952.9350	232 176.8590	10 269.4090	252 860.3850

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 412 875.24	1 341 997.83	859 185.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.9275	12.2790	14.1589

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	568 590.05	657 527.71	155 424.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7855	11.4553	13.4672
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 693 785.53	2 875 913.72	2 872 089.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.1114	11.6819	13.6967
R X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	55 698.88	52 944.50	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7984	9.3138	0.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 064 556.12	9 212 723.73	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.0748	12.3668	0.0000
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 255 107.23	5 948 859.30	1 383 847.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.0035	12.3668	14.2713
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 047 368.14	4 789 786.31	4 557 075.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.3505	11.9542	13.9361
N X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	35 360 298.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	13.9410
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	67 209 221.07	64 073 547.69	63 544 706.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7441	12.2407	14.2318
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 925 506.08	4 761 180.32	2 236 565.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6100	12.1893	14.2319
N - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0	0	0
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0	0	0
I - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	108 013 578.36	111 063 494.43	42 965 614.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.2385	12.5192	14.3094
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	34 772 420.23	22 696 599.66	34 415 074.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.3781	11.9785	13.9589
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 742 014.01	16 077 404.42	1 450 023.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7662	12.2594	14.2479
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	7 818 866.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	13.9924

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	77 475 454.38	98 390 835.79	85 077 479.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3310	10.9199	12.6200
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	52 128 469.21	47 497 739.61	29 993 552.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.4474	12.8601	14.8225
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 935 882.56	5 925 182.12	3 966 216.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.1512	12.4493	14.2587
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	711 177.51	735 835.93	686 881.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.9706	12.3266	14.2587
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	492 079.13	464 528.10	533 105.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.3100	12.5648	14.3113
M X8 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	89 188 486.40	58 619 545.80	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.0706	12.3650	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 993 117.60	3 583 122.47	1 897 168.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2236	11.8411	13.8271
M X8 - 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
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 185 907.73	4 943 362.16	3 246 058.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6167	12.1283	14.1244
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 307 037.16	3 386 517.85	3 810 480.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5902	11.1899	13.2109
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 114 055.21	14 280 668.66	10 513 690.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.8035	12.2737	14.2147
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 479 847.79	3 598 990.17	3 447 463.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7554	11.3851	13.4741
M X8 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 831 369.45	5 830 829.35	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7400	12.2388	0.0000
M X8 - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 347 330 711	278 613 543	0
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9 283	9 001	0

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			442 216 370.06	86.61
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</i>			204 653 585.42	40.08
Shares/ <i>Actions</i>			181 021 059.76	35.46
	Australia/<i>Australie</i>		5 594 503.43	1.10
32 771	ANZ BANKING GROUP LTD	AUD	463 222.19	0.09
24 349	BHP GROUP LTD	AUD	708 915.84	0.14
6 891	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	417 656.96	0.08
32 523	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	450 895.25	0.09
468 826	MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	AUD	601 133.08	0.12
142 788	QUANTAS AIRWAYS LTD	AUD	582 700.38	0.11
9 305	RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	381 675.93	0.07
147 760	STOCKLAND	AUD	362 522.99	0.07
67 969	SUNCORP GROUP	AUD	507 400.19	0.10
24 011	WESTPAC BANKING CORP	AUD	320 600.58	0.06
38 817	WOODSIDE ENERGY SHARES	AUD	797 780.04	0.16
	Canada		4 264 981.56	0.84
10 336	BANK OF MONTREAL	CAD	846 225.51	0.17
23 986	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	1 110 434.26	0.22
13 905	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	1 222 308.46	0.24
19 726	TORONTO DOMINION BANK	CAD	1 086 013.33	0.21
	Cayman Islands/<i>Îles Caïmans</i>		514 110.10	0.10
3 701	BAIDU INC -A- ADR REPR 8 SH -A-	USD	514 110.10	0.10
	Curacao		653 582.03	0.13
14 462	SLB	USD	653 582.03	0.13
	France		13 259 654.11	2.60
12 409	ALSTOM SA	EUR	311 217.72	0.06
49 427	AXA SA	EUR	1 392 111.46	0.27
3 162	CAPGEMINI SE	EUR	539 911.50	0.11
22 972	CARREFOUR SA	EUR	427 968.36	0.08
12 740	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	666 556.80	0.13
8 861	DANONE SA	EUR	507 823.91	0.10
461	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	859 304.00	0.17
1 563	KERING	EUR	937 800.00	0.18
4 006	LEGRAND SA	EUR	336 824.48	0.07
1 319	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	1 113 763.60	0.22
5 337	PERNOD RICARD SA	EUR	1 113 831.90	0.22
6 262	PUBLICIS GROUPE	EUR	449 486.36	0.09
2 783	SAFRAN SA	EUR	379 990.82	0.07
12 122	SANOFI	EUR	1 215 109.28	0.24
8 237	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1 265 862.16	0.25
29 261	TOTALENERGIES SE	EUR	1 590 627.96	0.31
3 067	UNIBAIL RODAMCO	EUR	151 463.80	0.03
	Germany/<i>Allemagne</i>		16 640 001.90	3.26
2 611	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	425 018.58	0.08
8 763	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	1 864 766.40	0.37
9 331	COVESTRO AG	EUR	355 791.03	0.07
5 345	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	959 160.25	0.19
19 969	DEUTSCHE POST AG REG SHS	EUR	860 464.21	0.17
84 117	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	1 880 014.95	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
EUR				
5 895	HENKEL AG & CO KGAA PFD	EUR	424 793.70	0.08
16 706	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	629 482.08	0.12
23 094	MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	1 634 593.32	0.32
2 082	MERCK KGAA	EUR	357 167.10	0.07
2 692	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	868 170.00	0.17
26 213	SAP AG	EUR	3 042 280.78	0.60
14 484	SIEMENS AG REG	EUR	2 161 881.84	0.42
13 913	SIEMENS ENERGY - REGISTERED SHS	EUR	281 599.12	0.06
16 877	SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	894 818.54	0.18
Ireland/Irlande			5 384 867.74	1.05
3 631	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	955 199.14	0.19
8 499	JOHNSON CONTROLS INTL	USD	471 084.52	0.09
12 187	LINDE PLC	USD	3 958 584.08	0.78
Italy/Italie			4 653 634.47	0.91
142 997	ENEL SPA	EUR	804 644.12	0.16
126 662	ENI SPA	EUR	1 634 699.77	0.32
24 722	FINECOBANK	EUR	349 569.08	0.07
49 550	LEONARDO SPA	EUR	536 131.00	0.11
46 850	MEDIOBANCA	EUR	434 205.80	0.09
89 148	SNAM SPA	EUR	435 844.57	0.09
674 134	TELECOM ITALIA	EUR	205 071.56	0.04
33 501	TERNA SPA	EUR	253 468.57	0.05
Japan/Japon			15 817 793.99	3.10
4 800	ADVANTEST CORP	JPY	403 663.74	0.08
19 500	ANA HD	JPY	387 854.13	0.08
35 600	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	1 212 307.98	0.24
5 100	EISAI	JPY	264 671.95	0.05
1 500	FAST RETAILING CO LTD	JPY	299 594.18	0.06
13 100	HITACHI CONST MACH.	JPY	278 587.32	0.05
124 500	J.FRONT RETAILING CO LTD	JPY	1 138 271.15	0.22
41 100	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	595 769.17	0.12
22 900	KOMATSU LTD	JPY	518 987.44	0.10
33 700	MITSUBISHI CORP	JPY	1 107 286.11	0.22
100 800	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	591 085.21	0.12
22 600	MITSUI AND CO LTD	JPY	643 322.48	0.13
64 600	NIKON CORP	JPY	605 364.20	0.12
33 400	NTT DATA CORP	JPY	400 073.03	0.08
20 900	OLYMPUS CORP	JPY	335 118.43	0.07
11 200	OMRON CORP	JPY	596 964.22	0.12
22 400	ORIX CORP	JPY	337 172.09	0.07
77 800	RAKUTEN	JPY	330 364.13	0.06
75 600	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	1 410 615.54	0.28
5 500	SHINOBI CO LTD	JPY	227 347.86	0.04
13 600	SONY CORP	JPY	1 127 254.22	0.22
21 200	TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	637 778.74	0.12
23 100	TERUMO CORP.	JPY	570 967.58	0.11
6 000	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	665 580.42	0.13
20 300	TOTO LTD	JPY	620 530.64	0.12
198 300	Z HOLDINGS KK	JPY	511 262.03	0.10
Jersey			988 557.78	0.19
4 008	APTIV PLC	USD	413 877.79	0.08
52 678	WPP PLC	GBP	574 679.99	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Luxembourg		297 330.70	0.06
22 697	TENARIS SA - REG.SHS	EUR	297 330.70	0.06
	Netherlands/Pays-Bas		9 497 800.63	1.86
334	ADYEN --- PARTS SOCIALES	EUR	487 372.80	0.10
107 609	AEGON NV	EUR	425 163.16	0.08
13 001	AIRBUS SE	EUR	1 602 763.28	0.31
19 446	AKZO NOBEL NV	EUR	1 399 723.08	0.27
974	ASML HLDG - NY REGISTERED SHS	USD	610 255.00	0.12
3 894	ASML HOLDING NV	EUR	2 434 528.80	0.48
37 223	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	524 099.84	0.10
2 822	DSM KONINKLIJKE	EUR	306 751.40	0.06
60 113	ING GROUP NV	EUR	657 035.09	0.13
14 597	PROSUS N.V. (ZAR)	EUR	1 050 108.18	0.21
	Spain/Espagne		669 632.93	0.13
58 305	IBERDROLA SA	EUR	669 632.93	0.13
	Switzerland/Suisse		10 274 962.28	2.01
8 166	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	532 332.70	0.10
3 440	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	505 688.66	0.10
1 731	GEBERIT AG NAM-AKT	CHF	888 085.84	0.17
247	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	739 880.10	0.14
23 188	NESTLE SA REG SHS	CHF	2 604 064.97	0.51
31 978	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	2 698 717.66	0.53
3 574	ROCHE HOLDING LTD	CHF	939 682.92	0.18
70 309	UBS GROUP SA	CHF	1 366 509.43	0.27
	United Kingdom/Royaume-Uni		8 855 749.35	1.73
6 646	ASTRAZENECA PLC	GBP	849 526.25	0.17
6 804	ASTRAZENECA PLC ADR REPR 1SHS	USD	434 686.95	0.09
89 094	AVIVA PLC	GBP	409 830.37	0.08
10 531	BURBERRY GROUP PLC	GBP	309 925.64	0.06
20 521	DIAGEO PLC	GBP	844 006.99	0.17
100 725	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	630 118.73	0.12
188 989	KINGFISHER PLC	GBP	561 783.62	0.11
167 809	NATWEST GROUP PLC	GBP	503 407.90	0.10
32 945	PEARSON PLC	GBP	316 589.94	0.06
63 387	RELX PLC	GBP	1 888 445.75	0.37
18 938	SHELL PLC	GBP	497 534.69	0.10
8 067	UNILEVER	GBP	384 714.80	0.08
63 677	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	768 153.18	0.15
449 706	VODAFONE GROUP PLC	GBP	457 024.54	0.09
	United States of America/États-Unis		83 653 896.76	16.38
4 100	ADOBE INC	USD	1 454 293.34	0.28
7 584	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	684 162.03	0.13
5 121	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	1 353 769.07	0.27
29 785	ALPHABET INC -A-	USD	2 843 755.40	0.56
29 016	ALPHABET INC -C-	USD	2 777 545.22	0.54
34 389	AMAZON.COM INC	USD	3 269 400.17	0.64
2 203	AMERICAN EXPRESS	USD	334 469.92	0.07
5 207	AMGEN INC	USD	1 158 628.79	0.23
51 914	APPLE INC	USD	7 879 440.93	1.54
7 606	APPLIED MATERIALS INC	USD	859 906.10	0.17
2 744	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	562 287.01	0.11
3 916	AVALONBAY COMMUN	USD	605 755.41	0.12
9 284	BALL CORP	USD	470 929.39	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
16 948	BANK OF AMERICA CORP	USD	446 143.68	0.09
1 046	BIOGEN IDEC INC	USD	267 678.57	0.05
2 051	BOEING CO	USD	401 025.29	0.08
6 395	CAMPBELL SOUP CO	USD	323 620.14	0.06
18 541	CISCO SYSTEMS INC	USD	892 108.04	0.17
2 297	CUMMINS - REGISTERED	USD	505 046.12	0.10
5 380	CVS HEALTH	USD	367 976.25	0.07
2 104	DANAHER CORP	USD	488 096.24	0.10
1 101	DEERE AND CO	USD	418 409.39	0.08
2 509	DEXCOM INC	USD	268 301.00	0.05
10 938	EBAY INC	USD	446 701.70	0.09
911	ELEVANCE HEALTH	USD	385 555.63	0.08
49 820	FORD MOTOR	USD	577 782.69	0.11
13 144	FREEPORT MCMORAN COPPER AND GOLD INC	USD	494 934.00	0.10
6 636	GENERAL MILLS INC	USD	521 986.80	0.10
10 146	GILEAD SCIENCES INC	USD	774 829.60	0.15
3 584	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	1 079 076.11	0.21
5 016	HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	USD	650 378.68	0.13
2 312	HOME DEPOT INC	USD	628 024.70	0.12
8 469	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	1 489 801.91	0.29
18 477	HOWMET AEROSPC - REGISTERED SHS	USD	720 576.64	0.14
17 994	HP INC	USD	486 100.51	0.10
5 688	IBM CORP	USD	686 308.55	0.13
2 552	ILLUMINA INC	USD	546 244.74	0.11
39 780	INTEL CORP	USD	1 196 201.02	0.23
29 143	INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	USD	998 927.99	0.20
995	INTUIT	USD	408 303.05	0.08
13 705	JOHNSON & JOHNSON	USD	1 955 244.14	0.38
5 781	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	859 235.01	0.17
82 253	KINDER MORGAN INC	USD	1 325 647.78	0.26
16 324	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	863 190.94	0.17
2 578	MASTERCARD INC -A-	USD	862 323.14	0.17
4 508	MCDONALD'S CORP	USD	1 160 183.98	0.23
13 796	MERCK & CO INC	USD	1 350 965.47	0.26
9 985	META PLATFORMS INC A	USD	1 947 830.92	0.38
10 493	METLIFE INC	USD	559 588.03	0.11
29 803	MICROSOFT CORP	USD	7 908 513.88	1.55
17 661	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	1 133 347.07	0.22
4 948	MOODY S CORP	USD	1 393 701.47	0.27
7 589	NEWMONT CORPORATION	USD	342 411.32	0.07
3 872	NIKE INC	USD	437 076.79	0.09
12 053	NVIDIA CORP	USD	3 081 560.87	0.60
3 031	PALO ALTO NETWORKS	USD	557 238.66	0.11
12 788	PEPSICO INC	USD	2 145 752.13	0.42
9 029	PFIZER INC	USD	339 070.55	0.07
8 170	PROLOGIS	USD	938 258.46	0.18
8 431	QUALCOMM INC	USD	990 038.18	0.19
381	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	288 146.04	0.06
2 906	S&P GLOBAL INC	USD	922 179.23	0.18
7 469	SALESFORCE INC	USD	1 373 424.29	0.27
9 456	STATE STREET CORP	USD	658 773.66	0.13
6 558	SYSCO CORP	USD	466 173.63	0.09
2 780	TARGET CORP	USD	423 812.78	0.08
11 288	TESLA MOTORS INC	USD	2 155 468.25	0.42
2 524	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	432 131.47	0.08
1 228	THE CIGNA GROUP - REGISTERED SHS	USD	288 822.16	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
411	THERMO FISHER SCIENT SHS	USD	218 038.63	0.04
5 527	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	2 404 164.88	0.47
26 961	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	965 081.95	0.19
5 839	VISA INC -A-	USD	1 211 708.72	0.24
2 936	WALMART INC	USD	398 465.83	0.08
20 620	WEYERHAEUSER CO	USD	571 844.63	0.11
Bonds/Obligations			23 632 525.66	4.63
	China/Chine		6 036 011.43	1.18
45 340 000	CHINA 2.8 22-32 15/11S	CNY	6 036 011.43	1.18
	France		1 276 460.89	0.25
1 201 000	FRANCE 0.10 20-36 01/03A	EUR	1 276 460.89	0.25
	Germany/Allemagne		5 367 063.17	1.05
4 239 000	GERMANY 0.50 14-30 15/04A	EUR	5 367 063.17	1.05
	Hungary/Hongrie		975 160.15	0.19
1 003 752	INTERNATIONAL INV BK 0 21-23 16/10U	EUR	975 160.15	0.19
	Italy/Italie		1 954 990.15	0.38
1 630 000	ITALY 1.30 16-28 15/05S	EUR	1 954 990.15	0.38
	United States of America/États-Unis		8 022 839.87	1.57
4 262 000	UNITED STATES 0.125 20-25 15/10S	USD	4 387 597.11	0.86
3 633 000	UNITED STATES 0.125 20-30 05/07S	USD	3 635 242.76	0.71
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			237 562 784.64	46.53
Bonds/Obligations			173 771 066.77	34.04
	Austria/Autriche		1 501 751.40	0.29
1 505 628	OEKB ZCP 050523	EUR	1 501 751.40	0.29
	Canada		5 354 042.91	1.05
3 545 553	GREAT WEST LIFECO 2.5 13-23 18/04A	EUR	3 549 564.80	0.70
501 876	TORONTO DOMINION BK 0.375 19-24 25/04A	EUR	493 697.52	0.10
1 315 417	TORONTO DOMINION BK 0.625 18-23 20/07A	EUR	1 310 780.59	0.26
	Cayman Islands/Îles Caïmans		7 357 078.34	1.44
4 850 130	CK HUTCHISON FIN 16 1.25 16-23 06/04A	EUR	4 850 229.42	0.95
2 509 380	EBURY FINANCE LTD ZCP 130423	EUR	2 506 848.92	0.49
	Denmark/Danemark		1 000 478.59	0.20
1 003 752	CARLSBERG BREWERIES ZCP 100523	EUR	1 000 478.59	0.20
	France		40 706 101.33	7.97
1 003 752	AEGIDE ZCP 190423	EUR	1 002 115.56	0.20
1 003 752	ALLIAD HABITAT ZCP 300623	EUR	995 698.65	0.20
3 011 256	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 100523	EUR	3 001 501.21	0.59
3 713 883	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 110423	EUR	3 710 791.78	0.73
4 015 008	BANK OF CHINA PARIS ZCP 110423	EUR	4 011 863.46	0.79
2 007 504	BATIGERE SA ZCP 030423	EUR	2 007 046.76	0.39
2 007 504	BATIGERE SA ZCP 030523	EUR	2 002 397.95	0.39
1 505 628	BATIGERE SA ZCP 110423	EUR	1 504 320.31	0.29
1 455 440	CENTRE HOSPITALYR RE 0.00 21-23 19/11U	EUR	1 431 106.07	0.28
1 003 752	COFACE SA ZCP 240723	EUR	994 058.73	0.19
2 007 504	COMP GEN DE LOC EQUI ZCP 110423	EUR	2 005 855.41	0.39
1 505 628	CRED MUNICIPAL PARIS ZCP 030423	EUR	1 505 352.82	0.29
1 505 628	CRED MUNICIPAL PARIS ZCP 230523	EUR	1 499 289.32	0.29
1 003 752	LMA ZCP 170523	EUR	1 000 082.42	0.20
6 022 512	LMA ZCP 180423	EUR	6 015 060.54	1.18
4 015 008	RATP ZCP 110423	EUR	4 011 702.93	0.79

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
EUR				
1 003 752	RCI BANQUE SA 0.75 19-23 10/04A	EUR	1 003 919.94	0.20
602 251	SATELLITE SAS ZCP 14-04-23	EUR	601 630.93	0.12
1 405 253	SATELLITE SAS ZCP 290523	EUR	1 398 554.51	0.27
1 003 752	VILOGIA SA 0.15 20-23 27/10A	EUR	1 003 752.03	0.20
Germany/Allemagne			9 822 700.24	1.92
1 003 752	DEUTSCHE BANK AG 0.45 20-23 20/07A	EUR	1 004 896.72	0.20
1 003 752	GEWOBA WOHN AG ZCP 040423	EUR	1 003 448.00	0.20
2 509 380	KION GROUP AG ZCP 110423	EUR	2 507 009.87	0.49
3 011 256	METRO AG ZCP 280423	EUR	3 003 083.41	0.59
1 003 752	TOYOTA KREDITBANK ZCP 050523	EUR	1 001 152.95	0.20
1 304 878	VOLKSWAGEN BANK GMBH 0.75 17-23 15/06A	EUR	1 303 109.29	0.26
Indonesia/Indonésie			1 306 979.77	0.26
1 304 878	INDONESIA 2.625 16-23 14/06A	EUR	1 306 979.77	0.26
Ireland/Irlande			18 182 404.40	3.56
6 524 388	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 200423	EUR	6 513 181.66	1.28
3 011 256	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 240423	EUR	3 005 109.30	0.59
642 401	CRH FINANCE 3.125 13-23 03/04A	EUR	642 434.88	0.13
301 126	GRENKE FINANCE PLC 4.125 22-24 14/10A	EUR	300 624.80	0.06
2 007 504	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 030423	EUR	2 007 071.74	0.39
2 509 380	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 060423	EUR	2 508 318.03	0.49
3 212 007	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 240423	EUR	3 205 663.99	0.63
Italy/Italie			3 615 426.69	0.71
3 011 256	ENI SPA ZCP 270423	EUR	3 004 498.22	0.59
602 251	MEDIOBANCA 4.65 13-23 29/07A	EUR	610 928.47	0.12
Japan/Japon			3 080 143.10	0.60
501 876	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.01 21-24 19/04A	EUR	497 710.86	0.10
2 591 788	MITSUBISHI UFJ FIN 0.98 18-23 09/10A	EUR	2 582 432.24	0.51
Luxembourg			24 389 083.92	4.78
2 661 649	ALBION CAP CORP ZCP 240423	EUR	2 656 358.21	0.52
2 007 504	BANK OF CHINA LUX ZCP 190623	EUR	1 993 964.09	0.39
2 007 504	CHINA CONSTR BANK EU 0.21-24 28/06A	EUR	2 002 290.51	0.39
1 003 752	CK HUTCHISON TCOM FIN 0.375 19-23 17/10A	EUR	988 780.75	0.19
8 240 804	CODEIS SECURITIES SA 0.21-50 12/10U	EUR	8 238 295.49	1.61
2 810 506	CORELUX S A ZCP 170423	EUR	2 806 706.36	0.55
2 509 380	EUROPEAN UNION ZCP 050523	EUR	2 503 032.02	0.49
2 007 504	SUNDERLAND RECEIVABLES ZCP 100523	EUR	2 001 182.50	0.39
1 204 502	SUNDERLAND RECEIVABLES ZCP 290523	EUR	1 198 473.99	0.23
Mexico/Mexique			1 715 512.06	0.34
1 706 378	AMERICAN MOVIL 3.259 13-23 22/07A	EUR	1 715 512.06	0.34
Netherlands/Pays-Bas			6 984 698.06	1.37
3 011 256	SGS NEDERLAND HLDG ZCP 160523	EUR	2 999 009.80	0.59
2 007 504	TOYOTA MOTOR FIN NL ZCP 210723	EUR	1 987 973.78	0.39
1 003 752	TOYOTA MOTOR FIN NL ZCP 240723	EUR	993 538.78	0.19
1 003 752	VOLKSWAGEN FINANCIAL 3.75 22-24 25/11A	EUR	1 004 175.70	0.20
South Korea/Corée du Sud			501 358.35	0.10
501 876	EXP IMP BANK KOREA 0.625 18-23 11/07A	EUR	501 358.35	0.10
Spain/Espagne			3 088 014.16	0.60
1 505 628	BANCO SANTANDER SA 0.25 19-24 19/06A	EUR	1 489 686.36	0.29
1 606 003	SANTANDER CONS FIN 1.1250 18-23 09/10A	EUR	1 598 327.80	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	Sweden/Suède		3 009 184.73	0.59
501 876	ASSA ABLOY AB 0.40 16-24 16/09A	EUR	503 690.23	0.10
1 003 752	SAMHALL NORD ZCP 110423	EUR	1 002 594.14	0.20
1 505 628	SAMHALL NORD ZCP 170423	EUR	1 502 900.36	0.29
	Switzerland/Suisse		5 051 239.24	0.99
5 018 760	SWISS NATIONAL BANK ZCP 020523	CHF	5 051 239.24	0.99
	United Kingdom/Royaume-Uni		7 371 502.52	1.44
1 003 752	BARCLAYS PLC 1.5 18-23 03/09A	EUR	1 005 772.12	0.20
638 788	ITV PLC 2.00 16-23 01/12A	EUR	642 358.10	0.13
3 513 132	MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 100523	USD	3 213 992.23	0.63
2 509 380	RBC LONDON 0.6 22-23 14/07Q	EUR	2 509 380.07	0.49
	United States of America/États-Unis		29 733 366.96	5.82
10 037 520	AMERICAN HONDA FIN ZCP 130423	USD	9 221 208.61	1.81
1 505 628	COLLAT COM PAPER III ZCP 290523	EUR	1 498 808.04	0.29
2 409 005	HONEYWELL INTL ZCP 130423	EUR	2 406 886.55	0.47
2 409 005	HONEYWELL INTL ZCP 170423	EUR	2 405 959.11	0.47
2 634 849	STANLEY BLACK & DECKER ZCP 030523	EUR	2 627 879.02	0.51
853 189	STANLEY BLACK & DECKER ZCP 210423	EUR	851 664.43	0.17
5 018 760	STANLEY BLACK & DECKER ZCP 210423	EUR	5 009 795.93	0.98
2 007 504	STANLEY BLACK & DECKER ZCP 210423	USD	1 841 674.87	0.36
3 500 000	UNITED STATES ZCP 200723	USD	3 177 237.79	0.62
704 835	US BANCORP 0.85 17-24 07/06A	EUR	692 252.61	0.14
Floating rate notes/Obligations à taux variables			63 791 717.87	12.49
	Australia/Australie		2 217 449.87	0.43
2 208 254	MACQUARIE BANK LIMITED FL.R 21-23 20/10Q	EUR	2 217 449.87	0.43
	Belgium/Belgique		1 403 694.76	0.27
1 003 752	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 23/02Q	EUR	1 002 780.43	0.20
401 501	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 29/06A	EUR	400 914.33	0.08
	Canada		2 318 607.24	0.45
1 003 752	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 22-23 20/12Q	EUR	1 007 599.83	0.20
1 304 878	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 22-24 01/02Q	EUR	1 311 007.41	0.26
	Croatia/Croatie		1 505 628.05	0.29
1 505 628	RAIFFEISENBANK AUSTR FL.R 22-24 29/11S	EUR	1 505 628.05	0.29
	Finland/Finlande		2 814 097.84	0.55
2 007 504	AKTIA OYJ FL.R 23-25 20/01Q	EUR	2 010 667.92	0.39
803 002	SBB TREASURY OY FL.R 22-24 08/02Q	EUR	803 429.92	0.16
	France		6 427 990.06	1.26
2 208 254	AXA BANQUE SA 0.1 070823	EUR	2 212 231.53	0.43
2 007 504	BRED 0.18 031023	EUR	2 007 504.06	0.39
2 208 254	VILOGIA STE ANONYME FL.R 23-24 08/03Q	EUR	2 208 254.47	0.43
	Germany/Allemagne		2 095 961.26	0.41
1 003 752	DEUTSCHE APOTHEKER FL.R 15-24 19/02Q	EUR	1 001 833.10	0.20
1 094 090	VW FINANCIAL SERV FL.R 21-23 06/04Q	EUR	1 094 128.16	0.21
	Japan/Japon		6 527 607.82	1.28
3 452 907	MITSUBISHI UFJ FIN FL.R 18-23 30/05Q	EUR	3 455 004.44	0.68
3 072 485	MIZUHO FINANCIAL GRP FL.R 18-23 10/04Q	EUR	3 072 603.38	0.60
	Luxembourg		5 521 284.06	1.08
5 018 760	SPIRE FL.R 22-23 15/06M	EUR	5 019 408.05	0.98
501 876	VERSITO INTL SA FL.R 22-25 14/07Q	EUR	501 876.01	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Netherlands/Pays-Bas			13 476 623.41	2.64
1 495 591	BMW FINANCE NV FL.R 20-23 02/10Q	EUR	1 499 893.03	0.29
1 003 752	JP MORGAN ST FL.R 22-23 04/12Q	EUR	1 003 752.03	0.20
2 007 504	JPM STRUCT PRODUCTS FL.R 22-24 31/05Q	EUR	2 007 504.07	0.39
3 011 256	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-24 14/06Q	EUR	3 011 256.09	0.59
2 007 504	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-25 06/09Q	EUR	2 007 504.06	0.39
2 509 380	NATWEST MKTS NV FL.R 22-24 14/11Q	EUR	2 509 380.08	0.49
431 613	TOYOTA MOTOR FINANCE FL.R 21-23 24/05Q	EUR	432 050.38	0.08
1 003 752	TOYOTA MOTOR FINANCE FL.R 21-23 23/06Q	EUR	1 005 283.67	0.20
Norway/Norvège			2 010 280.27	0.39
2 007 504	SPAREBANK MIDT NORGE FL.R 22-24 16/12Q	EUR	2 010 280.27	0.39
Spain/Espagne			2 131 984.86	0.42
1 505 628	BANCO NTANDER FL.R 23-25 16/01Q	EUR	1 505 628.05	0.29
622 326	BANCO SANTANDER SA FL.R 22-24 05/05Q	EUR	626 356.81	0.12
Sweden/Suède			1 513 313.62	0.30
501 876	VOLVO TREASURY AB FL.R 22-24 11/01Q	EUR	504 242.54	0.10
1 003 752	VOLVO TREASURY AB FL.R 22-24 22/02Q	EUR	1 009 071.08	0.20
United Kingdom/Royaume-Uni			12 824 136.36	2.51
501 876	CLOSE BROTHERS FIN FL.R 21-23 23/12Q	EUR	502 249.58	0.10
1 525 703	CREDIT SUISSE FL.R 21-23 01/09Q	EUR	1 508 637.33	0.30
2 283 536	CREDIT SUISSE LONDON FL.R 22-24 31/05Q	EUR	2 277 380.89	0.45
3 513 132	LLOYDS BK CORP MKTS FL.R 22-23 02/10Q	EUR	3 513 132.11	0.69
501 876	LLOYDS BK CORP MKTS OISEST 050923	EUR	505 300.23	0.10
2 007 504	LLOYDS BK CORP MKTS OISEST 280324	EUR	2 008 056.15	0.39
2 509 380	MIZUHO INTL FL.R 23-25 27/01Q	EUR	2 509 380.07	0.49
United States of America/États-Unis			1 003 058.39	0.20
1 003 752	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-24 25/04Q	EUR	1 003 058.39	0.20

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				4 015 008.12	0.79
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	31/12/2023	EUR	2.65	4 015 008.12	0.79

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Sous-jacent</i>	<i>Nombre de contrats</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Engagement</i>	<i>Plus/(Moins) valeur non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						EUR	EUR
Futures Contracts/Contrats futures						216 559.51	0.04
Futures on index/Futures sur indices							
AMSTERDAM INDEX 04/23	(22)	Citibank NA (London)	01/04/2023	EUR	3 327 192.00	(146 127.50)	(0.03)
CAC40 10 EURO 04/23	(46)	Citibank NA (London)	17/04/2023	EUR	3 368 299.40	(177 626.00)	(0.03)
DAX INDEX GERMANY 06/23	(21)	Citibank NA (London)	17/06/2023	EUR	8 205 141.00	(418 185.33)	(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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Sous-jacent</i>	<i>Nombre de contrats</i>	<i>Contrepartie</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	
DJ EURO STOXX 50 06/23	(197)	Citibank NA (London)	16/06/2023	EUR	8 500 648.50	(503 307.54)	(0.10)
DJIA MINI FUTURE-CBT 06/23	(85)	Citibank NA (London)	01/06/2023	USD	13 016 258.23	(531 617.89)	(0.10)
EM RUSS 2000 06/23	40	Citibank NA (London)	01/06/2023	USD	3 318 116.80	102 342.18	0.02
FTSE/XINHUA CHIN-SGX 04/23	315	Citibank NA (London)	27/04/2023	USD	3 837 731.88	82 341.57	0.02
FTSE 100 INDEX 06/23	(54)	Citibank NA (London)	17/06/2023	GBP	4 690 041.65	(138 473.45)	(0.03)
FTSE MIB INDEX 06/23	(17)	Citibank NA (London)	16/06/2023	EUR	2 304 685.75	(109 502.86)	(0.02)
FTSE TAIWAN 04/23	92	Citibank NA (London)	01/04/2023	USD	4 696 255.14	44 538.36	0.01
HANG SENG INDEX 04/23	88	Citibank NA (London)	27/04/2023	HKD	10 524 706.31	444 087.74	0.09
KOSPI 200 INDEX(KSE) 06/23	190	Citibank NA (London)	08/06/2023	KRW	10 814 818.73	62 129.04	0.01
MINI MSCI EMG MKT 06/23	158	Citibank NA (London)	16/06/2023	USD	7 200 742.57	214 942.34	0.04
NASDAQ 100 E-MINI 06/23	(71)	Citibank NA (London)	17/06/2023	USD	17 228 143.96	(1 621 322.46)	(0.32)
NIKKEI 225 (OSAKA) 06/23	(46)	Citibank NA (London)	01/06/2023	JPY	8 920 797.59	(81 746.21)	(0.02)
S&P/TSX CAN 60 INDEX 06/23	(15)	Citibank NA (London)	01/06/2023	CAD	2 461 260.92	(58 859.46)	(0.01)
S&P 500 EMINI INDEX 06/23	(79)	Citibank NA (London)	16/06/2023	USD	14 940 194.67	(864 561.93)	(0.17)
SPI 200 INDEX (SFE) 06/23	(41)	Citibank NA (London)	27/06/2023	AUD	4 535 321.08	(107 835.81)	(0.02)
SWISS MARKET INDEX 06/23	(58)	Citibank NA (London)	01/06/2023	CHF	6 490 296.42	(343 763.45)	(0.07)
TOPIX (OSE) 06/23	38	Citibank NA (London)	08/06/2023	JPY	5 265 236.29	(21 089.58)	(0.00)
Futures on bonds/Futures sur obligations							
10YR MINI JGB-SGX 06/23	27	Citibank NA (London)	01/06/2023	JPY	1 848 473.26	1 928.70	0.00
AUSTR 10YR BOND 06/23	420	Citibank NA (London)	01/06/2023	AUD	21 542 540.99	255 763.01	0.05
CAN 10YR BOND (MSE) 06/23	253	Citibank NA (London)	21/06/2023	CAD	15 502 455.20	454 222.19	0.09
EURO BTP FUTURE -EUX 06/23	214	Citibank NA (London)	21/06/2023	EUR	22 012 040.00	542 800.25	0.11
EURO BUND FUTURE 06/23	168	Citibank NA (London)	08/06/2023	EUR	16 029 804.00	518 605.98	0.10
EURO BUXL FUTURE 06/23	77	Citibank NA (London)	08/06/2023	EUR	6 163 272.50	311 006.51	0.06
EURO-OAT-FUTURES-EUX 06/23	157	Citibank NA (London)	01/06/2023	EUR	14 662 544.00	445 387.05	0.09
JPN 10 YEARS BOND 06/23	52	Citibank NA (London)	14/06/2023	JPY	35 600 225.73	801 830.53	0.16
KOREA 10YR BOND 06/23	125	Citibank NA (London)	01/06/2023	KRW	8 875 508.92	36 142.66	0.01
LONG GILT FUTURE-LIF 06/23	307	Citibank NA (London)	29/06/2023	GBP	37 173 657.68	297 543.78	0.06
US 10 YEARS NOTE 06/23	107	Citibank NA (London)	21/06/2023	USD	10 034 789.34	65 837.24	0.01
US 10YR ULTRA (CBOT) 06/23	93	Citibank NA (London)	21/06/2023	USD	9 003 369.68	248 968.63	0.05
US TREASURY BOND 06/23	73	Citibank NA (London)	21/06/2023	USD	7 474 508.47	253 613.49	0.05
US ULTRA BD CBT 30YR 06/23	48	Citibank NA (London)	01/06/2023	USD	4 141 585.00	156 547.73	0.03
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						(1 318 503.75)	(0.26)
EUR	9 444 562.35	UBS Ltd London	13/04/2023	USD	10 037 520.30	208 696.81	0.04
CHF	138 610 643.73	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	141 874 508.60	(2 121 689.50)	(0.42)
EUR	18 363 934.21	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	18 284 036.44	(70 713.03)	(0.01)
EUR	4 137.62	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	JPY	594 295.00	22.22	0.00
EUR	5 274 984.15	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	5 683 615.36	47 422.48	0.01
JPY	2 319 701 741.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	16 276 958.17	(213 490.34)	(0.04)
USD	220 428 877.98	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	204 918 306.28	(2 175 266.39)	(0.43)
EUR	4 263 306.84	Goldman Sachs Int finance Ltd	17/04/2023	AUD	6 810 000.00	66 378.91	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
EUR							
EUR	13 487 689.23	Goldman Sachs Int finance Ltd	17/04/2023	JPY	1 902 960 000.00	309 690.60	0.06
GBP	140 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	17/04/2023	EUR	159 306.91	(52.68)	(0.00)
CAD	380 000.00	Société Générale	17/04/2023	EUR	260 258.30	(1 955.71)	(0.00)
EUR	10 327 587.80	UBS Ltd London	17/04/2023	CHF	10 060 000.00	184 569.19	0.04
EUR	102 481 260.29	UBS Ltd London	17/04/2023	USD	108 801 337.43	2 411 232.92	0.47
USD	1 561 499.86	UBS Ltd London	17/04/2023	EUR	1 429 759.01	6 460.03	0.00
EUR	1 869 301.03	Nomura International Plc	21/04/2023	USD	2 007 504.06	23 307.07	0.00
EUR	5 041 274.48	UBS Ltd London	02/05/2023	CHF	5 018 760.15	(20 415.06)	(0.00)
EUR	3 263 485.27	UBS Ltd London	10/05/2023	USD	3 513 132.11	38 638.49	0.01
EUR	6 105 536.49	UBS Ltd London	30/06/2023	CNH	45 540 000.00	(11 339.76)	(0.00)

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)

(350 067.08)

(0.07)

CDS Index/CDS sur indice

CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	11 760 000.00	20/12/2027	USD	Sell	5.00	119 597.49	0.02
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	8 260 000.00	20/12/2027	USD	Sell	5.00	84 003.00	0.02
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	7 180 000.00	20/12/2027	USD	Buy	5.00	(73 019.55)	(0.01)
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	30 100 000.00	20/12/2027	USD	Buy	5.00	(306 112.63)	(0.06)
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	16 020 000.00	20/12/2027	USD	Buy	5.00	(162 921.08)	(0.03)
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	10 680 000.00	20/12/2027	USD	Buy	5.00	(108 614.05)	(0.02)
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	3 650 000.00	20/12/2027	USD	Sell	5.00	37 119.97	0.01
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	3 700 000.00	20/12/2027	USD	Buy	5.00	(37 628.46)	(0.01)
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	9 800 000.00	20/12/2027	USD	Sell	5.00	99 664.58	0.02
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	12 740 000.00	20/12/2027	USD	Buy	5.00	(129 563.95)	(0.03)
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	2 330 000.00	20/12/2027	USD	Sell	5.00	23 695.76	0.00
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	11 300 000.00	20/12/2027	USD	Sell	5.00	114 919.36	0.02
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	17 340 000.00	20/12/2027	USD	Sell	5.00	176 345.28	0.03
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	40 470 000.00	20/12/2027	USD	Buy	5.00	(411 574.03)	(0.08)
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	4 240 000.00	20/12/2027	USD	Sell	5.00	43 120.19	0.01
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	9 190 000.00	20/12/2027	USD	Sell	5.00	93 460.97	0.02
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	8 460 000.00	20/12/2027	USD	Sell	5.00	86 036.97	0.02
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	8 320 000.00	20/12/2027	USD	Sell	5.00	84 613.19	0.02
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	6 130 000.00	20/12/2027	USD	Sell	5.00	62 341.21	0.01
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	14 060 000.00	20/12/2027	USD	Buy	5.00	(142 988.16)	(0.03)
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	10 940 000.00	20/12/2027	USD	Buy	5.00	(111 258.21)	(0.02)
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	3 240 000.00	20/12/2027	USD	Buy	5.00	(32 950.33)	(0.01)
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	6 930 000.00	20/12/2027	USD	Buy	5.00	(70 477.10)	(0.01)
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	8 860 000.00	20/12/2027	USD	Sell	5.00	90 104.91	0.02
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	9 490 000.00	20/12/2027	USD	Sell	5.00	96 511.92	0.02
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	6 830 000.00	20/12/2027	USD	Sell	5.00	69 460.11	0.01
ITRAXX XOVER S39 V1 MKT	Citibank NA	5 950 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	5.00	154 816.16	0.03
ITRAXX XOVER S39 V1 MKT	Citibank NA	34 700 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	5.00	902 877.48	0.18
ITRAXX XOVER S39 V1 MKT	Citibank NA	4 830 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	5.00	125 674.30	0.02
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	26 300 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(1 395 593.37)	(0.27)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux fixe	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
EUR								
CDX NA HY SERIE 40 V1	Citibank NA	36 650 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	502 779.79	0.10
CDX EM SERIE 39 V1 5Y	Citibank NA	5 510 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(292 384.77)	(0.06)
CDX NA HY SERIE 40 V1	Citibank NA	5 710 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	78 332.13	0.02
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citibank NA	2 270 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(120 456.16)	(0.02)
Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency		Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartment reçoit	Compartment paie	Contrepartie	Maturité	Devise		Nominal	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
EUR								
Excess Return Swap/Excess Return Swap							(8 068 612.37)	(1.58)
Performance of LOIM US Intraday Trend Index	No fixed amount	UBS AG, LONDON BRANCH	17/05/2023	USD		5 130 000.00	180 889.77	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 %	
	SPX Index	UBS NDX Intraday Trend Strategy		USD			34.87	
	SPX Index.	UBS US Intraday Trend Strategy		USD			39.05	
Performance of LOIM Commodity X2 Index	0.50%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP Paribas S.A. Paris	01/06/2023	USD		57 180 000.00	(8 028 881.64)	(1.57)
	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 %	
	LAZ25 COMDTY	Aluminium		USD			10.70	
	COM3 COMDTY	Brent Crude Oil		USD			6.56	
	CCN3 COMDTY	Cocoa		USD			19.24	
	KCU3 COMDTY	Coffee		USD			9.95	
	LPZ24 COMDTY	Cooper		USD			15.79	
	CTZ3 COMDTY	Cotton		USD			9.10	
	CLZ3 COMDTY	Crude Oil		USD			6.25	
	QSK3 COMDTY	Gasoil		USD			5.41	
	GCM3 COMDTY	Gold		USD			20.81	
	HOK3 COMDTY	Heating Oil		USD			6.16	
	LHQ3 COMDTY	Lean Hogs		USD			5.63	
	LCM3 COMDTY	Live Cattle		USD			19.43	
	MOZ23 COMDTY	Mars (Argus) Trade Month		USD			3.79	
	NGH24 COMDTY	Natural Gas		USD			1.65	
	LNN3 COMDTY	Nickel		USD			5.50	
	SIZ3 COMDTY	Silver		USD			14.43	
	SBN3 COMDTY	Sugar		USD			18.85	
	XBU3 COMDTY	Unleaded Gasoline		USD			6.65	
	LXU3 COMDTY	Zinc		USD			10.31	

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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
EUR							
Performance of Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy	No fixed amount	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	16/06/2023	USD	5 740 000.00	(128 283.68)	(0.03)
	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	
	GSISMNQ5	Goldman Sachs Intraday Momentum NQ Series 5 Excess Return Strategy		USD		50	
	GSISI190	Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy		USD		100	
Performance of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index	No fixed amount	SGR SOCIETE GENERAL PARIS	21/09/2023	USD	25 320 000.00	310 062.73	0.06
	Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity Backwardation Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM Commodity Backwardation	Sous-jacents		Devise		Poids de l'indice %	
	LAQ23 COMDTY	Aluminium		USD		(12.30)	
	COU3 COMDTY	Brent Crude Oil		USD		6.67	
	CCU3 COMDTY	Cocoa		USD		1.79	
	KCU3 COMDTY	Coffee		USD		3.22	
	LPQ23 COMDTY	Cooper		USD		(3.53)	
	CTZ3 COMDTY	Cotton		USD		(5.13)	
	CLQ3 COMDTY	Crude Oil		USD		5.04	
	QSQ3 COMDTY	Gasoil		USD		11.19	
	GCO3 COMDTY	Gold		USD		(11.16)	
	HOQ3 COMDTY	Heating Oil		USD		8.16	
	NGQ23 COMDTY	Natural Gas		USD		(11.65)	
	LNQ3 COMDTY	Nickel		USD		(6.78)	
	SIU3 COMDTY	Silver		USD		(10.19)	
	SBV3 COMDTY	Sugar		USD		10.81	
	XBQ3 COMDTY	Unleaded Gasoline		USD		13.29	
	LXQ3 COMDTY	Zinc		USD		(1.70)	
	SBN3 COMDTY	Sugar		USD		18.85	
	XBU3 COMDTY	Unleaded Gasoline		USD		6.65	
	LXU3 COMDTY	Zinc		USD		10.31	

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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Performance of LOIM Long Volatility EUR Strategy	EUR EURIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	03/11/2023	EUR	17 320 000.00	(290 939.61)	(0.06)
	Underlying Futures Contracts of LOIM Long Volatility EUR Strategy	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM Long Volatility EUR Strategy	Sous-jacents		Devise		Poids de l'indice %	
	SGMDLOEE Index	LOIM Long Equity Volatility EUR Strategy		EUR		25.80	
	SGBVVR02 index	SGI VR 10Y20Y EU Index-Vol on Rates		EUR		36.41	
	SGBVVRRE Index	SGI VRR EU Strategy-Vol Roll on Rates		EUR		100	
Performance of LOIM Long Volatility USD Strategy	USD LIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	03/11/2023	USD	15 860 000.00	(3 917.67)	0.00
	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		25.25	
	SGBVVR01 index	SGI VR 10Y20Y US Index-Vol on Rates		USD		37.50	
	SGBVVR2U Index	SGI VRR US Strategy-Vol Roll on Rates		USD		37.31	

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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartment reçoit	Compartment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Performance of LOIM VOLA Dynamic Neutral Basket Index	0.50%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP-PARIBAS SA PARIS	15/12/2023	USD	1 950 000.00	(107 542.27)	(0.02)
	Underlying Futures Contracts of LOIM VOLA Dynamic Neutral Basket Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM VOLA Dynamic Neutral Basket	Sous-jacents		Devise		Poids de l'indice %	
	UXJ23 INDEX	CBOE VOLATILITY INDEX FUTURES 04/2023		USD		8.47	
	UXK23 INDEX	CBOE VOLATILITY INDEX FUTURES 05/2023		USD		1.21	
	ESZ22 INDEX	S&P 500 INDEX FUTURES 12/2022		USD		62.40	

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



LO Funds - Event Driven

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

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 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	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 79 062 255.81)	(2)	78 286 996.75
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 53 354.84)	(2)	60 500.00
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		30 978 247.99
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		105 509.17
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	218 835.11
		109 650 089.02
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		875 437.76
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	133 382.95
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	475 904.19
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		1 666.67
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	36 458.84
		1 522 850.41
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		108 127 238.61

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		122 113 313.42
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	75 245.67
Dividends received on CFD/Dividendes reçus sur CFD	(2)	1 845.08
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	891 824.78
Bank interest/Intérêts bancaires		562 661.09
		1 531 576.62
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	812 711.29
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	1 727.92
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		58 297.13
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		95 410.99
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	192 260.02
Dividends paid on CFDs/Dividendes payés sur CFDs		36 161.70
		1 196 569.05
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		335 007.57
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(2 407 393.16)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(151 431.06)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	941 845.64
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(161 609.83)
Net realised loss on swaps and CFD/Perte nette réalisée sur swaps et CFD	(2)	(935 549.44)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(103 606.81)
		(2 482 737.09)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(2 482 737.09)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	5 788 503.66
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	(183 159.34)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	858 328.61
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(59 948.61)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CFD/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CFD	(2)	31 153.06
		3 952 140.29
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		3 952 140.29
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(17 938 215.10)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		108 127 238.61

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P - USD - Capitalisation	98 028.3460	0.0000	95 250.0000	2 778.3460
P Seeding - USD - Capitalisation	38 487.3530	0.0000	0.0000	38 487.3530
P - EUR - Hedged - Capitalisation	96 650.0000	0.0000	96 650.0000	0.0000
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	672.2250	0.0000	0.0000	672.2250
N - USD - Capitalisation	7 398 647.7560	0.0000	1 066 438.5750	6 332 209.1810
N Seeding - USD - Capitalisation	124 682.8300	0.0000	0.0000	124 682.8300
N - EUR - Hedged - Capitalisation	333 000.0000	43 000.0000	0.0000	376 000.0000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	58 700.0000	0.0000	0.0000	58 700.0000
M - USD - Capitalisation	972 618.2000	23 085.0000	243 215.1270	752 488.0730
M - USD - Distribution	254 300.8080	0.0000	0.0000	254 300.8080
M Seeding - USD - Capitalisation	211 273.3300	0.0000	31 040.0000	180 233.3300
M Seeding - USD - Distribution	118 945.0000	0.0000	0.0000	118 945.0000
M X1 - USD - Capitalisation	37 071.1480	0.0000	0.0000	37 071.1480
M X1 - USD - Distribution	113 196.1880	0.0000	12 477.3790	100 718.8090
M - CHF - Hedged - Capitalisation	186 424.4090	0.0000	33 000.0000	153 424.4090
M - CHF - Hedged - Distribution	19 000.0000	0.0000	0.0000	19 000.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	54 290.0000	0.0000	0.0000	54 290.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	6 100.0000	0.0000	0.0000	6 100.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	11 920.0000	0.0000	5 900.0000	6 020.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	688 370.8930	4 000.0000	169 371.3400	522 999.5530
M - EUR - Hedged - Distribution	205 029.6950	0.0000	1 935.2180	203 094.4770
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	127 085.0480	0.0000	21 350.0000	105 735.0480
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	18 230.0000	0.0000	18 230.0000	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	520 787.6180	26 259.1200	54 631.9850	492 414.7530
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	122 153.9470	69 465.1270	34 911.0000	156 708.0740
M - GBP - Hedged - Distribution	30 536.4770	0.0000	3 830.0000	26 706.4770
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	3 000.0000	0.0000	0.0000	3 000.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	6 372.5010	0.0000	4 672.5010	1 700.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	29 154.15	1 013 079.34	2 043 560.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4933	10.3346	10.9020

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	380 257.06	374 506.49	395 069.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8801	9.7306	10.2649
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	944 102.90	1 061 309.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	9.7683	10.4717
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 794.64	5 788.04	21 148.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6201	8.6103	9.2326
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	67 655 367.88	77 659 656.42	119 713 818.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6843	10.4965	11.0203
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 272 446.67	1 250 073.94	2 154 572.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2055	10.0260	10.5264
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 744 578.19	3 304 332.26	4 085 521.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9590	9.9229	10.5843
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	585 178.85	582 943.20	621 531.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9690	9.9309	10.5883
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 983 466.85	10 142 559.87	11 236 677.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6094	10.4281	10.9606
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 703 222.30	2 657 021.36	3 461 064.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6300	10.4483	10.9802
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 825 874.78	2 103 748.55	3 009 733.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1306	9.9575	10.4644
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 204 986.03	1 184 391.57	1 290 778.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1306	9.9575	10.4644
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	403 895.88	395 230.07	362 740.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8952	10.6614	11.1116
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 098 455.83	1 208 048.85	1 043 200.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9062	10.6722	11.1210
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 496 851.21	1 825 670.12	1 824 321.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7563	9.7931	10.4765

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	185 921.26	186 622.48	600 819.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7853	9.8222	10.5038
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	466 390.04	468 149.75	500 871.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5907	8.6231	9.2259
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	52 403.49	52 601.30	56 277.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5907	8.6232	9.2259
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	60 047.89	118 817.43	125 994.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9747	9.9679	10.5700
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 174 065.48	6 788 826.35	10 722 028.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8931	9.8622	10.5291
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 010 367.57	2 023 185.50	3 601 127.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8987	9.8678	10.5350
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	939 302.34	1 125 440.27	1 407 948.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8835	8.8558	9.4581
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	161 445.82	219 718.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	8.8561	9.4584
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 006 396.77	5 254 890.50	8 920 897.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1670	10.0903	10.6832
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 589 513.65	1 229 671.69	2 763 897.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1432	10.0666	10.6569
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	270 643.21	305 921.94	1 047 364.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1340	10.0182	10.5779
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	28 625.45	28 298.46	29 881.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5418	9.4328	9.9604
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	157 576.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	9.9606
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 687.49	65 254.10	251 457.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4044	10.2400	10.7209

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			78 286 996.75	72.40
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</i>			1 096 141.26	1.01
Bonds/ <i>Obligations</i>			970 210.71	0.90
Italy/ <i>Italie</i>			970 210.71	0.90
1 000 000	INFRASTRUTTURE WIREL 1.625 20-28 21/10A	EUR	970 210.71	0.90
Warrants			124 943.16	0.12
Cayman Islands/ <i>Îles Caïmans</i>			17 760.26	0.02
27 500	ALTIMAR ACQUISITION CO 21-28 31/12 WARR	USD	577.50	0.00
12 500	CAZOO GROUP (CAZOO GROUP) 26.08.26 WAR	USD	65.00	0.00
33 333	CONSTELLATION ACQUISITION 31.12.27 WARR	USD	2 946.64	0.00
50 000	ECARX HOLDINGS INCOR(ECX) 21.12.27 WAR	USD	7 500.00	0.01
18 750	ELLIOTT OPPORTUNITY II CORP 19.02.23WARR	USD	1 256.25	0.00
16 666	GLOBAL PARTNER ACQUISITION 31.12.27 WARR	USD	2 731.56	0.00
33 333	NORTHERN REVIVAL ACQUISITIO 31.08.28WAR	USD	2 683.31	0.00
Luxembourg			16.30	0.00
15 000	HOMETOGO SE 31.12.25 WAR	EUR	16.30	0.00
Netherlands/ <i>Pays-Bas</i>			14 485.86	0.01
66 666	PEGASUS ACQUISITION COMPANY 27.04.26 WAR	EUR	14 485.86	0.01
United States of America/ <i>États-Unis</i>			92 680.74	0.09
50 000	7GC CO HOLDINGS INC 31.12.26WARR	USD	5 000.00	0.00
41 666	ADTHEORENT HLD 02.03.26 WAR	USD	4 999.92	0.00
62 500	ARROWROOT ACQUISITION CORP 29.01.26 WAR	USD	7 506.25	0.01
60 000	ATI PHYSICAL THERAPY CL ORD 10.08.27 WAR	USD	1 572.00	0.00
17 655	ATLAS CREST INVEST CORP II 03.02.28 WAR	USD	5.30	0.00
6 250	AURORA INNOVATION INC31.12.28WAR	USD	1 250.00	0.00
25 000	BLACKSKY TECHNOLOGY 30.10.24 WAR	USD	4 575.00	0.00
66 666	BUILD ACQN 15.03.26 WAR	USD	666.66	0.00
25 000	COMPUTE HLTH 25.01.26 WAR	USD	10 000.00	0.01
40 000	FINANCE OF AMERICA 08.04.26 WAR	USD	4 004.00	0.00
25 000	GINKGO BIOWORKS 01.08.26 WAR	USD	4 500.00	0.00
30 000	GORES TECH PTR 28.02.28 WAR	USD	12.00	0.00
20 000	GRS TECH PTR II 28.02.28 WAR	USD	4.00	0.00
84 919	GX ACQN 16.07.26 WAR	USD	5 171.57	0.00
20 000	MOVELLA HOLDINGS INC(6B4) 10.02.28 WAR	USD	2 694.00	0.00
75 000	NUBURU INC XX.XX.XX WAR	USD	3 840.00	0.00
50 000	OCA ACQUISITION CORP 31.12.27 WAR	USD	3 950.00	0.00
20 000	PIVTL INVT III 28.01.28 WAR	USD	1 000.00	0.00
10 000	PLANET LABS 06.12.26 WAR	USD	6 898.99	0.01
41 666	PRIVETERRA ACQN 28.02.28 WAR	USD	2 291.63	0.00
37 500	PWR AND DIG INFRA 12.02.27 WAR	USD	4 875.00	0.00
20 000	RXR ACQUISITION 08.03.26 WAR	USD	30.00	0.00
50 000	SRCS TECH & ROB 15.06.27 WAR	USD	5 445.00	0.01
13 100	STARRY GRP HLDG (STRY) 29.03.27 WAR	USD	52.40	0.00
20 000	THUNDER BRIDGE CAPITAL 15.02.2028 WAR	USD	2 402.02	0.00
25 000	VICARIOUS SRGCL 05.08.27 WAR	USD	9 935.00	0.01
Rights/ <i>Droits</i>			987.39	0.00
United States of America/ <i>États-Unis</i>			987.39	0.00
29 921	RTH CH ACQN III 14.02.27 RIGHT	USD	987.39	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets			
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net			
			USD				
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			13 779.00	0.01			
Warrants			13 779.00	0.01			
Cayman Islands/Îles Caïmans			13 779.00	0.01			
50 000	JATT ACQUISITION (KYG) 15.06.23 WAR	USD	12 980.00	0.01			
10 000	ORION BIOTECH OPPORTUNITIES 31.12.27WARR	USD	799.00	0.00			
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			77 177 076.49	71.38			
Bonds/Obligations			77 177 076.49	71.38			
United States of America/États-Unis			77 177 076.49	71.38			
3 100 000	UNITED STATES ZCP 051023	USD	3 027 077.89	2.80			
20 000 000	UNITED STATES ZCP 100823	USD	19 666 033.40	18.19			
20 000 000	UNITED STATES ZCP 130723	USD	19 740 205.60	18.26			
4 000 000	UNITED STATES ZCP 150623	USD	3 962 516.52	3.66			
6 000 000	UNITED STATES ZCP 180523	USD	5 965 453.14	5.52			
7 100 000	UNITED STATES ZCP 200423	USD	7 084 032.38	6.55			
18 200 000	UNIT STAT TREA BIL ZCP 07-09-23	USD	17 731 757.56	16.40			
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			60 500.00	0.06			
Options purchased/Options achetées			60 500.00	0.06			
Listed options (Counterparty, please refer to Note 2)/Options listées (Contreparties voir la note 2)			60 500.00	0.06			
Options on equities/Options sur actions			60 500.00	0.06			
275	ACTIVISION BLIZ JUN 90.00 16.06.23 CALL	USD	60 500.00	0.06			
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						218 835.11	0.20
CHF	2 339 544.80	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	2 575 805.40	(11 214.08)	(0.01)
EUR	19 188 139.11	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	20 639 492.80	222 487.74	0.21
GBP	317 499.31	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	386 320.78	6 349.87	0.01
USD	69 105.34	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	63 421.15	(415.78)	(0.00)
USD	43 300.94	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	40 569.72	(807.21)	(0.00)
USD	217.66	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	GBP	178.40	(2.98)	(0.00)
USD	961 653.15	Goldman Sachs Int finance Ltd	31/05/2023	EUR	880 040.00	2 437.55	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

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 USD</i>	<i>% de l'actif net</i>
Credit Default Swaps (CDS)							(36 458.84)	(0.03)
CDS Single Name SOUTHWEST AIRLINES 5.125 20-27 15/06S	Citigroup Global Mkt Ldn	5 000 000.00	20/06/2026	USD	Buy	1.00	(36 458.84)	(0.03)

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



LO Funds - Multiadvisers UCITS

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

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 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	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 49 912 955.30)	(2)	50 417 356.83
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		3 456 778.77
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		16 721.18
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	48 017.37
		53 938 874.15
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		213 284.00
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	34 574.64
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	9 554.66
		257 413.30
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		53 681 460.85

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		51 812 605.57
INCOME/REVENUS		
Bank interest/Intérêts bancaires		13 393.95
		13 393.95
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	203 410.05
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		145.44
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	57 032.93
		260 588.42
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(247 194.47)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(1 227 975.60)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(951 873.36)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(3 167.57)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(2 430 211.00)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(60 081.54)
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)	(75 130.22)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(2 565 422.76)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	4 434 278.04
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		53 681 460.85

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	989.7700	0.0000	0.0000	989.7700
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	1 163.5090	149.7900	47.8140	1 265.4850
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	16 024.3770	3 312.0000	0.0000	19 336.3770
M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	3 372.4010	200.0000	415.0000	3 157.4010
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	2 408.8970	640.0000	525.0000	2 523.8970
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	1 223.0000	0.0000	478.0000	745.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	442.0000	0.0000	221.0000	221.0000
M Seeding - EUR - Capitalisation	5 497.7330	0.0000	430.0000	5 067.7330
M Seeding - EUR - Distribution	323.6050	0.0000	0.0000	323.6050
M X1 - EUR - Capitalisation	14 249.9560	2 262.3190	905.2110	15 607.0640
M X1 - EUR - Distribution	2 889.7940	2 822.0380	655.0000	5 056.8320
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	5 184.0000	110.0000	449.0000	4 845.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	4 515.0000	270.0000	195.0000	4 590.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	931 952.87	947 483.72	1 020 481.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	941.5853	957.2767	1 031.0290
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	993 427.48	947 167.94	710 353.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	785.0172	814.0615	890.4273
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 239 200.11	13 089 028.69	13 012 430.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	788.1104	816.8198	892.4619
M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 689 045.08	2 922 573.37	2 212 959.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	851.6641	866.6150	935.0175
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 166 526.19	2 101 849.21	2 225 833.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	858.4052	872.5359	939.3837
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	576 198.40	981 945.08	1 441 615.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	773.4207	802.8987	880.1074

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	172 045.58	356 822.01	465 351.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	778.4868	807.2896	883.0199
M Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 110 685.90	4 593 288.55	6 093 908.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	811.1489	835.4877	914.5893
M Seeding - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	262 491.92	270 368.02	722 164.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	811.1491	835.4878	914.5895
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 759 857.00	11 987 006.53	20 197 587.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	817.5693	841.1960	918.8602
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 130 092.18	2 428 402.82	9 822 210.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	816.7351	840.3377	917.9227
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 489 497.76	4 908 441.56	3 783 518.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	926.6249	946.8444	1 023.4024
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 281 807.57	4 299 123.82	2 438 018.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	932.8557	952.1869	1 026.9664

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			50 417 356.83	93.92
Undertakings for Collective Investment/ <i>Organismes de placement collectif</i>			50 417 356.83	93.92
Shares/Units in investment funds/ <i>Actions/Parts de fonds d'investissements</i>			50 417 356.83	93.92
Ireland/Irlande			15 077 236.64	28.09
16 274	AKO GLOBAL UCITS B2 EUR	EUR	2 632 596.31	4.90
24 050	KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS ARETE MACRO FUND - I EUR ACC	EUR	2 528 662.10	4.71
35 460	LYXOR NEWCITS IRL II PLC - LYXOR/CHENAVARI CREDIT FUND - SSI EUR	EUR	3 709 816.32	6.91
7 910	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND - A1 INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	1 231 325.22	2.29
15 078	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND - A INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	2 297 171.42	4.28
27 084	TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV - KIRKOSWALD GLOBAL MACRO UCITS FUND - INSTITUTIONAL FOUNDER EUR ACC	EUR	2 677 665.27	4.99
Luxembourg			32 113 852.26	59.82
41 008	ALMA PLATINUM IV SICAV - ALMA PLATINUM IV DLD CONVERTIBLE - I1C-E CAP	EUR	3 716 973.28	6.92
26 010	ALMA PLATINUM QUANTICA MANAGED FUTURES F	EUR	2 147 926.68	4.00
31 870	BREXAN HOWARD ABS RT GOVT BD A2	EUR	3 109 985.24	5.79
39 766	LUMYNA-MARSHALL WACE ESG MARKET NEUTRAL TOPS UCITS FUND - B CAP	EUR	4 414 751.03	8.22
2 812	LUMYNA - MY ASIAN EVENT-DRIVEN UCITS FUND - EUR B ACC	EUR	419 055.22	0.78
13 462	LUMYNA - MY ASIAN EVENT-DRIVEN UCITS FUND - EUR D ACC	EUR	2 308 134.32	4.30
14 459	MAN UMB VAR AHL TREND - MUS I20- CAP	EUR	2 153 015.21	4.01
28 148	MONTLAKE UCITS PLATFORM LUX SICAV - VELOX FUND - EUR INSTITUTIONAL RL CAP	EUR	3 251 828.32	6.06
270 069	PRIVILEGE - AMBER EVENT EUROPE - I X9 EUR CAP	EUR	3 247 118.63	6.05
76 066	PRIVILEGE - ATLAS IMPACT - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	603 807.45	1.12
311 528	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	3 185 027.44	5.93
23 631	SERVICED PLATFORM SICAV - SELECT EQUITY LONG/SHORT UCITS - X1 EUR CAP	EUR	3 556 229.44	6.62
United States of America/États-Unis			3 226 267.93	6.01
32 530	KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS IONIC RELATIVE VALUE ARBITRAGE FUND - I EUR ACC	EUR	3 226 267.93	6.01

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) valeur non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						48 017.37	0.09
CHF	76 000.00	LO & Cie	03/04/2023	EUR	76 884.17	(309.86)	(0.00)
EUR	9 102.60	LO & Cie	03/04/2023	GBP	8 000.00	(1.77)	(0.00)
USD	85 000.00	LO & Cie	03/04/2023	EUR	78 827.78	(591.32)	(0.00)
CHF	17 008 000.00	LO & Cie	24/04/2023	EUR	17 118 844.52	35 348.32	0.07
EUR	95 191.32	LO & Cie	24/04/2023	CHF	94 000.00	382.74	0.00
EUR	80 563.31	LO & Cie	24/04/2023	USD	87 000.00	575.99	0.00
GBP	8 726 000.00	LO & Cie	24/04/2023	EUR	9 867 357.21	56 278.32	0.10
USD	5 847 000.00	LO & Cie	24/04/2023	EUR	5 419 358.43	(43 665.05)	(0.08)

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



LO Funds - Generation Global

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

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 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	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 1 777 579 765.55)	(2)	1 854 782 354.32
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		104 421 853.99
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		5 951 299.66
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		203 976.88
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		797 627.52
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>À recevoir sur opérations de change, nets</i>		7 414.19
		1 966 164 526.56
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		10 328 127.51
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		2 458 640.60
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	1 613 631.97
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	447 305.12
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 559 593.56
		16 407 298.76
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		1 949 757 227.80

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		1 725 519 324.37
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	4 577 549.97
Bank interest/Intérêts bancaires		1 158 154.98
		5 735 704.95
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	9 281 142.80
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	240 311.09
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		10 333.50
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	2 644 060.59
		12 175 847.98
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(6 440 143.03)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(71 822 943.93)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	530 655.60
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(12 927 075.46)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(90 659 506.82)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	451 850 378.99
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(766 536.72)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		360 424 335.45
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(221 297.04)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(135 965 134.98)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		1 949 757 227.80

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P - USD - Capitalisation	592 503.3230	7 313.5270	40 397.9590	559 418.8910
P - USD - Distribution	56 776.9210	0.0000	4 398.5470	52 378.3740
P - CHF - Capitalisation	597 847.2070	13 354.9440	27 678.9270	583 523.2240
P - CHF - Distribution	24 089.6570	0.0000	400.0000	23 689.6570
P - EUR - Capitalisation	1 102 212.6660	7 331.0240	51 183.5160	1 058 360.1740
P - EUR - Distribution	353 971.3560	0.0000	8 075.6950	345 895.6610
R - EUR - Capitalisation	1 979.3730	0.0000	0.0000	1 979.3730
N - USD - Capitalisation	15 486 504.0300	2 215 738.3570	2 928 690.2880	14 773 552.0990
N - USD - Distribution	1 360 285.8460	349 083.2780	228 453.1340	1 480 915.9900
N - CHF - Capitalisation	5 070 218.6110	134 528.1680	256 214.2860	4 948 532.4930
N - EUR - Capitalisation	4 434 239.3570	51 271.5930	497 797.6510	3 987 713.2990
N - EUR - Distribution	230 628.7120	0.0000	9 100.0000	221 528.7120
I - USD - Capitalisation	1 990 051.1110	0.0000	28 593.5860	1 961 457.5250
I - CHF - Capitalisation	3 083 872.6420	9 919.0110	439 557.7770	2 654 233.8760
I - EUR - Capitalisation	329 928.2290	73 046.3270	282 073.8910	120 900.6650
I - JPY - Distribution	120 000.0000	0.0000	0.0000	120 000.0000
S - CHF - Capitalisation	3 057 475.8840	0.0000	247 968.8840	2 809 507.0000
M - USD - Capitalisation	9 989 264.8860	293 563.2300	1 170 411.9230	9 112 416.1930
M - USD - Distribution	2 101 091.0000	44 827.7500	161 771.2600	1 984 147.4900
M - CHF - Capitalisation	4 972 911.9690	55 342.7850	485 625.2170	4 542 629.5370
M - CHF - Distribution	279 207.3240	2 190.0000	12 493.0690	268 904.2550
M - EUR - Capitalisation	4 340 677.8790	80 902.0950	604 525.0220	3 817 054.9520
M - EUR - Distribution	458 457.5090	100 173.8470	38 455.4140	520 175.9420

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 388 627.96	15 186 683.38	29 740 908.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	31.0834	25.6314	38.6874
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 623 686.86	1 451 329.60	2 361 700.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	30.9992	25.5620	38.5826

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 798 736.19	13 469 973.39	32 825 428.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	25.3610	22.5308	32.2280
P - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	601 761.77	543 633.72	1 018 839.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	25.4019	22.5671	32.2799
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	44 490 926.08	42 380 811.17	62 055 538.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	42.0376	38.4507	49.0685
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 558 673.21	13 627 328.24	18 836 103.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	42.0898	38.4984	49.1292
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	75 723.79	69 627.13	95 488.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	38.2565	35.1764	45.3632
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	491 973 614.13	423 985 735.07	651 424 474.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	33.3010	27.3778	41.0761
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	49 122 925.07	37 261 922.48	25 763 158.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	33.1706	27.3927	41.0986
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	134 464 508.31	122 029 543.24	169 465 299.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	27.1726	24.0679	34.2207
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	178 918 428.92	181 431 713.67	265 395 390.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	44.8674	40.9161	51.9023
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 984 961.91	9 479 658.36	11 734 520.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	45.0730	41.1035	52.1415
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	65 482 829.34	54 609 332.32	89 001 398.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	33.3848	27.4412	41.1548
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	72 367 392.82	74 459 543.14	81 539 923.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	27.2649	24.1448	34.3164
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 436 874.91	13 527 457.68	11 545 201.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	44.9698	41.0012	51.9918
I - JPY - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 228 334 763	1 098 067 333	1 302 058 177
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10 236	9 151	10 850

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
S - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	94 749 725.98	90 807 278.71	127 639 811.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	33.7247	29.7001	41.7468
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	290 367 632.63	261 953 064.72	375 348 677.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	31.8651	26.2235	39.4230
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	62 884 683.61	54 801 328.40	85 559 726.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	31.6936	26.0823	39.2109
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	117 999 341.31	114 531 360.00	176 446 841.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	25.9760	23.0310	32.8120
M - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 980 780.64	6 426 499.95	7 676 520.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	25.9601	23.0169	32.7919
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	164 023 569.58	170 267 849.80	222 151 590.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	42.9712	39.2261	49.8581
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 370 476.90	17 997 878.48	24 802 778.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	43.0056	39.2575	49.8980

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			1 854 782 354.32	95.13
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</i>			1 854 782 354.32	95.13
Shares/ <i>Actions</i>			1 854 782 354.32	95.13
	Cayman Islands/Îles Caïmans		32 492 492.65	1.67
2 237 400	ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	32 492 492.65	1.67
	Denmark/Danemark		72 834 646.58	3.74
2 509 520	VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	DKK	72 834 646.58	3.74
	France		104 769 326.21	5.37
720 754	LEGRAND SA	EUR	65 839 952.45	3.38
233 158	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	38 929 373.76	2.00
	Germany/Allemagne		100 248 607.69	5.14
292 030	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	51 646 186.22	2.65
690 236	SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	39 760 063.95	2.04
211 177	ZALANDO SE	EUR	8 842 357.52	0.45
	Ireland/Irlande		131 129 244.52	6.73
687 304	KINGSPAN GROUP	EUR	47 073 319.00	2.41
93 536	STERIS - REGISTERED SHS	USD	17 891 566.08	0.92
359 628	TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	66 164 359.44	3.39
	Jersey		32 094 926.10	1.65
3 417 990	CLARIVATE PLC	USD	32 094 926.10	1.65
	Switzerland/Suisse		36 394 650.30	1.87
130 127	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	36 394 650.30	1.87
	United Kingdom/Royaume-Uni		74 040 602.44	3.80
828 696	ASHTAD GROUP	GBP	50 800 838.76	2.61
3 513 248	OCADO GROUP PLC	GBP	23 239 763.68	1.19
	United States of America/États-Unis		1 270 777 857.83	65.18
200 200	10X GENOMICS - REGS- A	USD	11 169 158.00	0.57
973 758	AMAZON.COM INC	USD	100 579 463.82	5.16
388 932	ANALOG DEVICES INC	USD	76 705 169.04	3.93
573 385	APPLIED MATERIALS INC	USD	70 428 879.55	3.61
513 067	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	20 809 997.52	1.07
151 486	BECTON DICKINSON	USD	37 498 844.44	1.92
84 338	CARLISLE COS INC	USD	19 066 291.66	0.98
428 930	CBRE GROUP	USD	31 230 393.30	1.60
883 194	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	46 261 701.72	2.37
124 436	COOPER COMPANIES INC	USD	46 459 424.96	2.38
113 188	DANAHER CORP	USD	28 527 903.52	1.46
372 003	DENTSPLY SIRONA INC	USD	14 612 277.84	0.75
324 253	EQUIFAX INC	USD	65 771 478.52	3.37
158 720	GARTNER INC	USD	51 706 214.40	2.65
946 377	HENRY SCHEIN INC	USD	77 167 580.58	3.96
331 677	JONES LANG LASALLE INC	USD	48 255 686.73	2.47
140 301	MASTERCARD INC -A-	USD	50 986 786.41	2.62
46 902	MERCADOLIBRE	USD	61 819 650.12	3.17
392 746	MICROSOFT CORP	USD	113 228 671.80	5.81
1 616 485	NUTANIX -A-	USD	42 012 445.15	2.15
201 075	PALO ALTO NETWORKS	USD	40 162 720.50	2.06

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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
102 750	PTC INC	USD	13 175 632.50	0.68
181 625	SALESFORCE INC	USD	36 285 042.50	1.86
293 360	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	54 567 893.60	2.80
107 961	THERMO FISHER SCIENT SHS	USD	62 225 481.57	3.19
609 780	TOAST INC	USD	10 823 595.00	0.56
588 916	TWILIO INC	USD	39 239 473.08	2.01

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							(0.08)
AUD	17 200 000.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	28/04/2023	USD	12 134 987.00	(605 555.76)	(0.03)
CAD	25 000 000.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	28/04/2023	USD	18 735 708.40	(256 633.53)	(0.01)
JPY	5 953 800 000.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	28/04/2023	USD	46 337 642.79	(1 428 501.50)	(0.07)
USD	49 514 980.72	CACEIS Bank, Lux. Branch	28/04/2023	CNY	333 830 000.00	786 849.88	0.04
USD	25 056 168.20	CACEIS Bank, Lux. Branch	28/04/2023	GBP	20 300 000.00	(55 752.65)	(0.00)

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



LO Funds - TargetNetZero Global Equity

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

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 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	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 39 654 508.66)	(2)	39 894 944.52
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		102 747.70
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		76 398.52
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	20 353.12
		40 094 443.86
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		5 283.70
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	6 407.46
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	5 743.49
		17 434.65
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		40 077 009.21

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		23 351 186.19
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	308 682.10
Bank interest/Intérêts bancaires		1 498.92
		310 181.02
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	34 921.86
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	1 834.37
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		605.63
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	32 751.29
		70 113.15
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		240 067.87
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(24 767.27)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	207 232.51
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(75 547.45)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		346 985.66
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	5 379 004.22
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)	185 748.89
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		5 911 738.77
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(37 775.47)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	10 851 859.72
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		40 077 009.21

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P - USD - Capitalisation	9 477.4760	1 198.6490	2 521.8330	8 154.2920
P - CHF - Hedged - Capitalisation	37 380.0000	0.0000	6 105.0000	31 275.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	75 612.7910	0.0000	29 041.3110	46 571.4800
N - USD - Capitalisation	150 000.0000	0.0000	0.0000	150 000.0000
N - USD - Distribution	230 338.8200	0.0000	0.0000	230 338.8200
N - CHF - Hedged - Capitalisation	155 164.0620	0.0000	0.0000	155 164.0620
N - EUR - Hedged - Capitalisation	30 000.0000	0.0000	0.0000	30 000.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	124.5350	0.0000	124.5350
I - USD - Capitalisation	333 369.2550	138 608.0000	0.0000	471 977.2550
I - CHF - Capitalisation	0.0000	205 155.0000	0.0000	205 155.0000
I - EUR - Capitalisation	0.0000	552 120.0000	109 599.0000	442 521.0000
I - GBP - Hedged - Capitalisation	120.0000	0.0000	0.0000	120.0000
S - USD - Capitalisation	533 708.0000	165 265.0000	59 046.0000	639 927.0000
M - USD - Capitalisation	143 203.8860	17 852.0000	23 128.0000	137 927.8860
M - CHF - Hedged - Capitalisation	81 700.7890	0.0000	2 070.0000	79 630.7890
M - CHF - Hedged - Distribution	10 196.0000	0.0000	0.0000	10 196.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	138 171.6070	0.0000	0.0000	138 171.6070
M - EUR - Hedged - Distribution	48 334.0000	0.0000	0.0000	48 334.0000
E - CHF - Hedged - Capitalisation	640.0000	661.6000	0.0000	1 301.6000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	113 684.29	112 542.97	238 358.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.9417	11.8748	14.9798
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	366 548.47	383 131.00	500 310.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7202	10.2496	13.2691
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	554 242.83	781 925.63	1 729 679.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9009	10.3412	13.4016
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 165 671.43	1 841 384.93	2 314 760.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.4378	12.2759	15.4317

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 294 547.13	2 827 624.53	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.3030	12.2759	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 881 706.24	1 642 725.83	2 119 172.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.1272	10.5870	13.6580
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	369 784.21	320 758.12	414 233.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.3261	10.6919	13.8078
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 166.14	0.00	1 029.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3640	0.0000	10.3127
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 030.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.3159
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 829 613.15	4 100 772.72	5 407 623.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.4702	12.3010	15.4571
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 116 987.53	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3190	0.0000	0.0000
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 291 143.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.2166	0.0000	0.0000
I - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 125.69	968.65	1 031.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3807	8.0721	10.3157
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 464 398.81	6 699 744.88	6 427 248.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.7898	12.5532	15.7252
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 973 650.99	1 743 398.03	3 023 789.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.3093	12.1742	15.3231
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	957 146.00	857 843.19	1 394 728.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.0198	10.4998	13.5624
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	113 149.17	99 929.74	285 893.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0974	9.8009	12.7654
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 689 625.26	1 466 533.12	1 402 390.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2285	10.6139	13.7241

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	547 602.64	480 885.17	191 961.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3296	9.9492	12.9704
E - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 863.86	5 084.51	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1148	7.9445	0.0000

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			39 894 944.52	99.55
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</i>			39 882 409.32	99.51
Shares/ <i>Actions</i>			39 882 409.32	99.51
Australia/Australie			861 293.59	2.15
2 633	ANZ BANKING GROUP LTD	AUD	40 435.26	0.10
605	ARISTOCRAT LEISURE	AUD	15 073.14	0.04
2 554	BHP GROUP LTD	AUD	80 787.50	0.20
3 859	BRAMBLES	AUD	34 710.12	0.09
1 501	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	98 838.90	0.25
386	CSL LTD	AUD	74 531.06	0.19
3 525	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	53 095.04	0.13
1 275	GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY	AUD	16 045.10	0.04
448	MACQUARIE GROUP	AUD	52 705.54	0.13
9 752	MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	AUD	13 585.09	0.03
3 308	NAT. AUSTRALIA BANK	AUD	61 413.53	0.15
1 548	NEWCREST MINING LTD	AUD	27 836.88	0.07
2 831	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	23 340.13	0.06
5 465	PILBARA MINERALS LTD	AUD	14 420.88	0.04
2 350	QBE INSURANCE GROUP	AUD	22 962.99	0.06
185	RIO TINTO	AUD	14 885.54	0.04
596	SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	13 906.88	0.03
4 041	STOCKLAND	AUD	10 771.53	0.03
570	SUNCORP GROUP	AUD	4 623.00	0.01
2 664	THE LOTTERY CORPORATION LIMITED	AUD	9 135.02	0.02
3 033	TRANSURBAN GROUP	AUD	28 865.02	0.07
464	WESFARMERS	AUD	15 615.63	0.04
2 880	WESTPAC BANKING CORP	AUD	41 778.83	0.10
2 587	WOODSIDE ENERGY SHARES	AUD	57 765.34	0.14
1 346	WOOLWORTHS GRP - REGISTERED	AUD	34 165.64	0.09
Belgium/Belgique			48 681.43	0.12
615	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	40 978.67	0.10
86	UCB	EUR	7 702.76	0.02
Bermuda/Bermudes			82 807.72	0.21
612	ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	41 536.44	0.10
44	EVEREST REINSURANCE GROUP	USD	15 752.88	0.04
1 556	INVESCO LTD	USD	25 518.40	0.06
Canada			1 593 658.46	3.98
833	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	42 408.53	0.11
575	BANK OF MONTREAL	CAD	51 145.94	0.13
1 578	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	79 369.16	0.20
1 603	BARRICK GOLD CORPORATION	CAD	29 718.25	0.07
262	BCE INC	CAD	11 720.14	0.03
221	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT LTD	CAD	7 229.21	0.02
1 307	BROOKFIELD --- REGISTERED SH	CAD	42 521.96	0.11
1 286	BROOKFIELD RENEWABLE COR-W/I USD	CAD	44 908.00	0.11
122	CAMECO CORP	CAD	3 190.28	0.01
640	CANADIAN NATIONAL RAILWAY	CAD	75 413.31	0.19
828	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LIMITED	USD	63 689.19	0.16
97	CANADIAN TIRE CORP -A- NON VOTING	CAD	12 641.12	0.03
297	CCL INDUSTRIES INC -B- NON-VOTING	CAD	14 734.21	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
151	CGI GROUP --- REGISTERED SHS -A-	CAD	14 532.61	0.04
21	CONSTELLATION SOFTWARE	CAD	39 427.35	0.10
1 516	ENBRIDGE INC	CAD	57 722.93	0.14
23	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS SUB.VTG	CAD	15 275.46	0.04
822	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	18 871.31	0.05
58	FIRSTSERVICE CORP	CAD	8 161.17	0.02
123	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	17 579.05	0.04
63	LUMINE GROUP INC	CAD	684.77	0.00
2 044	MANULIFE FINANCIAL REGISTERED	CAD	37 456.02	0.09
476	NATIONAL BK CANADA	CAD	34 000.69	0.08
1 107	NORTHLAND POWER INC	CAD	27 712.78	0.07
779	NUTRIEN - REGISTERED	CAD	57 451.39	0.14
339	OPEN TEXT	CAD	13 057.99	0.03
2 881	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	93 198.31	0.23
1 137	QUEBECOR -B- SUBORD.VOTING	CAD	28 068.94	0.07
597	RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	CAD	40 023.43	0.10
1 878	RIOCAN REIT (UNITS)	CAD	28 294.49	0.07
229	RITCHIE BROTHERS AUCTIONEERS	CAD	12 866.68	0.03
757	ROGERS COMMUNICATIONS -B- NON VOTING	CAD	35 037.79	0.09
1 275	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	121 767.04	0.30
720	SHOPIFY -A- SUBORD VOTING	CAD	34 474.38	0.09
1 125	SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	52 486.32	0.13
2 104	TC ENERGY - REGISTERED SHS	CAD	81 728.35	0.20
226	TFI INTERNATIONAL I	CAD	26 930.91	0.07
170	THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	CAD	22 087.96	0.06
2 256	TORONTO DOMINION BANK	CAD	134 941.32	0.34
85	WASTE CONNECTIONS INC	USD	11 820.95	0.03
416	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	CAD	20 007.67	0.05
224	WSP GLOBAL	CAD	29 301.10	0.07
	Cayman Islands/Îles Caïmans		34 498.28	0.09
1 582	CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	9 602.93	0.02
2 175	GRAB HOLDINGS LIMITED	USD	6 546.75	0.02
212	SEA -A- ADR REPR1 SHS	USD	18 348.60	0.05
	Curacao		127 070.80	0.32
2 588	SLB	USD	127 070.80	0.32
	Denmark/Danemark		339 150.95	0.85
195	CARLSBERG AS -B-	DKK	30 231.67	0.08
327	CHRISTIAN HANSEN	DKK	24 847.33	0.06
433	DANSKE BANK	DKK	8 714.88	0.02
128	DSV A/S	DKK	24 763.47	0.06
43	GENMAB AS	DKK	16 236.59	0.04
1 235	NOVO NORDISK	DKK	195 573.98	0.49
238	NOVOZYMES -B-	DKK	12 180.21	0.03
79	ORSTED	DKK	6 721.83	0.02
685	VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	DKK	19 880.99	0.05
	Finland/Finlande		315 064.61	0.79
4 243	FORTUM CORP	EUR	65 067.44	0.16
7 680	NOKIA OYJ	EUR	37 677.04	0.09
3 890	NORDEA BANK	SEK	41 505.13	0.10
454	SAMPO OYJ -A-	EUR	21 446.44	0.05
7 358	STORA ENSO -R-	EUR	95 769.31	0.24
1 594	UPM KYMMENE CORP	EUR	53 599.25	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	France		1 278 196.46	3.19
416	AIR LIQUIDE SA	EUR	69 692.73	0.17
1 629	AXA SA	EUR	49 847.18	0.12
468	BNP PARIBAS SA	EUR	28 072.00	0.07
5 631	BOLLORE --- ACT	EUR	34 810.28	0.09
993	BUREAU VERITAS SA	EUR	28 557.02	0.07
140	CAPGEMINI SE	EUR	25 971.59	0.06
526	CARREFOUR SA	EUR	10 646.54	0.03
1 657	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	94 188.96	0.24
300	DASSAULT SYST.	EUR	12 344.79	0.03
176	EDENRED SA	EUR	10 428.88	0.03
216	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	38 955.75	0.10
18	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	36 452.57	0.09
70	IPSEN	EUR	7 719.23	0.02
43	KERING	EUR	28 030.41	0.07
180	L'OREAL SA	EUR	80 424.46	0.20
267	LEGRAND SA	EUR	24 390.11	0.06
215	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	197 240.65	0.49
2 322	ORANGE	EUR	27 629.01	0.07
172	PERNOD RICARD SA	EUR	38 999.64	0.10
225	PUBLICIS GROUPE	EUR	17 546.71	0.04
1 234	RENAULT SA	EUR	50 409.54	0.13
219	SAFRAN SA	EUR	32 487.31	0.08
1 001	SANOFI	EUR	109 014.65	0.27
213	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	35 563.68	0.09
396	SODEXO SA	EUR	38 746.89	0.10
61	TELEPERFORMANCE SE	EUR	14 692.82	0.04
984	TOTALENERGIES SE	EUR	58 114.47	0.15
162	UNIBAIL RODAMCO	EUR	8 692.00	0.02
550	VINCI SA	EUR	63 172.72	0.16
126	WORLDLINE SA	EUR	5 353.87	0.01
	Germany/Allemagne		902 698.17	2.25
217	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	38 376.96	0.10
356	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	82 305.98	0.21
75	BEIERSDORF AG	EUR	9 773.98	0.02
353	BMW AG	EUR	38 712.19	0.10
272	BMW VORZUG - STIMMRECHTSLOS	EUR	27 867.01	0.07
989	COMMERZBK	EUR	10 424.79	0.03
380	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	12 843.79	0.03
75	DELIVERY HERO	EUR	2 556.15	0.01
1 280	DEUTSCHE BANK AG REG SHS	EUR	13 010.98	0.03
3 527	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	85 643.17	0.21
5 896	E.ON SE	EUR	73 665.66	0.18
787	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	57 509.73	0.14
1 383	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	56 616.47	0.14
1 124	MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	86 434.40	0.22
74	MERCK KGAA	EUR	13 792.16	0.03
94	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	32 935.73	0.08
89	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG - VORZ.AKT-STIMMR	EUR	5 117.05	0.01
808	SAP AG	EUR	101 883.46	0.25
98	SCOUT24	EUR	5 824.02	0.01
616	SIEMENS AG REG	EUR	99 892.73	0.25
220	SIEMENS ENERGY - REGISTERED SHS	EUR	4 837.74	0.01
392	SYMRISE AG	EUR	42 674.02	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Hong Kong/Hong-Kong		226 201.27	0.56
8 800	AIA GROUP LTD	HKD	92 653.13	0.23
93	FUTU HOLDINGS - ADR	USD	4 822.05	0.01
2 000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	13 363.19	0.03
700	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	31 049.98	0.08
5 000	MTR CORP LTD	HKD	24 108.51	0.06
12 000	NEW WORLD DEVELOPMENT CO LTD	HKD	32 178.66	0.08
2 000	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	HKD	28 025.75	0.07
	Ireland/Irlande		676 843.74	1.69
548	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	156 623.88	0.39
143	AON - REGISTERED SHS (USD)	USD	45 086.47	0.11
1 186	BANK OF IRELAND - REGISTERED	EUR	12 014.25	0.03
558	CRH PLC	EUR	28 174.96	0.07
216	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	EUR	39 342.96	0.10
127	HORIZON THERAPEUTICS PLC	USD	13 860.78	0.03
1 429	JAMES HARDIES IND/CHESS UNITS OF FOR SEC	AUD	30 463.11	0.08
144	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	21 071.52	0.05
224	KINGSPAN GROUP	EUR	15 341.72	0.04
376	LINDE PLC	USD	133 645.44	0.33
955	MEDTRONIC HLD	USD	76 992.10	0.19
572	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	20 712.91	0.05
70	STERIS - REGISTERED SHS	USD	13 389.60	0.03
270	TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	49 674.60	0.12
88	WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	20 449.44	0.05
	Isle of Man		12 180.01	0.03
784	ENTAIN PLC	GBP	12 180.01	0.03
	Israel/Israël		13 173.64	0.03
58	CYBERARKSOFTWARE LTD	USD	8 582.84	0.02
46	WIX.COM LTD	USD	4 590.80	0.01
	Italy/Italie		168 341.63	0.42
1 027	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	20 508.11	0.05
6 151	ENEL SPA	EUR	37 603.86	0.09
3 855	ENI SPA	EUR	54 053.74	0.13
13 898	INTESA SANPAOLO	EUR	35 748.03	0.09
23 979	TELECOM ITALIA	EUR	7 925.01	0.02
661	UNICREDIT SPA REGS	EUR	12 502.88	0.03
	Japan/Japon		2 459 479.05	6.14
200	ADVANTEST CORP	JPY	18 273.35	0.05
500	ANA HD	JPY	10 804.72	0.03
1 600	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	59 196.05	0.15
1 100	ASTELLAS PHARMA	JPY	15 563.16	0.04
900	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	19 262.53	0.05
500	CAPCOM CO LTD	JPY	17 788.72	0.04
300	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	35 637.55	0.09
500	CHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	12 284.92	0.03
600	DAI-CHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	10 977.54	0.03
1 200	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	43 477.36	0.11
400	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	71 094.76	0.18
400	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	9 359.08	0.02
300	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	16 533.93	0.04
200	EISAI	JPY	11 276.58	0.03
100	FAST RETAILING CO LTD	JPY	21 699.61	0.05
1 000	FUJI ELECTRIC SHS	JPY	39 071.31	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
USD				
700	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	35 228.80	0.09
1 100	HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	JPY	32 440.46	0.08
100	HIKARI TSUSHIN	JPY	13 952.97	0.03
300	HOYA CORP	JPY	32 819.90	0.08
1 200	HULIC CO LTD	JPY	9 800.89	0.02
300	KAO CORP	JPY	11 647.01	0.03
1 500	KDDI CORP	JPY	46 130.45	0.12
200	KEYENCE CORP	JPY	96 851.77	0.24
500	KIKKOMAN CORP	JPY	25 321.22	0.06
3 900	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	61 420.10	0.15
500	KYOCERA CORP	JPY	25 877.23	0.06
100	LASERTEC CORP	JPY	17 491.93	0.04
1 900	MITSUBISHI CORP	JPY	67 825.55	0.17
1 000	MITSUBISHI ESTATE	JPY	11 845.37	0.03
11 600	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	73 902.19	0.18
1 000	mitsui fudosan co ltd	JPY	18 664.07	0.05
1 000	mitsui osk lines ltd	JPY	24 870.39	0.06
3 300	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	46 565.49	0.12
600	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING	JPY	18 510.79	0.05
200	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	12 082.05	0.03
400	NEXON CO LTD	JPY	9 482.31	0.02
700	NIHON M&A H --- REGISTERED SHS	JPY	5 175.45	0.01
1 000	NINTENDO CO LTD	JPY	38 552.87	0.10
1 000	NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	JPY	9 301.98	0.02
1 000	NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORP	JPY	29 769.34	0.07
2 000	NIPPON YUSEN KK	JPY	46 419.73	0.12
400	NISSAN CHEMICAL CORP	JPY	18 002.86	0.04
100	NITORI	JPY	11 969.35	0.03
3 400	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	13 021.12	0.03
600	NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	JPY	13 209.11	0.03
7	NOMURA REAL ESTATE MASTER FUND	JPY	7 810.51	0.02
500	NOMURA RESEARCH INSTITUTE	JPY	11 514.77	0.03
900	NTT DATA CORP	JPY	11 712.38	0.03
2 400	OBAYASHI CORP	JPY	18 267.34	0.05
1 000	ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO LTD	JPY	12 923.59	0.03
8 000	OJI HOLDINGS	JPY	31 497.49	0.08
1 000	OLYMPUS CORP	JPY	17 420.55	0.04
600	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	12 460.74	0.03
1 000	ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	34 022.10	0.08
2 400	ORIX CORP	JPY	39 248.64	0.10
300	OTSUKA HOLDINGS	JPY	9 474.04	0.02
700	PERSOL HOLDINGS CO LTD	JPY	13 958.98	0.03
1 100	RAKUTEN	JPY	5 074.76	0.01
1 900	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	52 107.61	0.13
1 800	RENASAS ELECTRONICS	JPY	25 879.49	0.06
400	SBI HOLDING	JPY	7 886.39	0.02
1 300	SCSK CORP	JPY	18 900.75	0.05
700	SECOM CO LTD	JPY	42 939.37	0.11
800	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	16 217.60	0.04
800	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	35 915.55	0.09
100	SHIMANO INC	JPY	17 161.32	0.04
1 800	SHIMIZU CORP	JPY	10 143.51	0.03
400	SHINOBI CO LTD	JPY	17 963.79	0.04
200	SHISEIDO	JPY	9 288.45	0.02
3 600	SOFTBANK	JPY	41 358.49	0.10
1 300	SOFTBANK GROUP	JPY	50 616.89	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
600	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	23 677.22	0.06
300	SO-NET M3	JPY	7 440.83	0.02
1 000	SONY CORP	JPY	90 051.86	0.22
900	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	35 826.89	0.09
600	SUMITOMO MITSUI TRUST - SHS	JPY	20 471.87	0.05
1 000	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JPY	22 405.90	0.06
1 100	SUNTORY	JPY	40 788.20	0.10
100	SYSMEX	JPY	6 494.10	0.02
1 800	TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	58 832.38	0.15
1 200	TERUMO CORP.	JPY	32 224.82	0.08
1 000	TOBU RAILWAY CO LTD	JPY	23 818.47	0.06
1 800	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	34 447.37	0.09
300	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	36 155.99	0.09
1 500	TOKYU CORP	JPY	19 858.75	0.05
1 000	TOSHIBA CORP	JPY	33 398.46	0.08
5 800	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	81 929.54	0.20
300	UNI CHARM	JPY	12 264.64	0.03
200	YAMAHA CORP.	JPY	7 648.96	0.02
3 400	Z HOLDINGS KK	JPY	9 523.78	0.02
Jersey			111 849.20	0.28
3 524	AMCOR --- REGISTERED SHS	USD	40 103.12	0.10
937	EXPERIAN GROUP	GBP	30 817.00	0.08
4 714	GLENCORE PLC	GBP	27 079.32	0.07
88	NOVOCURE --- REGISTERED SHS	USD	5 292.32	0.01
722	WPP PLC	GBP	8 557.44	0.02
Liberia/Libéria			12 211.10	0.03
187	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	12 211.10	0.03
Luxembourg			11 058.65	0.03
777	TENARIS SA - REG.SHS	EUR	11 058.65	0.03
Netherlands/Pays-Bas			633 316.08	1.58
10	ADYEN --- PARTS SOCIALES	EUR	15 853.48	0.04
5 032	AEGON NV	EUR	21 600.18	0.05
263	AERCAP HOLDINGS	USD	14 788.49	0.04
51	ARGENX SE	EUR	18 877.83	0.05
278	ASML HOLDING NV	EUR	188 831.09	0.47
124	EXOR NV	EUR	10 217.15	0.03
199	FERRARI NV	EUR	53 899.55	0.13
188	HEINEKEN NV	EUR	20 233.26	0.05
2 855	ING GROUP NV	EUR	33 902.84	0.08
704	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	24 085.47	0.06
3 373	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	11 931.93	0.03
278	NN GROUP NV	EUR	10 106.03	0.03
204	NXP SEMICONDUCTORS	USD	38 040.90	0.09
534	PROSUS N.V. (ZAR)	EUR	41 737.02	0.10
163	RANDSTAD BR	EUR	9 669.19	0.02
2 964	STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS	EUR	53 893.90	0.13
386	STMICROELECTRONICS	EUR	20 528.15	0.05
449	UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	EUR	11 368.56	0.03
267	WOLTERS KLUWER NV	EUR	33 751.06	0.08
New Zealand/Nouvelle-Zélande			19 492.10	0.05
3 581	AUCKLAND INTERNATIONAL AIRPORT LTD	NZD	19 492.10	0.05
Norway/Norvège			111 543.32	0.28
991	DNB BK ASA	NOK	17 727.69	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
512	MOWI ASA	NOK	9 454.77	0.02
9 557	NORSK HYDRO ASA	NOK	70 994.70	0.18
1 586	ORKLA ASA	NOK	11 245.61	0.03
181	TELENOR ASA	NOK	2 120.55	0.01
	Panama		24 755.85	0.06
2 439	CARNIVAL CORP	USD	24 755.85	0.06
	Portugal		65 967.81	0.16
12 105	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA - REG.SHS	EUR	65 967.81	0.16
	Singapore/Singapour		125 446.58	0.31
4 000	CAPITALAND INV --- REGISTERED SHS	SGD	11 071.34	0.03
2 000	DBS GROUP HOLDINGS	SGD	49 640.50	0.12
22 000	GENTING SPORE -REGISTERED SHS	SGD	18 532.45	0.05
6 000	KEPPEL CORPORATION LTD	SGD	25 406.91	0.06
114 510	SEMBICORP MARINE	SGD	10 249.03	0.03
5 700	SINGAPORE TELECOM - SH BOARD LOT 1000	SGD	10 546.35	0.03
	Spain/Espagne		377 656.16	0.94
196	ACCIONA SA	EUR	39 330.79	0.10
352	AMADEUS IT GROUP SA -A-	EUR	23 580.66	0.06
1 211	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	8 645.40	0.02
11 637	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	43 314.98	0.11
251	CELLNEX TELECOM SA	EUR	9 751.71	0.02
1 245	CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES	EUR	48 370.06	0.12
902	FERROVIAL SA	EUR	26 547.60	0.07
10 815	IBERDROLA SA	EUR	134 948.26	0.34
690	INDITEX SHARE FROM SPLIT	EUR	23 164.20	0.06
4 634	TELEFONICA SA	EUR	20 002.50	0.05
	Sweden/Suède		474 667.53	1.18
5 826	ATLAS COPCO AB -A-	SEK	73 904.06	0.18
3 906	ATLAS COPCO AB -B-	SEK	44 892.69	0.11
2 185	EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	SEK	43 364.75	0.11
2 767	EPIROC REGISTERED SHS -B-	SEK	47 083.73	0.12
84	EVOLUTION AB	SEK	11 245.31	0.03
581	HENNES AND MAURITZ AB	SEK	8 282.27	0.02
5 132	HUSQVARNA -B-	SEK	44 462.76	0.11
1 369	INDUSTRIVAERDEN -C- FREE	SEK	36 860.30	0.09
1 710	INVESTOR --- REGISTERED SHS -A-	SEK	34 828.12	0.09
825	INVESTOR --- REGISTERED SHS -B-	SEK	16 393.31	0.04
252	LUNDBERGFOERETAGEN -B- FREE	SEK	11 390.31	0.03
3 993	SKANSKA -B- FREE	SEK	61 052.80	0.15
1 982	SVENSKA CELLULOSEA SCA AB-SHS-B-	SEK	26 080.58	0.07
1 342	SVENSKA HANDELSBANKEN AB-A-	SEK	11 626.86	0.03
195	SWEDBANK -A-	SEK	3 199.68	0.01
	Switzerland/Suisse		1 284 707.96	3.21
126	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	8 923.89	0.02
8	BARRY CALLEBAUT - NAMEN-AKT	CHF	16 980.37	0.04
3	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	35 466.98	0.09
422	CHUBB - NAMEN AKT	USD	81 943.96	0.20
481	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	76 820.94	0.19
95	GARMIN	USD	9 587.40	0.02
19	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	61 834.06	0.15
229	JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	CHF	15 622.20	0.04
64	KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	CHF	19 048.83	0.05
37	LONZA GROUP (CHF)	CHF	22 171.02	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
USD				
2 141	NESTLE SA REG SHS	CHF	261 225.12	0.65
1 641	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	150 461.19	0.38
13	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	12 192.76	0.03
64	ROCHE HOLDING AG	CHF	19 266.02	0.05
562	ROCHE HOLDING LTD	CHF	160 536.15	0.40
28	SCHINDLER HOLDING NAMEN AKT	CHF	5 915.54	0.01
142	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	31 414.77	0.08
2	SGS SA REG SHS	CHF	4 402.72	0.01
156	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	43 630.96	0.11
63	SWISSCOM SHS NOM	CHF	40 219.56	0.10
272	SWISS RE REGS	CHF	27 940.63	0.07
180	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	23 607.00	0.06
3 501	UBS GROUP SA	CHF	73 927.08	0.18
43	VAT GROUP SA	CHF	15 448.50	0.04
138	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	66 120.31	0.16
United Kingdom/Royaume-Uni			1 575 256.51	3.93
1 606	3I GROUP PLC	GBP	33 459.12	0.08
9 569	ABRDN PLC	GBP	24 076.88	0.06
783	ANTOFAGASTA PLC	GBP	15 306.04	0.04
341	ASHTAD GROUP	GBP	20 904.03	0.05
1 197	ASTRAZENECA PLC	GBP	166 234.19	0.41
4 657	AVIVA PLC	GBP	23 274.03	0.06
2 782	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	16 046.41	0.04
3 101	BP PLC	GBP	19 584.92	0.05
410	BURBERRY GROUP PLC	GBP	13 109.36	0.03
245	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	USD	14 501.55	0.04
356	CRODA INTL - REGISTERED SHS	GBP	28 602.16	0.07
2 088	DIAGEO PLC	GBP	93 301.31	0.23
3 477	GSK --- REGISTERED SHS	GBP	61 433.61	0.15
4 274	HALEON PLC REGISTERED SHARE	GBP	17 016.08	0.04
16 319	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	110 914.51	0.28
251	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	GBP	16 485.45	0.04
18 439	KINGFISHER PLC	GBP	59 549.71	0.15
6 826	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	20 162.83	0.05
810	LIBERTY GLOBAL -A-	USD	15 795.00	0.04
665	LIBERTY GLOBAL -C-	USD	13 552.70	0.03
85 004	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	50 107.09	0.13
177	LSE GROUP	GBP	17 218.95	0.04
6 158	MELROSE INDUSTRIES PLC-ORDSHR 0.5	GBP	12 677.19	0.03
1 802	MONDI PLC	GBP	28 563.53	0.07
2 505	NATIONAL GRID PLC	GBP	33 961.40	0.08
7 424	NATWEST GROUP PLC	GBP	24 196.49	0.06
403	NEXT PLC	GBP	32 747.02	0.08
1 765	PEARSON PLC	GBP	18 427.31	0.05
4 961	PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC - REG SHS	GBP	33 515.75	0.08
1 717	PRUDENTIAL PLC	GBP	23 394.89	0.06
728	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	55 429.40	0.14
1 875	RELX PLC	GBP	60 693.20	0.15
1 425	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	10 423.47	0.03
158	RIO TINTO PLC	GBP	10 701.59	0.03
4 355	SCHRODERS PLC	GBP	24 769.38	0.06
2 018	SEGRO (REIT)	GBP	19 152.49	0.05
2 862	SHELL PLC	GBP	81 689.95	0.20
4 182	SSE PLC	GBP	93 228.54	0.23
1 947	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	14 785.80	0.04
319	THE BERKELEY GROUP HOLDINGS	GBP	16 553.84	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
2 070	UNILEVER	GBP	107 239.18	0.27
20 351	VODAFONE GROUP PLC	GBP	22 470.16	0.06
	United States of America/États-Unis		25 915 140.66	64.66
614	3M CO	USD	64 537.54	0.16
1 280	ABBOTT LABORATORIES	USD	129 612.80	0.32
1 549	ABBVIE INC	USD	246 864.13	0.62
616	ACTIVISION BLIZZARD	USD	52 723.44	0.13
351	ADOBE INC	USD	135 264.87	0.34
1 317	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	129 079.17	0.32
607	AECOM	USD	51 182.24	0.13
765	AFLAC INC	USD	49 357.80	0.12
298	AGILENT TECHNOLOGIES	USD	41 225.32	0.10
217	AIRBNB INC	USD	26 994.80	0.07
147	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	11 510.10	0.03
142	ALBEMARLE - REGISTERED SHS	USD	31 387.68	0.08
4 659	ALCOA WHEN ISSUED	USD	198 287.04	0.49
122	ALEXANDRIA REAL ESTATE	USD	15 321.98	0.04
39	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	13 031.46	0.03
201	ALLSTATE CORP	USD	22 272.81	0.06
209	ALLY FINANCIAL INC	USD	5 327.41	0.01
112	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	22 435.84	0.06
4 341	ALPHABET INC -A-	USD	450 291.93	1.12
4 483	ALPHABET INC -C-	USD	466 232.00	1.16
7 166	AMAZON.COM INC	USD	740 176.14	1.85
510	AMERICAN EXPRESS	USD	84 124.50	0.21
83	AMERICAN FINANCIAL GROUP	USD	10 084.50	0.03
612	AMERICAN INTL	USD	30 820.32	0.08
296	AMERICAN TOWER CORP	USD	60 484.64	0.15
107	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	32 795.50	0.08
484	AMGEN INC	USD	117 007.00	0.29
420	AMPHENOL -A-	USD	34 322.40	0.09
452	ANALOG DEVICES INC	USD	89 143.44	0.22
477	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	USD	9 115.47	0.02
52	ANSYS INC	USD	17 305.60	0.04
244	APOLLO GLB MGMT --- REGISTERED SHS	USD	15 411.04	0.04
11 916	APPLE INC	USD	1 964 948.40	4.90
697	APPLIED MATERIALS INC	USD	85 612.51	0.21
247	ARISTA NETWORKS INC	USD	41 461.42	0.10
215	ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	USD	41 131.65	0.10
51	ASPEN TECHNOLOGY INC	USD	11 672.37	0.03
6 602	AT&T INC	USD	127 088.50	0.32
63	ATLASSIAN CORPORATION PL	USD	10 783.71	0.03
128	AUTODESK INC	USD	26 644.48	0.07
390	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	86 825.70	0.22
16	AUTOZONE INC	USD	39 330.40	0.10
90	AVALONBAY COMMUN	USD	15 125.40	0.04
371	AVANTOR - REGISTERED SHS	USD	7 842.94	0.02
142	AVERY DENNISON CORP	USD	25 408.06	0.06
50	AXON ENTERPRISE - REGISTERED	USD	11 242.50	0.03
3 039	BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	USD	87 705.54	0.22
183	BALL CORP	USD	10 085.13	0.03
6 656	BANK OF AMERICA CORP	USD	190 361.60	0.47
683	BANK OF NY MELLON	USD	31 035.52	0.08
186	BECTON DICKINSON	USD	46 042.44	0.11
735	BERKSHIRE HATHAWAY -B-	USD	226 945.95	0.57
56	BILL HOLDINGS INC	USD	4 543.84	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
USD				
148	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	41 148.44	0.10
176	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	17 114.24	0.04
17	BIO RAD LABORATORIES -A-	USD	8 143.34	0.02
173	BLACK KNIGHT HOLDCO CORP	USD	9 957.88	0.02
126	BLACKROCK INC	USD	84 309.12	0.21
494	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	43 392.96	0.11
299	BLOCK INC -A-	USD	20 526.35	0.05
332	BOEING CO	USD	70 526.76	0.18
36	BOOKING HOLDINGS INC	USD	95 486.76	0.24
296	BOOZ ALLEN HAMILTON -A-	USD	27 436.24	0.07
1 477	BOSTON SCIENTIF CORP	USD	73 894.31	0.18
1 733	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	120 114.23	0.30
325	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	208 500.50	0.52
81	BROADRIDGE FINANCIAL SOL -W/I	USD	11 872.17	0.03
320	BROWN AND BROWN INC	USD	18 374.40	0.05
241	BROWN-FORMAN CORP -B- NON VOTING	USD	15 489.07	0.04
321	BTH & BDY WRKS --- REGISTERED SHS	USD	11 742.18	0.03
47	BURLINGTON STORES INC	USD	9 498.70	0.02
223	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	46 850.07	0.12
165	CAESARS ENTERTAINMENT - REGISTERED SHS	USD	8 053.65	0.02
552	CAMPBELL SOUP CO	USD	30 348.96	0.08
109	CARLISLE COS INC	USD	24 641.63	0.06
407	CARRIER GLOBAL CORP-WI	USD	18 620.25	0.05
104	CATALENT	USD	6 833.84	0.02
526	CBRE GROUP	USD	38 298.06	0.10
778	CENTENE CORP	USD	49 177.38	0.12
141	CERIDIAN --- REGISTERED SHS	USD	10 324.02	0.03
1 096	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	57 408.48	0.14
134	CHARTER COMM -A-	USD	47 919.74	0.12
811	CHENIERE ENERGY INC	USD	127 813.60	0.32
161	CHEWY INC	USD	6 018.18	0.02
27	CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-	USD	46 123.83	0.12
130	CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	14 570.40	0.04
95	CINTAS	USD	43 954.60	0.11
3 013	CISCO SYSTEMS INC	USD	157 504.58	0.39
1 453	CITIGROUP INC	USD	68 131.17	0.17
70	CLOROX CO	USD	11 076.80	0.03
342	CLOUDFLARE INC	USD	21 087.72	0.05
3 211	COCA-COLA CO	USD	199 178.33	0.50
317	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	USD	19 314.81	0.05
103	COINBASE GLOBAL --- REGISTERED SHS -A-	USD	6 959.71	0.02
1 327	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	99 724.05	0.25
4 180	COMCAST CORP	USD	158 463.80	0.40
220	CONSTELLATION BRANDS INC -A-	USD	49 695.80	0.12
293	CONSTELLATION ENERGY	USD	23 000.50	0.06
43	COOPER COMPANIES INC	USD	16 054.48	0.04
311	COPART INC	USD	23 390.31	0.06
506	CORNING INC	USD	17 851.68	0.04
534	COSTAR GROUP INC	USD	36 765.90	0.09
382	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	189 804.34	0.47
153	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	21 000.78	0.05
420	CROWN CASTLE INC	USD	56 212.80	0.14
2 063	CSX CORP	USD	61 766.22	0.15
1 306	CVS HEALTH	USD	97 048.86	0.24
623	DANAHER CORP	USD	157 020.92	0.39
101	DATADOG INC	USD	7 338.66	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
273	DEERE AND CO	USD	112 716.24	0.28
187	DELL TECHNOLOGIES-REGISTERED SHS C W/	USD	7 519.27	0.02
243	DEXCOM INC	USD	28 231.74	0.07
269	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	26 445.39	0.07
386	DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI	USD	38 152.24	0.10
1 232	DISH NETWORK -A-	USD	11 494.56	0.03
94	DOCUSIGN INC	USD	5 480.20	0.01
148	DOLLAR GENERAL	USD	31 148.08	0.08
131	DOLLAR TREE INC	USD	18 805.05	0.05
1 120	DOMINION RESOURCES - REGSITERED	USD	62 619.20	0.16
151	DOORDASH - REGISTERED SHS -A-	USD	9 597.56	0.02
369	DOW - REGISTERED SHS	USD	20 228.58	0.05
445	DR HORTON	USD	43 472.05	0.11
454	DUKE ENERGY CORP	USD	43 797.38	0.11
218	DYNATRACE INC	USD	9 221.40	0.02
392	EBAY INC	USD	17 393.04	0.04
83	ECOLAB INC	USD	13 738.99	0.03
311	EDISON INTERNATIONAL	USD	21 953.49	0.05
399	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	33 009.27	0.08
348	ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	USD	41 916.60	0.10
213	ELEVANCE HEALTH	USD	97 939.53	0.24
642	ELI LILLY & CO	USD	220 475.64	0.55
127	ENPHASE ENERGY	USD	26 705.56	0.07
1 571	ENTERGY CORP	USD	169 259.54	0.42
34	EPAM SYSTEMS	USD	10 166.00	0.03
256	EQTY RESIDENTIAL PPTYS TR SHS BEN.INT.	USD	15 360.00	0.04
92	EQUIFAX INC	USD	18 661.28	0.05
80	EQUINIX INC	USD	57 683.20	0.14
51	ESSEX PROPERTY TRUST	USD	10 666.14	0.03
162	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	39 926.52	0.10
73	ETSY	USD	8 127.09	0.02
472	EVERSOURCE ENERGY	USD	36 938.72	0.09
106	EXPEDIA GROUP INC	USD	10 285.18	0.03
65	EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	10 590.45	0.03
1 203	EXXON MOBIL CORP	USD	131 920.98	0.33
35	FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	USD	14 528.15	0.04
36	FAIR ISAAC CORP	USD	25 296.84	0.06
366	FASTENAL CO	USD	19 742.04	0.05
252	FEDEX CORP	USD	57 579.48	0.14
334	FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	USD	18 146.22	0.05
427	FIDL NAT FINANCL	USD	14 915.11	0.04
638	FISERV INC	USD	72 113.14	0.18
67	FLEETCOR TECHNOLOGIES	USD	14 126.95	0.04
136	FMC CORP	USD	16 609.68	0.04
4 037	FORD MOTOR	USD	50 866.20	0.13
465	FORTINET	USD	30 903.90	0.08
222	FOX CORP -A-	USD	7 559.10	0.02
405	FRANKLIN RESOURCES INC	USD	10 910.70	0.03
1 141	FREEPORT MCMORAN COPPER AND GOLD INC	USD	46 678.31	0.12
75	GARTNER INC	USD	24 432.75	0.06
259	GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	USD	21 245.77	0.05
377	GENERAL ELECTRI	USD	36 041.20	0.09
772	GENERAL MILLS INC	USD	65 975.12	0.16
1 995	GENERAL MOTORS CO	USD	73 176.60	0.18
1 203	GILEAD SCIENCES INC	USD	99 812.91	0.25
301	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	31 677.24	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
183	GLOBE LIFE INC	USD	20 133.66	0.05
301	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	98 460.11	0.25
1 811	HALLIBURTON	USD	57 300.04	0.14
147	HCA INC	USD	38 760.96	0.10
981	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	USD	21 552.57	0.05
145	HENRY SCHEIN INC	USD	11 823.30	0.03
166	HERSHEY	USD	42 232.06	0.11
209	HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	USD	29 441.83	0.07
137	HOLOGIC INC	USD	11 055.90	0.03
535	HOME DEPOT INC	USD	157 889.20	0.39
520	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	99 382.40	0.25
1 420	HOST HOTELS & RESORTS - SHS	USD	23 415.80	0.06
981	HOWMET AEROSPC - REGISTERED SHS	USD	41 564.97	0.10
4 203	HP ENTERPRISE CO	USD	66 953.79	0.17
834	HP INC	USD	24 477.90	0.06
19	HUBSPOT INC	USD	8 146.25	0.02
130	HUMANA INC	USD	63 109.80	0.16
669	IBM CORP	USD	87 699.21	0.22
63	IDEXX LABS CORP	USD	31 505.04	0.08
50	ILLUMINA INC	USD	11 627.50	0.03
428	INCYTE CORP	USD	30 931.56	0.08
30	INSULET	USD	9 568.80	0.02
3 281	INTEL CORP	USD	107 190.27	0.27
240	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	25 029.60	0.06
2 178	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	78 538.68	0.20
556	INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	USD	20 705.44	0.05
462	INTL FLAVORS & FRAG	USD	42 485.52	0.11
216	INTUIT	USD	96 299.28	0.24
258	INTUITIVE SURGICAL	USD	65 911.26	0.16
319	INVITATION HOMES REGISTERED	USD	9 962.37	0.02
126	IQVIA HOLDINGS INC	USD	25 060.14	0.06
371	IRON MOUNTAIN INC REIT	USD	19 629.61	0.05
139	J.M. SMUCKER CO SHS	USD	21 874.43	0.05
2 054	JOHNSON & JOHNSON	USD	318 370.00	0.79
2 428	JPMORGAN CHASE CO	USD	316 392.68	0.79
486	JUNIPER NETWORKS INC	USD	16 728.12	0.04
423	KELLOGG CO	USD	28 324.08	0.07
308	KEURIG DR PEPPER --- REGISTERED SHS	USD	10 866.24	0.03
131	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	21 153.88	0.05
477	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	64 022.94	0.16
1 311	KIMCO REALTY	USD	25 603.83	0.06
5 875	KINDER MORGAN INC	USD	102 871.25	0.26
400	KKR & CO -REGISTERED SHS	USD	21 008.00	0.05
114	KLA CORPORATION	USD	45 505.38	0.11
277	KNIGHT SWIFT TRANSPORTATION HLDG	USD	15 672.66	0.04
78	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	17 894.76	0.04
147	LAM RESEARCH CORP	USD	77 927.64	0.19
301	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	17 292.45	0.04
164	LEIDOS HOLDINGS INC	USD	15 097.84	0.04
342	LENNAR CORP -A-	USD	35 947.62	0.09
122	LIBERTY BROADBAND CORP -C-	USD	9 967.40	0.02
228	LIBERTY MEDIA CORP -C-	USD	17 061.24	0.04
157	LIVE NATION ENT	USD	10 990.00	0.03
271	LKQ CORP	USD	15 381.96	0.04
387	LOEWS CORP	USD	22 453.74	0.06
358	LOWE'S CO INC	USD	71 589.26	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
131	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	26 514.40	0.07
198	LUCID GROUP - REGISTERED	USD	1 591.92	0.00
78	LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	USD	28 406.82	0.07
11	MARKEL CORP	USD	14 051.51	0.04
114	MARRIOTT INTERNATIONAL -A-	USD	18 928.56	0.05
413	MARSH MCLENNAN COS	USD	68 785.15	0.17
133	MARTIN MARIETTA	USD	47 222.98	0.12
507	MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	USD	21 953.10	0.05
691	MASTERCARD INC -A-	USD	251 116.31	0.63
57	MATCH GROUP INC	USD	2 188.23	0.01
178	MCCORMICK & CO INC NON VOTING	USD	14 811.38	0.04
643	MCDONALD'S CORP	USD	179 789.23	0.45
126	MCKESSON CORP	USD	44 862.30	0.11
1 011	MEDICAL PROPERTIES	USD	8 310.42	0.02
39	MERCADOLIBRE	USD	51 404.34	0.13
2 123	MERCK & CO INC	USD	225 865.97	0.56
1 720	META PLATFORMS INC A	USD	364 536.80	0.91
490	METLIFE INC	USD	28 390.60	0.07
12	METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	USD	18 362.52	0.05
335	MGM RESORTS INTL	USD	14 880.70	0.04
557	MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	46 665.46	0.12
761	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	45 918.74	0.11
5 453	MICROSOFT CORP	USD	1 572 099.90	3.92
90	MID-AMER APARTMENT COMMUNITIES INC	USD	13 593.60	0.03
256	MODERNA INC	USD	39 316.48	0.10
49	MOLINA HEALTHCARE	USD	13 107.01	0.03
634	MOLSON COORS - REGISTERED SHS -B-	USD	32 765.12	0.08
1 299	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	90 566.28	0.23
35	MONGODB INC	USD	8 159.20	0.02
32	MONOLITHIC POWER	USD	16 017.28	0.04
508	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	27 437.08	0.07
211	MOODY S CORP	USD	64 570.22	0.16
1 218	MORGAN STANLEY	USD	106 940.40	0.27
136	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	38 913.68	0.10
64	MSCI INC -A-	USD	35 820.16	0.09
322	NETFLIX INC	USD	111 244.56	0.28
696	NEWMONT CORPORATION	USD	34 117.92	0.09
1 053	NEWS CORP -A-	USD	18 185.31	0.05
1 819	NEXTERA ENERGY	USD	140 208.52	0.35
1 008	NIKE INC	USD	123 621.12	0.31
195	NORFOLK SOUTHERN	USD	41 340.00	0.10
1 950	NVIDIA CORP	USD	541 651.50	1.35
2	NVR INC	USD	11 144.38	0.03
70	OKTA -A-	USD	6 036.80	0.02
90	OLD DOMINION FREIGHT LINES INC	USD	30 675.60	0.08
234	OMNICOM GROUP INC	USD	22 075.56	0.06
915	ONEOK INC (NEW)	USD	58 139.10	0.15
426	ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	35 068.32	0.09
1 614	ORACLE CORP	USD	149 972.88	0.37
53	O REILLY AUTO	USD	44 995.94	0.11
204	OTIS WORLDWIDE CORPORATION	USD	17 217.60	0.04
1 532	PALANTIR TCHNLG - REGISTERED SHS -A-	USD	12 945.40	0.03
349	PALO ALTO NETWORKS	USD	69 699.00	0.17
997	PARAMOUNT GLOBAL	USD	22 243.07	0.06
373	PAYCHEX INC	USD	42 742.07	0.11
34	PAYCOM SOFTWARE INC	USD	10 336.34	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
47	PAYLOCITY HLDG	USD	9 342.66	0.02
864	PAYPAL HOLDINGS	USD	65 612.16	0.16
1 202	PEPSICO INC	USD	219 124.60	0.55
89	PERKINELMER	USD	11 860.14	0.03
4 617	PFIZER INC	USD	188 373.60	0.47
526	PINTEREST REGISTERED SHS -A-	USD	14 344.02	0.04
535	PLUG POWER INC	USD	6 270.20	0.02
545	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD	69 269.50	0.17
11	POOL CORP	USD	3 766.84	0.01
1 301	PROCTER & GAMBLE CO	USD	193 445.69	0.48
516	PROGRESSIVE CORP	USD	73 818.96	0.18
971	PROLOGIS	USD	121 151.67	0.30
113	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	9 349.62	0.02
118	PTC INC	USD	15 131.14	0.04
554	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	34 597.30	0.09
153	PUBLIC STORAGE INC	USD	46 227.42	0.12
70	QORVO INC	USD	7 109.90	0.02
895	QUALCOMM INC	USD	114 184.10	0.28
211	QUANTA SERVICES - REGISTERED	USD	35 161.04	0.09
141	QUEST DIAGNOSTICS	USD	19 948.68	0.05
1 132	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORPORATION	USD	110 856.76	0.28
819	REALTY INCOME CORP	USD	51 859.08	0.13
458	REGENCY CENTERS	USD	28 020.44	0.07
84	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	69 020.28	0.17
42	REPLIGEN CORP	USD	7 071.12	0.02
329	REPUBLIC SERVICES -A-	USD	44 487.38	0.11
82	RESMED	USD	17 957.18	0.04
209	ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	USD	16 839.13	0.04
225	ROBLOX CORP	USD	10 120.50	0.03
183	ROKU	USD	12 045.06	0.03
263	ROLLINS	USD	9 870.39	0.02
66	ROPER TECHNOLOGIES	USD	29 085.54	0.07
209	ROSS STORES INC	USD	22 181.17	0.06
287	S&P GLOBAL INC	USD	98 948.99	0.25
735	SALESFORCE INC	USD	146 838.30	0.37
111	SBA COMMUNICATIONS -A	USD	28 978.77	0.07
55	SEAGEN INC	USD	11 135.85	0.03
138	SERVICENOW INC	USD	64 131.36	0.16
303	SHERWIN WILLIAMS CO	USD	68 105.31	0.17
396	SIMON PROPERTY GROUP - REGISTERED	USD	44 340.12	0.11
2 104	SIRIUS XM HOLDINGS	USD	8 352.88	0.02
104	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	12 269.92	0.03
1 151	SNAP INC-A-	USD	12 902.71	0.03
142	SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	21 909.18	0.05
39	SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	USD	11 854.05	0.03
92	SPLUNK INC	USD	8 820.96	0.02
251	SS C TECHNOLOGIERS HOLDINGS	USD	14 173.97	0.04
962	STARBUCKS CORP	USD	100 173.06	0.25
843	STATE STREET CORP	USD	63 806.67	0.16
237	STRYKER CORP	USD	67 656.39	0.17
73	SUN COMMUNITIES	USD	10 284.24	0.03
1 170	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	34 023.60	0.08
166	SYNOPSIS	USD	64 117.50	0.16
360	SYSCO CORP	USD	27 802.80	0.07
81	TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	USD	9 663.30	0.02
1 258	TARGA RESOURCES CORP	USD	91 771.10	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
442	TARGET CORP	USD	73 208.46	0.18
82	TELEDYNE TECHNOLOGIES	USD	36 683.52	0.09
125	TERADYNE INC	USD	13 438.75	0.03
2 178	TESLA MOTORS INC	USD	451 847.88	1.13
687	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	127 788.87	0.32
11	TEXAS PACIFIC LAND TRUST	USD	18 711.22	0.05
329	THE CIGNA GROUP - REGISTERED SHS	USD	84 069.37	0.21
276	THE HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	19 234.44	0.05
293	THERMO FISHER SCIENT SHS	USD	168 876.41	0.42
375	THE TRADE DESK -A-	USD	22 841.25	0.06
985	TJX COS INC	USD	77 184.60	0.19
569	T MOBILE USA INC	USD	82 413.96	0.21
116	TRACTOR SUPPLY CO	USD	27 264.64	0.07
123	TRADEWEB MKTS/REGSH	USD	9 719.46	0.02
50	TRANSDIGM GROUP	USD	36 852.50	0.09
124	TRANSUNION	USD	7 705.36	0.02
270	TRAVELERS COS INC/THE	USD	46 280.70	0.12
235	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	26 531.50	0.07
857	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	29 223.70	0.07
200	TWILIO INC	USD	13 326.00	0.03
1 149	UBER TECH/REGSH	USD	36 423.30	0.09
279	U-HAUL HOLDING COMPANY	USD	14 466.15	0.04
47	ULTA BEAUTY RG REGISTERED	USD	25 646.49	0.06
572	UNION PACIFIC CORP	USD	115 120.72	0.29
778	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	367 675.02	0.92
548	UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	106 306.52	0.27
147	UNITED RENTALS INC	USD	58 176.72	0.15
47	UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	10 526.12	0.03
253	UNITY SOFTWARE INC	USD	8 207.32	0.02
246	US BANCORP	USD	8 868.30	0.02
46	VAIL RESORTS INC	USD	10 749.28	0.03
79	VEEVA SYSTEMS -A-	USD	14 519.41	0.04
321	VENTAS INC	USD	13 915.35	0.03
122	VERISK ANALYTICS	USD	23 406.92	0.06
3 833	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	149 065.37	0.37
194	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	61 123.58	0.15
180	VF REGISTERED	USD	4 123.80	0.01
1 486	VIATRIS INC - REGISTERED SHS	USD	14 295.32	0.04
880	VICI PROPERTIES	USD	28 705.60	0.07
1 376	VISA INC -A-	USD	310 232.96	0.77
177	VMWARE INC -A-	USD	22 098.45	0.06
110	VULCAN MATERIALS CO	USD	18 871.60	0.05
228	W.P. CAREY	USD	17 658.60	0.04
564	W.R.BERKLEY CORP	USD	35 114.64	0.09
1 015	WALMART INC	USD	149 661.75	0.37
1 287	WALT DISNEY CO	USD	128 867.31	0.32
1 233	WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	18 618.30	0.05
413	WASTE MANAGEMENT	USD	67 389.21	0.17
60	WATERS	USD	18 577.80	0.05
478	WELLTOWER OP --- REGISTERED SH	USD	34 267.82	0.09
248	WESTERN DIGITAL CORP	USD	9 342.16	0.02
38	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	USD	13 165.86	0.03
813	WEYERHAEUSER CO	USD	24 495.69	0.06
2 098	WILLIAMS COS INC	USD	62 646.28	0.16
82	WORKDAY INC -A-	USD	16 936.28	0.04
139	WYNN RESORTS LTD	USD	15 555.49	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
396	YUM BRANDS INC	USD	52 303.68	0.13
499	ZILLOW GROUP -C-	USD	22 190.53	0.06
140	ZIMMER BIOMET HLDGS SHS	USD	18 088.00	0.05
477	ZOETIS INC -A-	USD	79 391.88	0.20
233	ZOOMINFO TECH --- REGISTERED SHS -A-	USD	5 757.43	0.01
216	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	USD	15 949.44	0.04
52	ZSCALER INC	USD	6 075.16	0.02
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			12 535.20	0.03
Rights/Droits			12 535.20	0.03
United States of America/États-Unis			12 535.20	0.03
36	JOHNSON AND JOHNSON	USD	12 535.20	0.03

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) valeur non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD							
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme							20 353.12 0.05
CHF	3 487 946.96	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	3 838 671.84	(15 210.75)	(0.04)
EUR	3 587 982.22	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	3 860 020.93	40 952.23	0.10
GBP	2 349.27	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	2 859.46	46.02	0.00
USD	211 670.61	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	194 904.64	(1 979.37)	(0.00)
USD	499 709.86	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	462 793.75	(3 452.22)	(0.01)
USD	100.54	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	GBP	83.54	(2.79)	(0.00)

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



LO Funds - Continental Europe Family Leaders

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

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 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	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 78 242 124.46)	(2)	70 301 198.35
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		2 895 474.01
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		323 047.32
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		6 800.00
		73 526 519.68
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		1 404 691.04
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	55 159.10
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	17 195.02
		1 477 045.16
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		72 049 474.52

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		79 701 805.13
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	146 431.72
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	27 425.12
Bank interest/Intérêts bancaires		9 784.34
		183 641.18
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	282 236.15
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	54 687.37
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		0.02
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	108 228.14
		445 151.68
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(261 510.50)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(7 730 050.19)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(266 045.21)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(8 257 605.90)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	20 474 799.94
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		12 217 194.04
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(11 985.52)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(19 857 539.13)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		72 049 474.52

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P - EUR - Capitalisation	1 082 091.6000	280.2480	100 652.6970	981 719.1510
P - EUR - Distribution	3 319.0000	0.0000	0.0000	3 319.0000
R - EUR - Capitalisation	37 831.5480	2 720.4740	288.7380	40 263.2840
N - EUR - Capitalisation	1 967 033.6300	0.0000	197 404.9060	1 769 628.7240
N - EUR - Distribution	109 896.7190	0.0000	109 896.7190	0.0000
I - EUR - Capitalisation	408 150.0000	8 000.0000	56 300.0000	359 850.0000
S - EUR - Capitalisation	1 520 000.0000	0.0000	880 000.0000	640 000.0000
M - EUR - Capitalisation	1 546 297.4620	160 600.4060	194 024.6460	1 512 873.2220
M - EUR - Distribution	241 170.8910	8 473.0000	21 555.0000	228 088.8910
M X1 - EUR - Capitalisation	270 345.4120	2 537.0000	134 103.2910	138 779.1210
M X1 - EUR - Distribution	59 006.1650	0.0000	6 007.0000	52 999.1650

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 816 487.40	11 342 182.16	17 408 266.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.0365	10.4817	15.5101
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	39 953.22	34 792.27	208 135.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.0377	10.4828	15.5105
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	467 147.68	383 575.40	66 902.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6023	10.1390	15.1163
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 308 002.89	21 491 103.16	48 918 047.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6060	10.9256	16.0171
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 190 339.19	3 482 435.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10.8314	15.8749
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 554 947.23	4 476 753.42	6 026 902.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6579	10.9684	16.0739

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 695 622.71	17 811 667.49	35 375 378.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.5869	11.7182	17.0074
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 920 793.72	16 776 447.22	39 338 068.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.5065	10.8494	15.9341
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 833 138.01	2 598 714.88	5 959 835.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.4212	10.7754	15.8243
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 753 825.68	2 955 308.11	5 776 658.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6375	10.9316	15.9600
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	659 555.98	640 921.83	1 368 842.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.4446	10.8619	15.8576

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			70 301 198.35	97.57
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 traitées sur un autre marché réglementé</i>			70 301 198.35	97.57
Shares/ <i>Actions</i>			70 301 198.35	97.57
Austria/Autriche			1 784 268.30	2.48
33 541	FABASOFT AG	EUR	596 358.98	0.83
15 000	PIERER MOBILITY AG	CHF	1 187 909.32	1.65
Belgium/Belgique			2 358 500.00	3.27
10 000	ACKERMANS AND VAN HAAREN NV	EUR	1 520 000.00	2.11
130	LOTUS BAKERIES NV	EUR	838 500.00	1.16
Finland/Finlande			776 000.00	1.08
40 000	DETECTION TECHNOLOGY	EUR	776 000.00	1.08
France			21 557 951.60	29.92
10 000	ALTEN SA	EUR	1 469 000.00	2.04
16 500	BIOMERIEUX SA	EUR	1 600 500.00	2.22
88 000	CHARGEURS	EUR	1 369 280.00	1.90
15 000	EQUASENS --- ACT	EUR	1 075 500.00	1.49
250 000	GROUPE BERKEM SA	EUR	1 530 000.00	2.12
6 000	ID LOGISTICS	EUR	1 644 000.00	2.28
23 500	INTER PARFUMS	EUR	1 628 550.00	2.26
42 000	LA FRANCAISE DE L ENERGIE	EUR	1 570 800.00	2.18
25 723	LUMBIRD SA	EUR	365 266.60	0.51
10 000	PEUGEOT INVEST SA	EUR	988 000.00	1.37
1 760	ROBERTET	EUR	1 545 280.00	2.14
15 000	SEB SA	EUR	1 572 000.00	2.18
15 000	SES IMAGOTAG SA	EUR	1 641 000.00	2.28
21 000	SWORD GROUP ACT.NOM.	EUR	919 800.00	1.28
4 100	VIRBAC SA	EUR	1 213 600.00	1.68
52 500	XILAM ANIMATION	EUR	1 425 375.00	1.98
Germany/Allemagne			10 424 490.00	14.47
450 000	BIKE24 HOLDING AG BEARER SHS	EUR	1 316 250.00	1.83
79 000	CAPITAL STAGE AG	EUR	1 246 620.00	1.73
33 000	COMPUGROUP MED - REGISTERED SHS	EUR	1 563 540.00	2.17
22 000	CTS EVENTIM AG & CO KGAA	EUR	1 263 900.00	1.75
33 000	DERMAPHARM HLDG - BEARER SHS	EUR	1 246 740.00	1.73
13 000	ENERGIEKONTOR	EUR	863 200.00	1.20
23 000	KNORR-BREMSE - BEARER SHS	EUR	1 409 440.00	1.96
28 000	STEICO	EUR	1 514 800.00	2.10
Italy/Italie			21 998 688.82	30.53
175 000	ANTARES VISION S.P.A.	EUR	1 100 750.00	1.53
160 000	BANCA MEDIOLANUM	EUR	1 337 280.00	1.86
16 000	BRUNELLO CUCINELLI	EUR	1 463 200.00	2.03
65 000	CAREL INDUST --- REGISTERED SHS	EUR	1 638 000.00	2.27
178 601	CREDITO EMILIANO SPA	EUR	1 218 058.82	1.69
85 000	DANIELI AND CO SPA NON CONV	EUR	1 553 800.00	2.16
20 000	ERG SPA	EUR	559 200.00	0.78
250 000	GVS S.P.A	EUR	1 533 800.00	2.13
118 000	INTERCOS SPA	EUR	1 570 580.00	2.18
26 000	MONCLER SPA	EUR	1 652 040.00	2.29
9 000	REPLY SPA	EUR	1 039 500.00	1.44

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
50 000	SALCEF GROUP SPA	EUR	1 075 000.00	1.49
280 000	SECO SPA	EUR	1 274 000.00	1.77
8 200	SESA	EUR	1 007 780.00	1.40
50 000	SOL	EUR	1 235 000.00	1.71
65 000	WIIT	EUR	1 303 900.00	1.81
80 000	ZIGNAGO VETRO SPA	EUR	1 436 800.00	1.99
	Luxembourg		1 505 015.64	2.09
309 674	TONIES --- REGISTERED SHS -A	EUR	1 505 015.64	2.09
	Netherlands/Pays-Bas		2 088 500.00	2.90
62 000	ACOMO N.V.	EUR	1 373 300.00	1.91
60 000	CTP N.V.	EUR	715 200.00	0.99
	Norway/Norvège		894 450.06	1.24
15 000	BAKKAFROST	NOK	894 450.06	1.24
	Portugal		1 600 000.00	2.22
160 000	CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	1 600 000.00	2.22
	Spain/Espagne		1 254 240.00	1.74
240 000	BANKINTER SA REGS	EUR	1 254 240.00	1.74
	Sweden/Suède		1 931 882.21	2.68
74 705	EXSITEC HOLDING AB	SEK	908 448.87	1.26
50 000	LIME TECHNOLOG	SEK	1 023 433.34	1.42
	Switzerland/Suisse		2 127 211.72	2.95
5 206	BOSSARD HOLDING AG	CHF	1 209 050.88	1.68
12 000	FENIX OUTDOOR INTERNATIONAL SA	SEK	918 160.84	1.27

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



LO Funds - Golden Age

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

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 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	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 684 817 758.22)	(2)	688 977 554.05
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		29 173 783.10
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		93 341.62
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		615 793.01
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 755 643.65
		720 616 115.43
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		539 695.67
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	483 706.92
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	139 530.94
		1 162 933.53
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		719 453 181.90

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		752 391 874.01
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	4 614 261.62
Bank interest/Intérêts bancaires		361 096.93
Other income/Autres revenus		0.14
		4 975 358.69
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	2 543 316.83
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	692 599.82
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		12 795.88
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	946 978.12
		4 195 690.65
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		779 668.04
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(41 700 861.96)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	15 091 326.98
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(12 751 218.36)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(38 581 085.30)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	180 955 367.31
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	9 106 317.29
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		151 480 599.30
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(176 452.99)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(184 242 838.42)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		719 453 181.90

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P - USD - Capitalisation	1 662 905.1570	17 472.6740	158 312.5520	1 522 065.2790
P - USD - Distribution	71 515.2730	64.0000	15 064.5000	56 514.7730
P - CHF - Hedged - Capitalisation	380 622.6690	14 576.0000	28 974.7760	366 223.8930
P - CHF - Hedged - Distribution	43 425.0190	0.0000	2 628.0000	40 797.0190
P - EUR - Capitalisation	760 942.8700	30 057.2270	135 775.7470	655 224.3500
P - EUR - Hedged - Capitalisation	5 293 382.4680	191 922.2330	799 600.4160	4 685 704.2850
P - EUR - Hedged - Distribution	225 251.5100	5 513.0860	9 223.9390	221 540.6570
P - GBP - Hedged - Capitalisation	10 017.9950	628.0000	0.0000	10 645.9950
R - USD - Capitalisation	65 839.7940	588.5560	621.2750	65 807.0750
R - EUR - Hedged - Capitalisation	317 055.4970	4 829.8960	6 914.2480	314 971.1450
N - USD - Capitalisation	3 315 594.6810	155 377.8800	1 774 066.5790	1 696 905.9820
N - USD - Distribution	425 331.1140	2 400.0000	14 680.0000	413 051.1140
N X1 - USD - Capitalisation	800 914.6990	358.0000	56 328.7730	744 943.9260
N - CHF - Hedged - Capitalisation	521 855.8370	9 505.1180	142 909.4900	388 451.4650
N X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	745 758.2130	7 106.1220	62 078.6070	690 785.7280
N - EUR - Capitalisation	1 576 529.5030	260 992.0920	101 549.1800	1 735 972.4150
N - EUR - Hedged - Capitalisation	5 127 232.6650	141 985.4640	3 328 750.7990	1 940 467.3300
N X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	936 924.7040	9 910.8130	516 753.0410	430 082.4760
N - GBP - Hedged - Capitalisation	4 445.0000	1 850.0000	0.0000	6 295.0000
N - GBP - Hedged - Distribution	129 980.6740	500.5840	40 018.5610	90 462.6970
N X1 - GBP - Hedged - Distribution	136 633.6190	0.0000	0.0000	136 633.6190
I - CHF - Hedged - Capitalisation	3 495.0000	4 000.0000	0.0000	7 495.0000
I - EUR - Capitalisation	2 379 833.1540	0.0000	631 950.0000	1 747 883.1540
I X1 - EUR - Capitalisation	22 905 285.0000	618 000.0000	575 603.0000	22 947 682.0000
S - USD - Capitalisation	445 000.0000	0.0000	0.0000	445 000.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	639 948.3170	197 339.2820	226 444.2580	610 843.3410
M - USD - Capitalisation	1 835 523.3670	8 151.0000	327 275.7070	1 516 398.6600
M - USD - Distribution	239 625.6490	2 310.0000	40 929.6920	201 005.9570
M X1 - USD - Capitalisation	18 643.4870	0.0000	18 643.4870	0.0000
M X1 - USD - Distribution	43 048.6810	0.0000	9 670.0000	33 378.6810
M - CHF - Hedged - Capitalisation	383 906.5620	11 950.0000	42 507.0000	353 349.5620
M - CHF - Hedged - Distribution	6 202.4870	2 012.9540	0.0000	8 215.4410
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	2 647.3470	0.0000	0.0000	2 647.3470
M - EUR - Capitalisation	0.0000	100.0000	0.0000	100.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 247 598.8130	36 734.4130	181 825.2340	1 102 507.9920
M - EUR - Hedged - Distribution	171 913.9300	4 120.3570	25 836.3180	150 197.9690
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	10 204.4050	0.0000	8 628.3100	1 576.0950
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	48 648.3590	0.0000	19 405.0000	29 243.3590
M - GBP - Hedged - Capitalisation	49 320.7870	0.0000	0.0000	49 320.7870

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	45 596 683.15	42 906 485.63	72 973 320.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	29.9571	25.8021	35.8344
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 682 157.08	1 833 406.97	3 136 729.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	29.7649	25.6366	35.6045
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 513 173.82	8 737 835.94	12 978 051.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	25.9764	22.9567	32.7343
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 052 332.02	989 908.07	1 696 587.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	25.7943	22.7958	32.5049
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 677 203.83	10 735 102.69	13 769 548.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.7693	14.1076	16.5617
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	85 022 943.52	84 312 689.44	136 993 586.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.1452	15.9279	22.7220
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 008 413.93	3 577 546.05	5 843 417.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.0934	15.8825	22.6571
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	162 872.54	133 429.04	1 141 000.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.2989	13.3189	18.7978
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 841 873.69	1 593 560.73	2 199 165.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	27.9890	24.2036	33.8844
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 136 924.17	4 557 256.52	7 975 688.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.3092	14.3737	20.6694
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	58 026 552.38	97 238 896.70	223 363 102.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	34.1955	29.3277	40.3861
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 603 891.06	12 083 882.35	43 922 461.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	32.9351	28.4105	39.2600
N X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 953 561.24	7 326 551.31	9 089 468.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6767	9.1477	12.5718
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 281 759.55	13 337 524.05	17 496 289.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	29.0429	25.5579	36.1349

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
N X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 883 725.73	6 533 238.79	10 329 598.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9651	8.7605	12.3613
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	26 496 825.19	22 887 666.95	22 227 585.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.2634	14.5178	16.8989
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	40 181 511.53	92 801 602.98	159 974 677.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.7071	18.0997	25.6016
N X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 326 484.38	8 230 122.29	8 822 190.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0597	8.7842	12.4002
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	101 496.86	62 128.32	1 091.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.1234	13.9771	19.5599
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 444 149.63	1 810 109.62	4 107 537.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.9640	13.9260	19.5565
N X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 388 387.82	1 213 066.09	1 805 055.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1614	8.8782	12.4678
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	218 017.90	89 446.95	121 168.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	29.0884	25.5928	36.1698
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	26 716 222.60	34 591 604.46	93 749 679.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.2849	14.5353	16.9125
I X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	194 412 585.11	184 112 754.47	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4720	8.0380	0.0000
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 579 913.45	13 302 101.66	18 153 697.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	35.0110	29.8924	40.7948
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 193 822.18	12 027 734.21	22 202 259.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.5994	18.7949	26.3466
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	48 686 340.31	50 587 508.04	102 637 534.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	32.1066	27.5603	38.0187
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 266 427.95	6 437 387.44	11 661 423.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	31.1753	26.8644	37.1271

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	521 117.75	715 533.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	27.9517	38.3798
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 042 616.95	1 161 966.70	3 534 686.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	31.2360	26.9919	37.2867
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 837 387.59	9 413 809.23	25 371 003.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	27.8404	24.5211	34.7298
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	223 866.39	149 459.19	282 737.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	27.2495	24.0967	34.1865
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	74 537.78	65 498.51	42 517.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	28.1557	24.7412	34.8788
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 034.34	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3434	0.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	21 440 724.96	21 225 856.34	46 324 697.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.4472	17.0134	24.1071
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 846 875.23	2 862 630.09	5 235 837.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.9542	16.6515	23.6332
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	31 105.74	175 779.36	596 231.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.7360	17.2258	24.2949
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	555 116.18	814 051.09	2 435 481.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.9826	16.7334	23.7457
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	799 293.16	693 501.46	927 227.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.2060	14.0610	19.7117

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			688 977 554.05	95.76
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 traitées sur un autre marché réglementé</i>			686 110 274.05	95.37
Shares/ <i>Actions</i>			686 110 274.05	95.37
Canada			31 601 519.09	4.39
1 600 000	CI FINANCIAL	CAD	15 109 143.81	2.10
900 000	MANULIFE FINANCIAL REGISTERED	CAD	16 492 375.28	2.29
Cayman Islands/Îles Caïmans			30 461 441.16	4.23
8 000 000	CHOW TAI FOO JEWELLERY GROUP LTD	HKD	15 877 860.60	2.21
18 000 000	FU SHOU YUAN	HKD	14 583 580.56	2.03
China/Chine			13 968 287.98	1.94
8 500 000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	HKD	13 968 287.98	1.94
Denmark/Danemark			15 835 949.82	2.20
100 000	NOVO NORDISK	DKK	15 835 949.82	2.20
France			44 548 315.04	6.19
225 000	AMUNDI SA	EUR	14 190 395.06	1.97
12 614	L'OREAL SA	EUR	5 635 967.52	0.78
17 000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	15 595 772.46	2.17
70 000	TRIGANO	EUR	9 126 180.00	1.27
Israel/Israël			17 578 000.00	2.44
550 000	INMODE --- REGISTERED SHS	USD	17 578 000.00	2.44
Italy/Italie			13 911 992.25	1.93
650 000	AZIMUT HOLDING SPA	EUR	13 911 992.25	1.93
Japan/Japon			50 739 735.63	7.05
160 000	HOYA CORP	JPY	17 503 948.37	2.43
300 000	SO-NET M3	JPY	7 440 831.07	1.03
600 000	T&D HOLDING	JPY	7 398 002.90	1.03
450 000	UNI CHARM	JPY	18 396 953.29	2.56
Liberia/Libéria			8 162 500.00	1.13
125 000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	8 162 500.00	1.13
Netherlands/Pays-Bas			13 632 231.38	1.89
375 000	NN GROUP NV	EUR	13 632 231.38	1.89
South Korea/Corée du Sud			7 235 856.19	1.01
150 000	SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD	KRW	7 235 856.19	1.01
Sweden/Suède			12 995 739.58	1.81
1 500 000	HUSQVARNA -B-	SEK	12 995 739.58	1.81
Switzerland/Suisse			42 282 882.54	5.88
95 000	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	15 172 534.23	2.11
225 000	JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	CHF	15 349 321.81	2.13
40 000	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	11 761 026.50	1.63
United Kingdom/Royaume-Uni			28 760 323.39	4.00
115 000	ASTRAZENECA PLC	GBP	15 970 703.72	2.22
400 000	BURBERRY GROUP PLC	GBP	12 789 619.67	1.78
United States of America/États-Unis			354 395 500.00	49.26
80 000	AMERICAN EXPRESS	USD	13 196 000.00	1.83

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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
45 000	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	13 792 500.00	1.92
215 000	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	14 901 650.00	2.07
200 000	BRUNSWICK CORP.	USD	16 400 000.00	2.28
25 000	CHEMED CORP	USD	13 443 750.00	1.87
100 000	CVS HEALTH	USD	7 431 000.00	1.03
75 000	DEXCOM INC	USD	8 713 500.00	1.21
40 000	ELI LILLY & CO	USD	13 736 800.00	1.91
215 000	EQUITY LIFESTYLE	USD	14 432 950.00	2.01
300 000	EVOLENT HEALTH -A-	USD	9 735 000.00	1.35
120 000	GLOBE LIFE INC	USD	13 202 400.00	1.84
200 000	HOLOGIC INC	USD	16 140 000.00	2.24
110 000	IQVIA HOLDINGS INC	USD	21 877 900.00	3.04
90 000	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	14 533 200.00	2.02
70 000	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	16 059 400.00	2.23
75 000	LOWE'S CO INC	USD	14 997 750.00	2.08
75 000	MEDIFAST INC	USD	7 775 250.00	1.08
145 000	MERCK & CO INC	USD	15 426 550.00	2.14
285 000	OPTION CARE HEALTH INC	USD	9 054 450.00	1.26
320 000	SERVICE CORP INTL	USD	22 009 600.00	3.06
35 000	THERMO FISHER SCIENT SHS	USD	20 172 950.00	2.80
175 000	THOR INDUSTRIES INC	USD	13 937 000.00	1.94
30 000	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	14 177 700.00	1.97
150 000	VENTAS INC	USD	6 502 500.00	0.90
45 000	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	14 178 150.00	1.97
45 000	VIRTUS INVESTMENT - SHS	USD	8 567 550.00	1.19
Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif			2 867 280.00	0.40
Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements			2 867 280.00	0.40
Luxembourg			2 867 280.00	0.40
400 000	LO FUNDS - GLOBAL HEALTHTECH - S USD CAP	USD	2 867 280.00	0.40

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) valeur non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD							
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						1 755 643.65	0.24
CHF	42 069 450.36	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	46 302 041.01	(185 827.67)	(0.03)
EUR	191 662 865.36	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	206 220 386.37	2 161 830.73	0.30
GBP	4 378 857.09	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	5 329 667.49	85 930.58	0.01
USD	4 070 270.32	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	3 735 851.55	(24 902.27)	(0.00)
USD	20 426 204.47	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	19 032 316.65	(266 162.20)	(0.04)
USD	678 411.22	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	GBP	560 852.96	(15 225.52)	(0.00)

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



LO Funds - World Brands

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

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 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	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 539 570 682.93)	(2)	658 373 036.31
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		6 858 215.76
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		269 104.65
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		78 472.10
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		360 937.31
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>À recevoir sur opérations de change, nets</i>		8.35
		665 939 774.48
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		331 687.15
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		746 163.70
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		208 044.72
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	672 180.55
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	137 469.49
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 282 932.84
		3 378 478.45
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		662 561 296.03

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		621 261 340.45
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	1 848 990.95
Bank interest/Intérêts bancaires		137 414.67
		1 986 405.62
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	2 841 786.58
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	1 139 096.31
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		13 368.09
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	813 609.40
		4 807 860.38
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(2 821 454.76)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(2 091 360.92)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(2 953 214.72)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	11 333.62
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	3 568 379.65
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(4 286 317.13)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	85 949 391.10
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)	(2 639 993.40)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		79 023 080.57
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(186 507.96)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(37 536 617.03)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		662 561 296.03

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P - USD - Capitalisation	191 344.8780	913.8930	16 555.1170	175 703.6540
P - USD - Distribution	245.8800	0.0000	0.0000	245.8800
P - USD - Hedged - Capitalisation	133 574.1800	7 907.6890	9 020.9070	132 460.9620
P - CHF - Hedged - Capitalisation	33 043.9760	145.4250	2 544.6470	30 644.7540
P - EUR - Capitalisation	295 360.8350	9 743.5710	22 257.0760	282 847.3300
P - GBP - Hedged - Capitalisation	864.3880	0.0000	0.0000	864.3880
N - USD - Capitalisation	75 331.0400	3 250.0000	20 385.1360	58 195.9040
N - USD - Distribution	10 645.6060	1 500.0000	0.0000	12 145.6060
N - USD - Hedged - Capitalisation	7 239.6300	1 284.3900	794.0140	7 730.0060
N - CHF - Hedged - Capitalisation	41 640.3540	251.0960	0.0000	41 891.4500
N - EUR - Capitalisation	229 274.8980	14 421.1770	41 049.3960	202 646.6790
N - EUR - Distribution	32 740.5080	0.0000	14 100.0000	18 640.5080
N - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	11.5970	0.0000	11.5970
I - USD - Capitalisation	50 035.0000	1 427.6670	0.0000	51 462.6670
I - USD - Distribution	2 967.0000	0.0000	0.0000	2 967.0000
I - EUR - Capitalisation	44 537.5980	395.0000	9 653.3360	35 279.2620
I X1 - CAD - Distribution	1 293 840.4850	0.0000	0.0000	1 293 840.4850
M - USD - Capitalisation	132 464.1290	7 903.6760	13 292.3290	127 075.4760
M - USD - Distribution	36 151.2380	2 590.0000	1 979.3490	36 761.8890
M - USD - Hedged - Capitalisation	64 162.7980	2 595.4500	8 377.8390	58 380.4090
M X1 - USD - Capitalisation	6 514.0000	0.0000	2 280.0000	4 234.0000
M X1 - USD - Distribution	690.0000	0.0000	375.0000	315.0000
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	4 124.9920	0.0000	0.0000	4 124.9920
M - CHF - Hedged - Capitalisation	129 227.9890	11 318.2820	13 425.5000	127 120.7710
M - CHF - Hedged - Distribution	6 434.7550	145.0000	70.0000	6 509.7550
M - EUR - Capitalisation	278 825.9250	23 528.6980	42 647.7420	259 706.8810
M - EUR - Distribution	89 195.0360	4 971.9470	8 760.8690	85 406.1140
M X1 - EUR - Capitalisation	88 130.2590	2 426.0400	9 437.4630	81 118.8360
M X1 - EUR - Distribution	2 928.0000	0.0000	543.0000	2 385.0000

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	57 732 673.27	49 710 637.35	77 455 797.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	328.5798	259.7960	377.3683
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	80 791.12	63 878.63	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	328.5795	259.7959	0.0000
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	29 625 448.21	25 810 587.80	33 448 420.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	223.6542	193.2304	232.9074
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 517 808.67	7 162 689.71	11 289 170.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	245.3212	216.7623	266.7562
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	160 598 259.83	147 052 384.53	193 031 750.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	567.7913	497.8737	611.3056
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	84 703.53	73 716.41	89 844.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	97.9925	85.2816	103.9406
P - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	101 543.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	326.8317
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 040 882.69	20 407 820.01	37 307 423.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	344.3693	270.9085	389.5553
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 182 575.60	2 883 986.48	6 834 983.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	344.3694	270.9086	389.5553
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 679 414.75	15 038 508.80	3 402 182.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	2 416.4813	2 077.2483	2 478.6176
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 745 719.58	7 642 578.05	11 386 697.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	208.7710	183.5378	223.5987
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	58 052 887.93	57 303 067.95	81 569 362.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	286.4734	249.9317	303.7903
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 340 008.46	8 182 888.66	11 326 970.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	286.4733	249.9316	303.7902
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 156.91	0.00	1 087.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	99.7598	0.0000	104.5211

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 087.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	104.5194
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 733 063.09	13 560 532.26	22 870 239.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	344.5811	271.0209	389.5609
I - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 022 494.69	804 215.40	1 152 456.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	344.6224	271.0534	389.6068
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	3 277 379.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	223.6814
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 123 424.07	11 147 690.25	6 192 931.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	286.9511	250.2984	304.1143
I X1 - CAD - Distribution	CAD	CAD	CAD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	125 423 853.66	100 098 091.48	131 880 606.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	96.9392	77.3651	101.9296
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	43 578 321.97	35 752 030.89	78 538 656.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	342.9326	269.8997	388.4540
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 606 837.17	9 757 199.27	24 091 683.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	342.9322	269.8995	388.4535
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 946 798.99	13 182 297.64	26 008 654.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	238.8952	205.4508	245.3691
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 474 345.98	1 779 953.83	658 499.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	348.2159	273.2505	390.9630
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	109 685.74	188 687.80	5 048 480.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	348.2087	273.4606	391.2641
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 003 971.40	860 875.85	1 613 012.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	243.3875	208.6976	247.7805
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	26 427 438.79	23 629 030.59	34 772 729.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	207.8924	182.8476	222.9585
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 353 325.56	1 176 577.08	1 737 457.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	207.8919	182.8472	222.9580

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	541 780.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	224.7117
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	57 052 024.97	53 462 988.43	98 837 735.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	219.6785	191.7432	233.2725
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 761 908.79	17 102 563.62	24 734 663.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	219.6788	191.7434	233.2727
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 156 382.03	17 166 584.00	36 615 384.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	223.8245	194.7865	235.5807
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	532 464.33	569 359.38	11 335 020.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	223.2555	194.4533	235.1778
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	319 855.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	104.4939
M - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	283 599.64
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	243.4221

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			658 373 036.31	99.37
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 traitées sur un autre marché réglementé</i>			658 373 036.31	99.37
Shares/ <i>Actions</i>			658 373 036.31	99.37
	Canada		10 187 997.61	1.54
575 000	CANADA GOSE HLD REGISTERED SHS SUB	USD	10 187 997.61	1.54
	Cayman Islands/<i>Îles Caïmans</i>		40 086 617.06	6.05
800 000	ALIBABA GROUP	HKD	9 417 779.11	1.42
3 080 000	HELENS INTL --- REGISTERED SHS REG	HKD	4 839 275.14	0.73
1 490 000	LI NING CO	HKD	10 814 382.28	1.63
84 000	SEA -A- ADR REPR1 SHS	USD	6 691 702.33	1.01
184 000	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	8 323 478.20	1.26
	China/<i>Chine</i>		21 895 954.83	3.30
47 824	KWEICHOW MOUTAI CO LTD	CNY	11 658 218.98	1.76
387 992	WULIANGYE YIBIN CO LTD -A-	CNY	10 237 735.85	1.55
	France		97 815 069.00	14.76
22 200	CAPGEMINI SE	EUR	3 790 650.00	0.57
13 835	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	25 788 440.00	3.89
29 700	L'OREAL SA	EUR	12 214 125.00	1.84
30 110	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	25 424 884.00	3.84
76 100	PERNOD RICARD SA	EUR	15 882 070.00	2.40
205 000	PUBLICIS GROUPE	EUR	14 714 900.00	2.22
	Germany/<i>Allemagne</i>		14 668 344.00	2.21
124 308	DR ING HCF PORSCHE AKTIENGESELLSCH	EUR	14 668 344.00	2.21
	Hong Kong/<i>Hong-Kong</i>		6 783 685.39	1.02
700 000	AIA GROUP LTD	HKD	6 783 685.39	1.02
	Ireland/<i>Irlande</i>		6 182 093.06	0.93
23 500	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	6 182 093.06	0.93
	Israel/<i>Israël</i>		9 729 436.50	1.47
330 743	INMODE --- REGISTERED SHS	USD	9 729 436.50	1.47
	Italy/<i>Italie</i>		745 823.73	0.11
114 300	PRADA SPA	HKD	745 823.73	0.11
	Liberia/<i>Libéria</i>		7 092 273.00	1.07
118 000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	7 092 273.00	1.07
	Netherlands/<i>Pays-Bas</i>		43 273 312.50	6.53
5 600	ADYEN --- PARTS SOCIALES	EUR	8 171 520.00	1.23
92 265	FERRARI NV	EUR	23 001 664.50	3.47
723 000	STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS	EUR	12 100 128.00	1.83
	South Korea/<i>Corée du Sud</i>		4 730 361.91	0.71
118 000	YG ENTERTAINMENT INC	KRW	4 730 361.91	0.71
	Switzerland/<i>Suisse</i>		22 785 390.43	3.44
155 000	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	22 785 390.43	3.44
	United Kingdom/<i>Royaume-Uni</i>		12 304 518.04	1.86
171 000	DIAGEO PLC	GBP	7 033 048.82	1.06
568 000	WATCH SWITZ GRP - REGISTERED SHS	GBP	5 271 469.22	0.80

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	United States of America/États-Unis		360 092 159.25	54.35
48 300	ADOBE INC	USD	17 132 284.96	2.59
65 000	AIRBNB INC	USD	7 442 588.25	1.12
192 400	ALPHABET INC -A-	USD	18 369 600.07	2.77
100 000	AMAZON.COM INC	USD	9 507 110.31	1.43
106 500	AMERICAN EXPRESS	USD	16 169 335.91	2.44
185 600	APPLE INC	USD	28 170 132.08	4.25
126 000	CHEWY INC	USD	4 335 109.76	0.65
283 000	COCA-COLA CO	USD	16 157 660.27	2.44
75 400	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	17 104 407.93	2.58
114 287	HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	USD	14 818 546.36	2.24
142 000	HYATT -A-	USD	14 611 054.35	2.21
62 017	LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	USD	20 788 781.10	3.14
181 400	MALIBU BOATS -A-	USD	9 425 219.75	1.42
46 600	META PLATFORMS INC A	USD	9 090 527.87	1.37
84 500	MICROSOFT CORP	USD	22 422 891.07	3.38
84 800	NIKE INC	USD	9 572 342.95	1.44
72 900	NVIDIA CORP	USD	18 638 163.74	2.81
131 000	PAYPAL HOLDINGS	USD	9 156 555.75	1.38
86 000	PEPSICO INC	USD	14 430 300.52	2.18
87 800	SALESFORCE INC	USD	16 144 952.83	2.44
15 000	SERVICENOW INC	USD	6 416 125.91	0.97
288 000	SKECHERS USA -A-	USD	12 596 769.29	1.90
105 124	TESLA MOTORS INC	USD	20 073 657.36	3.03
303 015	UBER TECH/REGSH	USD	8 841 249.48	1.33
90 000	VISA INC -A-	USD	18 676 791.38	2.82

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						(1 282 932.84)	(0.19)
CHF	47 382 379.94	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	48 458 606.44	(685 787.61)	(0.10)
EUR	4 156 403.50	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	4 089 399.44	33 285.18	0.01
EUR	8 181.99	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	GBP	7 220.38	(31.39)	(0.00)
EUR	4 923 817.17	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	5 294 403.49	54 244.27	0.01
GBP	91 402.91	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	103 437.96	535.64	0.00
USD	67 794 072.51	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	63 039 877.99	(685 178.93)	(0.10)

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



LO Funds - World Gold Expertise

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

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 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 38 740 556.04)	(2)	45 044 764.22
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		184 111.59
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		403 752.67
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		100 744.37
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		93 391.11
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	161 939.32
		45 988 703.28
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		398 623.65
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		51 413.07
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	58 271.50
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	11 453.71
		519 761.93
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		45 468 941.35

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		38 139 520.07
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	276 881.58
Bank interest/Intérêts bancaires		15 489.14
		292 370.72
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	210 454.21
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	139 806.24
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		1 151.91
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	68 493.14
		419 905.50
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(127 534.78)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(1 310 579.53)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	868 535.78
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	33 311.65
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(536 266.88)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	12 620 189.67
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)	694 520.09
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		12 778 442.88
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(5 449 021.60)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		45 468 941.35

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P - USD - Capitalisation	509 617.2500	7 504.2110	101 705.5280	415 415.9330
P - USD - Distribution	97 064.4340	718.7420	8 211.1080	89 572.0680
P - CHF - Hedged - Capitalisation	292 788.5270	1 316.0000	3 500.0000	290 604.5270
P - CHF - Hedged - Distribution	9 610.0000	0.0000	649.0000	8 961.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	791 514.9340	106 122.4290	246 116.1580	651 521.2050
P - EUR - Hedged - Distribution	197 663.2360	24 485.6190	21 886.5860	200 262.2690
R - USD - Capitalisation	80 141.2260	759.3480	997.4800	79 903.0940
R - EUR - Hedged - Capitalisation	130 766.6740	1 603.0100	9 092.1470	123 277.5370
N - USD - Capitalisation	95 169.5440	1 411.9640	3 053.5080	93 528.0000
N - USD - Distribution	95 025.0000	0.0000	65 000.0000	30 025.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	51.0000	0.0000	0.0000	51.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	472 969.1600	52 457.8510	108 735.9700	416 691.0410
I - CHF - Hedged - Capitalisation	25 000.0000	5 000.0000	10 000.0000	20 000.0000
S - USD - Capitalisation	29 910.7860	0.0000	0.0000	29 910.7860
M - USD - Capitalisation	166 312.7190	25 930.0640	5 466.4380	186 776.3450
M - USD - Distribution	29 305.4420	0.0000	0.0000	29 305.4420
M - CHF - Hedged - Capitalisation	82 156.7920	0.0000	6 961.9000	75 194.8920
M - EUR - Hedged - Capitalisation	103 279.8550	5 863.6260	17 050.0000	92 093.4810

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 096 122.59	7 643 482.68	11 285 440.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.4892	14.9985	18.8985
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 732 708.77	1 444 995.06	2 917 948.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.3443	14.8870	18.7580
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 091 168.77	3 273 741.57	4 537 279.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.0781	11.1812	14.5280
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	125 216.99	106 653.59	143 148.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.9736	11.0982	14.4201

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 593 393.10	7 280 290.83	7 738 660.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6549	9.1979	11.9049
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 316 069.38	1 804 099.84	2 391 593.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5652	9.1271	11.8132
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 450 470.61	1 122 662.02	2 065 701.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.1529	14.0085	17.7485
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 328 381.95	1 115 097.53	1 989 337.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7755	8.5274	11.0979
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 149 360.85	1 673 902.25	4 551 285.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.9809	17.5886	21.9197
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	690 001.09	1 671 356.40	658 137.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.9809	17.5886	21.9197
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	846.61	668.84	53 129.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.6002	13.1146	16.8611
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 726 290.13	5 101 353.58	6 274 005.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.7423	10.7858	13.8073
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	332 954.29	328 673.20	759 977.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.6477	13.1469	16.8884
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	780 969.77	594 294.01	738 049.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	26.1100	19.8689	24.4783
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 992 509.78	2 723 631.25	3 895 338.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.3759	16.3766	20.4500
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	615 180.44	471 304.14	373 861.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.9920	16.0825	20.0828
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 161 101.17	1 003 034.66	2 004 577.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.4412	12.2088	15.7210
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 177 242.77	1 037 242.85	1 638 936.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7831	10.0430	12.8822

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			45 044 764.22	99.07
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 traitées sur un autre marché réglementé</i>			45 044 764.22	99.07
Shares/ <i>Actions</i>			45 044 764.22	99.07
	Australia/Australie		8 672 115.60	19.07
2 221 578	BELLEVUE GOLD LTD	AUD	1 904 482.05	4.19
666 053	DE GREY MINING	AUD	691 426.20	1.52
501 084	EMERALD RESOURCES NL	AUD	488 291.18	1.07
352 135	EVOLUTION MINING	AUD	735 815.84	1.62
245 130	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	2 020 969.99	4.44
141 900	PERSEUS MINING LTD	AUD	226 185.47	0.50
5 160 978	PREDICTIVE DISCOVERY REGISTERED SHS	AUD	570 323.54	1.25
3 493 833	RESOLUTE MINING LTD	AUD	982 781.06	2.16
1 635 962	WEST AFRICAN	AUD	1 051 840.27	2.31
	Canada		27 234 890.77	59.90
56 937	AGNICO EAGLE MINES LTD	USD	2 901 056.67	6.38
230 317	ALAMOS GOLD -A- CAD	USD	2 816 579.44	6.19
416 816	B2GOLD CORP	USD	1 642 255.04	3.61
141 240	BARRICK GOLD CORPORATION	USD	2 622 826.80	5.77
636 355	BENCHMARK MTL - REGISTERED SHS	CAD	220 996.98	0.49
53 483	ELDORADO GOLD --- REGISTERED SHS	USD	554 083.88	1.22
13 900	FRANCO NEVADA CORP	USD	2 026 620.00	4.46
284 000	G2 GOLDFIELDS INC	CAD	172 076.36	0.38
348 240	GALWAY METALS INC	CAD	128 658.26	0.28
635 740	G MINING VENT	CAD	483 844.47	1.06
358 056	GOGOLD RES --- REGISTERED SHS	CAD	552 950.51	1.22
290 870	GOLDSOURCE MINES REGISTERED SHS	CAD	78 447.81	0.17
456 320	KINROSS GOLD CORP	USD	2 149 267.20	4.73
2 080 773	LIBERTY GOLD CORP	CAD	907 122.07	2.00
35 620	LUNDIN GOLD INC	CAD	415 326.78	0.91
490 060	MARATHON GOLD - REGISTERED SHS	CAD	289 686.50	0.64
100 800	O3 MINING --- REGISTERED SHS	CAD	99 805.47	0.22
955 674	OREZONE GOLD	CAD	953 306.51	2.10
111 080	OSISKO GOLD ROYALTIES LTD	USD	1 756 174.80	3.86
344 980	OSISKO MINING INC	CAD	1 096 103.06	2.41
205 285	PROBE GOLD INC	CAD	222 978.80	0.49
1 924 830	REUNION GOLD --- REGISTERED SHS	CAD	554 684.47	1.22
524 657	RIO2 -REGISTERED SHS	CAD	56 212.45	0.12
534 506	SABINA GOLD AND SILVER CORP	CAD	809 646.54	1.78
381 740	SILVER TIGER METALS INC	CAD	94 493.40	0.21
23 240	SKEENA RESOURCES	CAD	142 185.56	0.31
91 000	SNOWLINE GOLD CORP	CAD	182 893.94	0.40
59 248	SSR MINING INC	USD	895 829.76	1.97
50 060	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	USD	2 408 777.24	5.30
	South Africa/Afrique du Sud		903 997.70	1.99
17 546	ANGLOGOLD ASHANTI LTD ADR REPR. 1 SH	USD	424 437.74	0.93
36 003	GOLD FIELDS ADR	USD	479 559.96	1.05
	United Kingdom/Royaume-Uni		3 407 840.91	7.49
123 903	ENDEAVOUR MNG --- REGISTERED	CAD	2 981 869.27	6.56
46 182	FRESNILLO PLC	GBP	425 971.64	0.94

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</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 of America/ <i>États-Unis</i>		4 825 919.24	10.61
39 282	NEWMONT CORPORATION	USD	1 925 603.64	4.23
22 360	ROYAL GOLD INC	USD	2 900 315.60	6.38

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
USD							
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/ <i>Contrats de change à terme</i>							0.36
CHF	6 199 736.11	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	6 816 437.17	(20 333.35)	(0.04)
EUR	19 827 699.95	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	21 335 782.42	221 549.85	0.49
USD	541 974.50	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	503 412.63	(9 848.17)	(0.02)
USD	1 926 468.80	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	1 798 988.28	(29 429.01)	(0.06)

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



LO Funds - Commodity Risk Premia

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

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 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	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 94 580 011.24)	(2)	94 594 299.27
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		23 790 750.94
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		612 842.52
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		77 069.71
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	202 074.43
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>À recevoir sur opérations de change, nets</i>		712.31
		119 277 749.18
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		6 365 892.37
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	73 996.69
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	30 087.50
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		24 845.75
Unrealised depreciation on ERS/ <i>Moins-value non réalisée sur ERS</i>	(2)	3 284 615.94
		9 779 438.25
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		109 498 310.93

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		134 696 868.48
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	7 811.30
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	1 840 769.16
Bank interest/Intérêts bancaires		284 793.83
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		305 359.22
		2 438 733.51
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	406 673.17
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	57 969.75
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		53 815.77
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		785 137.44
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	161 918.17
		1 465 514.30
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		973 219.21
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(26 777.16)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	378 644.36
Net realised gain on swaps and CFD/Gain net réalisé sur swaps et CFD	(2)	3 135 882.42
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	427 218.65
		4 888 187.48
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)	54 143.28
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	1 771 247.71
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS	(2)	8 334 997.02
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		15 048 575.49
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(10 173.02)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(40 236 960.02)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		109 498 310.93

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P - USD - Capitalisation	1 747 382.4580	32 938.3990	184 846.7200	1 595 474.1370
P - CHF - Hedged - Capitalisation	12 480.0000	0.0000	0.0000	12 480.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	423 221.8760	13 087.2010	116 214.4000	320 094.6770
R - EUR - Hedged - Capitalisation	733.0260	0.0000	0.0000	733.0260
N - USD - Capitalisation	2 637 953.8200	901 944.1450	1 143 159.4420	2 396 738.5230
N - CHF - Hedged - Capitalisation	65 505.1510	3 881.1200	1 970.3410	67 415.9300
N - EUR - Capitalisation	112 394.7820	14 154.5070	32 696.1740	93 853.1150
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 894 397.0780	26 943.2750	560 924.9600	1 360 415.3930
N - GBP - Hedged - Distribution	21 988.9820	40.6200	6 034.8330	15 994.7690
I - USD - Capitalisation	259 609.0000	25 250.0000	0.0000	284 859.0000
I X1 - USD - Distribution	222 862.4680	0.0000	37 426.9820	185 435.4860
I - CHF - Hedged - Capitalisation	535 226.6200	7 800.0000	133 726.5200	409 300.1000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	534 999.0250	208 144.0000	129 249.0000	613 894.0250
M - USD - Capitalisation	5 290 471.6960	24 640.3660	2 701 849.2440	2 613 262.8180
M - USD - Distribution	1 141 427.4350	135 746.8850	281 510.4860	995 663.8340
M X1 - USD - Capitalisation	660 909.6680	0.0000	573 403.0130	87 506.6550
M X1 - USD - Distribution	509 706.6960	0.0000	310 440.6960	199 266.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	764 836.7740	42 000.0000	160 774.0000	646 062.7740
M - CHF - Hedged - Distribution	139 737.0160	0.0000	3 572.5130	136 164.5030
M - EUR - Hedged - Capitalisation	837 560.9010	29 250.0000	131 072.5630	735 738.3380
M - EUR - Hedged - Distribution	20 169.0000	0.0000	0.0000	20 169.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	126 732.6490	0.0000	22 862.4230	103 870.2260
E - CHF - Hedged - Capitalisation	4 478.5130	1 874.1890	0.0000	6 352.7020

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 789 914.46	12 606 340.62	7 171 828.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0164	7.2144	6.8469
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	78 600.94	72 478.05	43 137.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.2982	5.8075	5.6227

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 095 879.72	2 537 306.12	3 033 352.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.5477	5.9952	5.7971
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 418.55	4 061.88	20 888.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.0278	5.5412	5.4012
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	21 272 707.97	20 981 987.07	40 207 469.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8757	7.9539	7.4848
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	470 670.20	419 915.15	660 274.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.9816	6.4104	6.1538
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 498 350.33	1 783 310.37	985 913.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.9648	15.8665	12.6208
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 842 817.05	12 496 541.61	14 816 879.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.2352	6.5966	6.3247
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	157 230.25	195 413.77	1 141 511.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8301	8.8869	8.4557
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 530 569.40	2 066 324.53	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8836	7.9594	0.0000
I X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 748 049.40	2 960 988.45	5 137 787.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.8194	13.2862	12.4241
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 864 114.52	3 438 202.28	3 212 225.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.9976	6.4238	6.1642
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 823 883.30	3 815 688.73	15 450 779.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.8578	7.1321	6.7769
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 937 907.92	41 650 713.80	8 339 541.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7775	7.8728	7.4215
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 581 212.54	8 823 513.80	2 858 541.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6186	7.7302	7.2871
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	780 756.33	5 276 721.96	6 528.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9223	7.9840	7.4912

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 777 892.51	4 069 493.35	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9222	7.9840	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 361 520.51	4 745 085.64	1 637 840.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.7509	6.2041	5.9661
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	901 076.09	849 808.47	546 586.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.6176	6.0815	5.8483
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 107 813.20	5 306 143.63	3 306 835.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.9424	6.3352	6.0847
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	137 572.54	125 540.08	113 586.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.8210	6.2244	5.9782
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	733 085.23	814 316.45	694 954.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.0577	6.4255	6.1428
E - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	43 801.67	28 231.11	7 244.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.8950	6.3037	5.9994

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			94 594 299.27	86.39
Money market instruments/ <i>Instruments du marché monétaire</i>			94 594 299.27	86.39
Bonds/ <i>Obligations</i>			85 558 255.22	78.14
	Australia/Australie		7 612 224.85	6.95
3 063 412	EXPORT FINANCE INSUR ZCP 170423	USD	3 056 664.27	2.79
4 595 118	MIZUHO BK LTD SYDNEY ZCP 310523	USD	4 555 560.58	4.16
	Belgium/Belgique		754 428.46	0.69
765 853	EUROCLEAR BANK ZCP 170723	USD	754 428.46	0.69
	Canada		4 353 184.41	3.98
1 960 584	OMERS FINANCIAL TRUS 1.125 20-23 14/04S	USD	1 957 712.34	1.79
2 397 120	THOMSON REUTERS CORP ZCP 050423	USD	2 395 472.07	2.19
	Cayman Islands/les Caïmans		4 588 311.89	4.19
4 595 118	EBURY FINANCE LTD ZCP 110423	USD	4 588 311.89	4.19
	France		14 516 656.20	13.26
765 853	AEGIDE ZCP 240423	EUR	830 219.34	0.76
3 063 412	BPCE SA ZCP 120723	USD	3 019 662.87	2.76
1 531 706	COFACE SA ZCP 090523	USD	1 523 365.00	1.39
765 853	COFACE SA ZCP 100523	USD	761 575.56	0.70
765 853	COFACE SA ZCP 240423	USD	763 297.23	0.70
1 531 706	MANAGED & ENHANCED ZCP 010623	USD	1 518 627.81	1.39
6 126 825	SATELLITE SAS ZCP 030523	USD	6 099 908.39	5.57
	Germany/Allemagne		458 008.85	0.42
459 512	FMS WERTMANAGEMENT ZCP 250423	USD	458 008.85	0.42
	Ireland/Irlande		9 943 495.91	9.08
6 892 678	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 060423	USD	6 887 069.91	6.29
1 531 706	MATCHPOINT FINANCE ZCP 030423	USD	1 531 100.82	1.40
1 531 706	MATCHPOINT FINANCE ZCP 030523	USD	1 525 325.18	1.39
	Luxembourg		7 653 552.35	6.99
6 126 825	BELFIUS FINANCING CO ZCP 030423	USD	6 124 453.23	5.59
1 531 706	CORELUX S A ZCP 130423	USD	1 529 099.12	1.40
	Netherlands/Pays-Bas		381 929.21	0.35
382 927	BNG BANK NV ZCP 210423	USD	381 929.21	0.35
	Singapore/Singapour		6 249 792.67	5.71
2 297 559	BANK OF CHINA LTD ZCP 080523	USD	2 285 817.93	2.09
2 297 559	BANK OF CHINA LTD ZCP 110423	USD	2 294 155.49	2.10
1 684 877	BAYFRONT INFRA MGT ZCP 060623	USD	1 669 819.25	1.52
	South Korea/Corée du Sud		757 299.82	0.69
765 853	THE EXP IMP KOREA 3.81 13-23 30/10S	USD	757 299.82	0.69
	Spain/Espagne		4 849 577.45	4.43
1 531 706	BANCO SANTANDER SA ZCP 031023	USD	1 490 784.10	1.36
3 369 753	INSTITUTO DE CREDITO ZCP 240423	USD	3 358 793.35	3.07
	Switzerland/Suisse		3 349 783.09	3.06
3 063 412	SWISS NATIONAL BANK ZCP 020523	CHF	3 349 783.09	3.06
	United Kingdom/Royaume-Uni		11 233 109.06	10.26
2 297 559	LAND SECURITIES GRP ZCP 130423	USD	2 293 379.25	2.09
765 853	LAND SECURITIES PLC ZCP 090523	USD	761 691.18	0.70
4 595 118	LLOYDS BANK PLC ZCP 011123	USD	4 457 555.09	4.07

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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets			
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>			
			USD				
2 297 559	NATWEST MARKETS PLC ZCP 120224	USD	2 188 777.42	2.00			
1 531 706	RBC LONDON 2.95 22-23 16/07Q	USD	1 531 706.12	1.40			
	United States of America/États-Unis		8 398 644.64	7.67			
1 531 706	HSBC BANK USA ZCP 250823	USD	1 504 811.92	1.37			
1 531 706	HSBC USA INC ZCP 220923	USD	1 495 370.65	1.37			
3 829 265	J.P. MORGAN SEC LLC ZCP 130723	USD	3 871 363.83	3.54			
1 531 706	STANLEY BLACK & DECKER ZCP 190423	USD	1 527 098.24	1.39			
	Venezuela		458 256.36	0.42			
459 512	ANDEAN DEV CORP ZCP 210423	USD	458 256.36	0.42			
Floating rate notes/Obligations à taux variables			9 036 044.05	8.25			
	Canada		1 528 551.59	1.40			
1 531 706	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 20-23 15/09Q	USD	1 528 551.59	1.40			
	China/Chine		765 975.28	0.70			
765 853	ICBC FL.R 18-23 16/04Q	USD	765 975.28	0.70			
	Luxembourg		3 829 265.31	3.50			
3 829 265	SPIRE FL.R 22-25 27/01Q	USD	3 829 265.31	3.50			
	Netherlands/Pays-Bas		153 047.42	0.14			
153 171	BNP PARIBAS ISSUANCE FL.R 15-23 27/04Q	USD	153 047.42	0.14			
	United States of America/États-Unis		2 759 204.45	2.52			
2 297 559	CITI GLOB FL.R 22-23 21/09Q	USD	2 297 559.19	2.10			
459 512	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 13-23 29/11Q	USD	461 645.26	0.42			
Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets		
Contrepartie	Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net		
			USD				
Term Deposits/Dépôts à terme				12 866 331.46	11.76		
Banque Fédérative Crédit Mutuel		28/03/2024	USD	4 595 118.38	4.20		
Banco Santander S.A		03/04/2023	USD	4 288 777.15	3.92		
Barclays Bank		03/04/2023	USD	3 982 435.93	3.64		
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						202 074.43	0.18
CHF	9 134 821.39	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	10 048 444.81	(34 922.70)	(0.03)
EUR	23 383 876.81	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	25 158 201.19	265 524.39	0.24
GBP	162 933.26	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	198 361.25	3 148.18	0.00
USD	619 710.43	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	571 175.55	(6 398.22)	(0.01)
USD	936 030.26	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	878 845.65	(19 465.52)	(0.02)
USD	8 096.41	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	GBP	6 728.03	(224.49)	(0.00)
USD	825 120.90	UBS Ltd London	24/04/2023	EUR	765 853.06	(7 122.88)	(0.01)
USD	3 362 987.14	UBS Ltd London	02/05/2023	CHF	3 063 412.25	1 535.67	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
						USD	
Excess Return Swap/Excess Return Swap						(3 284 615.94)	(3.00)
Performance of LOIM Commodity 2 Index	0.03%*Notional Quantity multiplied by Elapsed Fee Days divided by 360	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	27/04/2023	USD	56 632 355.03	(3 640 711.73)	(3.32)
Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity 2 Index		Underlying	Currency		Weight of the Index		
Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM Commodity 2 Index		Sous-jacents	Devise		Poids de l'indice %		
LAZ25 COMDTY		Aluminium	USD		5.45		
COM3 COMDTY		Brent Crude Oil	USD		3.34		
CCN3 COMDTY		Cocoa	USD		9.81		
KCU3 COMDTY		Coffee	USD		5.07		
LPZ24 COMDTY		Cooper	USD		8.05		
CTZ3 COMDTY		Cotton	USD		4.64		
CLZ3 COMDTY		Crude Oil	USD		3.18		
QSK3 COMDTY		Gasoil	USD		2.76		
GCM3 COMDTY		Gold	USD		10.60		
HOK3 COMDTY		Heating Oil	USD		3.14		
LHQ3 COMDTY		Lean Hogs	USD		2.87		
LCM3 COMDTY		Live Cattle	USD		9.90		
MOZ23 COMDTY		Mars (Argus) Trade Month	USD		1.78		
NGH24 COMDTY		Natural Gas	USD		0.84		
LNN3 COMDTY		Nickel	USD		2.80		
SIZ3 COMDTY		Silver	USD		7.36		
SBN3 COMDTY		Sugar	USD		9.61		
XBU3 COMDTY		Unleaded Gasoline	USD		3.39		
LXU3 COMDTY		Zinc	USD		5.26		

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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartment reçoit	Compartment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
USD							
Performance of LOIM Commodity Index	0.075%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP Paribas S.A. Paris	12/01/2024	USD	55 445 000.00	356 095.79	0.32
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 %		
LAZ25 COMDTY		Aluminium	USD		5.45		
COM3 COMDTY		Brent Crude Oil	USD		3.34		
CCN3 COMDTY		Cocoa	USD		9.80		
KCU3 COMDTY		Coffee	USD		5.07		
LPZ24 COMDTY		Cooper	USD		8.05		
CTZ3 COMDTY		Cotton	USD		4.64		
CLZ3 COMDTY		Crude Oil	USD		3.18		
QSK3 COMDTY		Gasoil	USD		2.76		
GCM3 COMDTY		Gold	USD		10.60		
HOK3 COMDTY		Heating Oil	USD		3.14		
LHQ3 COMDTY		Lean Hogs	USD		2.87		
LCM3 COMDTY		Live Cattle	USD		9.90		
MOZ23 COMDTY		Mars (Argus) Trade Month	USD		1.93		
NGH24 COMDTY		Natural Gas	USD		0.84		
LNN3 COMDTY		Nickel	USD		2.80		
SIZ3 COMDTY		Silver	USD		7.36		
SBN3 COMDTY		Sugar	USD		9.61		
XBU3 COMDTY		Unleaded Gasoline	USD		3.39		
LXU3 COMDTY		Zinc	USD		5.26		

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



LO Funds - Global FinTech

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

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 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	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 265 981 739.24)	(2)	235 375 668.37
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		3 381 867.72
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		63 942.53
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		254 794.20
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	92 432.65
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>À recevoir sur opérations de change, nets</i>		11.38
		239 168 716.85
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		39 030.24
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		293 862.38
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	137 184.22
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	46 334.56
		516 411.40
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		238 652 305.45

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		212 697 360.86
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	809 772.94
Bank interest/Intérêts bancaires		68 235.32
		878 008.26
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	686 568.20
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	121 014.61
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		2 769.42
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	276 678.64
		1 087 030.87
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(209 022.61)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(5 849 038.39)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	1 089 240.48
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(1 767 168.75)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(6 735 989.27)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	33 407 241.93
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	826 560.28
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		27 497 812.94
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(11 301.50)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(1 531 566.85)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		238 652 305.45

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P - USD - Capitalisation	1 976 226.9260	5 727.8420	225 544.4010	1 756 410.3670
P - USD - Distribution	57 400.4470	0.0000	30 246.7160	27 153.7310
P Seeding - USD - Capitalisation	36 544.3650	0.0000	0.0000	36 544.3650
P - CHF - Hedged - Capitalisation	352 064.8560	1 475.0000	14 000.0000	339 539.8560
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	6 802.0000	0.0000	0.0000	6 802.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	466 336.6820	2 264.9910	97 066.3860	371 535.2870
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	8 140.0000	0.0000	0.0000	8 140.0000
N - USD - Capitalisation	1 521 857.9770	29 029.0000	84 324.9790	1 466 561.9980
N - USD - Distribution	225 970.5110	6 613.8810	75 453.8180	157 130.5740
N Seeding - USD - Capitalisation	547 416.8550	0.0000	182 630.0000	364 786.8550
N Seeding - USD - Distribution	161 450.0000	0.0000	124 494.0000	36 956.0000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	48.6380	0.0000	0.0000	48.6380
N - EUR - Hedged - Capitalisation	20 790.0320	2 805.4470	2 723.9190	20 871.5600
NX1 - EUR - Capitalisation	0.0000	429 559.6370	100.0000	429 459.6370
N - GBP - Hedged - Capitalisation	785.0670	0.0000	0.0000	785.0670
I - USD - Capitalisation	167 330.7390	1 200.0000	36 127.3480	132 403.3910
I - CHF - Hedged - Capitalisation	5 370.4570	534.5430	360.0000	5 545.0000
I - EUR - Capitalisation	326 207.7570	1 156 721.4800	18 857.7620	1 464 071.4750
I X1 - EUR - Capitalisation	8 105 168.4110	1 452 929.4640	1 108 707.7650	8 449 390.1100
M - USD - Capitalisation	2 888 077.4140	96 535.2970	543 637.1830	2 440 975.5280
M - USD - Distribution	933 392.0760	21 056.2320	278 958.4450	675 489.8630
M Seeding - USD - Capitalisation	1 235 130.0010	0.0000	150 224.9690	1 084 905.0320
M Seeding - USD - Distribution	126 517.0590	0.0000	62 532.0000	63 985.0590
M X1 - USD - Capitalisation	39 162.6280	447.0000	31 235.7610	8 373.8670
M X1 - USD - Distribution	33 348.0000	0.0000	11 318.0000	22 030.0000
M X1 Seeding - USD - Capitalisation	61 871.0340	0.0000	0.0000	61 871.0340
M - CHF - Hedged - Capitalisation	436 545.8640	17 994.7230	57 768.5040	396 772.0830
M - CHF - Hedged - Distribution	45 896.7690	0.0000	1 414.9160	44 481.8530
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	233 678.7270	0.0000	7 294.8860	226 383.8410
M - EUR - Capitalisation	0.0000	100.0000	0.0000	100.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	496 116.6390	4 183.5240	73 967.6330	426 332.5300
M - EUR - Hedged - Distribution	136 159.4360	0.0000	34 044.6180	102 114.8180
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	180 540.3830	0.0000	12 282.9750	168 257.4080
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	82 300.0000	0.0000	7 300.0000	75 000.0000
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution	15 000.0000	0.0000	0.0000	15 000.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	2 000.0000	0.0000	0.0000	2 000.0000

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	21 667 969.42	21 779 558.82	35 124 835.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.3365	11.0208	16.4268
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	334 981.59	632 596.34	1 039 341.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.3365	11.0208	16.4268
P Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	455 722.67	406 355.70	768 538.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.4704	11.1195	16.5120
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 870 908.22	3 685 792.13	8 041 488.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4005	10.4691	16.0450
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	78 385.39	71 846.72	157 810.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5239	10.5626	16.1277
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 273 345.05	4 893 598.16	9 229 891.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5019	10.4937	16.1070
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	94 549.53	86 100.61	373 509.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6154	10.5775	16.1749
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 555 579.18	17 128 619.77	23 665 153.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6524	11.2551	16.6340
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 988 069.03	2 543 294.73	5 179 275.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6523	11.2550	16.6339
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 665 861.81	6 216 854.08	13 958 888.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7907	11.3567	16.7214
N Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	470 016.13	1 833 602.05	1 672 197.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7183	11.3571	16.7220
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	574.60	524.41	794.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8138	10.7818	16.3276
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	245 803.08	222 434.71	6 001 377.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7769	10.6991	16.2833
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	4 425 442.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	16.3801

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
NX1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 285 997.41	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9800	0.0000	0.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 662.33	7 815.97	15 677.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0339	9.9558	15.0117
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 572.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	15.0147
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 677 243.52	1 885 211.26	14 057 540.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6677	11.2664	16.6441
I Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	21 750.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	16.7313
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	64 805.19	57 381.68	652 076.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6871	10.6847	16.2304
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	81 707.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	16.3415
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 692 554.00	3 668 435.54	80 074.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4015	11.2457	14.0433
I Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 270 208.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	16.3898
I X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	76 387 614.55	72 108 557.48	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0406	8.8966	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	30 700 413.21	32 340 282.66	91 909 490.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.5771	11.1979	16.5785
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 495 740.07	10 452 030.65	21 585 935.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.5772	11.1979	16.5785
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 819 840.66	13 979 202.24	44 387 772.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7383	11.3180	16.6874
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	815 060.38	1 431 919.89	6 233 113.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7383	11.3180	16.6874

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	106 819.49	443 752.22	3 518 312.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7563	11.3310	16.6978
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	280 791.71	377 558.33	12 941 798.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7459	11.3218	16.6841
M X1 Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	792 317.98	703 351.59	1 164 455.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.8060	11.3680	16.7314
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 615 054.22	4 647 140.10	23 097 457.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6315	10.6453	16.2053
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	517 391.05	488 583.14	562 911.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6315	10.6453	16.2053
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 664 861.44	2 512 307.46	5 806 834.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7714	10.7511	16.2991
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	70 958.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	16.2937
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 042.28	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4228	0.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 998 365.79	5 288 814.30	12 136 914.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7241	10.6604	16.2529
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 197 210.86	1 451 525.24	4 246 503.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7242	10.6605	16.2529
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 996 372.97	1 943 752.82	7 579 776.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8650	10.7663	16.3467
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	889 874.42	886 066.78	1 359 855.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8650	10.7663	16.3467
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	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
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	178 345.33	161 687.14	245 846.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8897	10.7791	16.3898

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	21 999.22	19 867.08	851 540.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9996	9.9335	15.0041
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	180 396.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	15.0331

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			235 375 668.37	98.63
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</i>			235 375 668.37	98.63
Shares/ <i>Actions</i>			235 375 668.37	98.63
Brazil/Brésil			2 869 693.02	1.20
3 000 000	CIELO SA INST	BRL	2 869 693.02	1.20
Cayman Islands/Îles Caïmans			10 693 838.83	4.48
950 000	LUFAX HLDG- ADR	USD	1 938 000.00	0.81
265 000	PAGSEGURO DIGITAL LTD	USD	2 271 050.00	0.95
290 000	STONECO LTD	USD	2 766 600.00	1.16
1 250 000	YEAHKA --- REGISTERED SHS	HKD	3 718 188.83	1.56
China/Chine			12 537 467.84	5.25
414 858	HUNDSUN TECH-A-	CNY	3 212 913.30	1.35
1 075 000	LAKALA PAYMENT - REGISTERED SHS -A-	CNY	2 937 843.92	1.23
1 659 936	SHENZHEN SUNLINE TECH - SHS -A-	CNY	3 181 279.20	1.33
1 184 902	YUSYS TECHNOLOGIES CO	CNY	3 205 431.42	1.34
France			9 977 658.03	4.18
20 000	CAPGEMINI SE	EUR	3 710 226.75	1.55
147 500	WORLDLINE SA	EUR	6 267 431.28	2.63
Ireland/Irlande			2 572 290.00	1.08
9 000	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	2 572 290.00	1.08
Israel/Israël			10 569 659.50	4.43
35 000	CYBERARKSOFTWARE LTD	USD	5 179 300.00	2.17
23 550	NICE SYSTEMS ADR REPR.SHS	USD	5 390 359.50	2.26
Italy/Italie			9 588 029.90	4.02
280 000	FINECOBANK	EUR	4 301 472.84	1.80
650 000	NEXI SPA	EUR	5 286 557.06	2.22
Japan/Japon			2 267 338.37	0.95
115 000	SBI HOLDING	JPY	2 267 338.37	0.95
Kenya			1 844 150.62	0.77
13 500 000	SAFARICOM	KES	1 844 150.62	0.77
Puerto Rico/Porto Rico			4 556 250.00	1.91
135 000	EVERTEC	USD	4 556 250.00	1.91
United Kingdom/Royaume-Uni			19 068 710.92	7.99
710 000	ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	4 689 987.36	1.97
41 500	ENDAVA - SHS -A- ADR	USD	2 787 970.00	1.17
48 500	LSE GROUP	GBP	4 718 187.63	1.98
1 200 000	MONEYSUPERMARKET	GBP	3 694 449.30	1.55
1 050 000	NETWORK INTERNATIONAL HOLDINGS PLC	GBP	3 178 116.63	1.33
United States of America/États-Unis			148 830 581.34	62.36
27 000	AMERICAN EXPRESS	USD	4 453 650.00	1.87
75 000	BLOCK INC -A-	USD	5 148 750.00	2.16
28 500	BROADRIDGE FINANCIAL SOL -W/I	USD	4 177 245.00	1.75
7 000	EPAM SYSTEMS	USD	2 093 000.00	0.88
6 800	FAIR ISAAC CORP	USD	4 778 292.00	2.00
81 000	FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	USD	4 400 730.00	1.84
76 000	FISERV INC	USD	8 590 280.00	3.60

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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
24 500	FLEETCOR TECHNOLOGIES	USD	5 165 825.00	2.16
235 000	FLOW TRADERS --- REGISTERED SHS	EUR	6 822 036.84	2.86
94 000	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	9 892 560.00	4.15
160 000	GREEN DOT CORP -A-	USD	2 748 800.00	1.15
18 000	HENRY JACK AND ASSOCIATES INC	USD	2 712 960.00	1.14
11 750	INTUIT	USD	5 238 502.50	2.20
14 000	MASTERCARD INC -A-	USD	5 087 740.00	2.13
3 500	MERCADOLIBRE	USD	4 613 210.00	1.93
9 000	MSCI INC -A-	USD	5 037 210.00	2.11
84 000	NASDAQ INC	USD	4 592 280.00	1.92
100 000	PATHWARD FINANCIAL INC	USD	4 149 000.00	1.74
227 000	PAYMENTUS HOLDINGS INC-A	USD	2 011 220.00	0.84
137 500	PAYPAL HOLDINGS	USD	10 441 750.00	4.38
14 000	S&P GLOBAL INC	USD	4 826 780.00	2.02
75 000	SHIFT4 PAYMENTS INC	USD	5 685 000.00	2.38
83 000	SS C TECHNOLOGIERS HOLDINGS	USD	4 687 010.00	1.96
67 500	TRADEWEB MKTS/REGSH	USD	5 333 850.00	2.23
80 000	TRANSUNION	USD	4 971 200.00	2.08
75 000	VERINT SYSTEMS INC	USD	2 793 000.00	1.17
25 000	VERISK ANALYTICS	USD	4 796 500.00	2.01
180 000	VIRTU FINANCL -A-	USD	3 402 000.00	1.43
21 500	VISA INC -A-	USD	4 847 390.00	2.03
29 000	WEX	USD	5 332 810.00	2.23

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) valeur non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD							
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						92 432.65	0.04
CHF	13 226 793.52	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	14 548 950.65	(49 839.61)	(0.02)
EUR	15 604 642.83	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	16 784 543.52	181 341.17	0.08
GBP	33 936.03	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	41 302.49	668.25	0.00
USD	1 787 768.82	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	1 642 506.03	(12 714.02)	(0.01)
USD	2 148 599.70	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	2 000 996.98	(26 930.35)	(0.01)
USD	4 709.89	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	GBP	3 883.30	(92.79)	(0.00)

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



LO Funds - Natural Capital

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

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 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	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 643 338 619.81)	(2)	664 551 449.03
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		17 475 484.59
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		4 161 401.10
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		535 335.80
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		138 412.12
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 048 391.01
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>À recevoir sur opérations de change, nets</i>		1.07
		687 910 474.72
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		229 090.68
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	336 898.94
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	154 832.35
		720 821.97
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		687 189 652.75

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		609 136 118.48
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	2 592 980.11
Bank interest/Intérêts bancaires		314 556.19
		2 907 536.30
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 949 080.72
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	69 153.29
Legal, auditing and professional fees/Frais juridiques, frais de révision et frais professionnels		0.01
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		6 842.33
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	924 938.05
		2 950 014.40
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(42 478.10)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(13 516 797.39)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	10 019 990.34
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(10 434 884.93)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(13 974 170.08)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	140 427 408.05
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)	6 197 177.63
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		132 650 415.60
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(860 713.83)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(53 736 167.50)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		687 189 652.75

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P - USD - Capitalisation	960 212.9260	27 737.6290	412 180.2380	575 770.3170
P Seeding - USD - Capitalisation	59 300.0920	0.0000	0.0000	59 300.0920
P Seeding - USD - Distribution	8 400.0000	0.0000	4 400.0000	4 000.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	183 007.1370	92 716.0530	18 000.0000	257 723.1900
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	22 230.0000	0.0000	0.0000	22 230.0000
P - EUR - Capitalisation	0.0000	12 239.6750	33.2910	12 206.3840
P - EUR - Hedged - Capitalisation	637 436.9780	13 218.4850	60 137.9370	590 517.5260
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	7 000.0000	0.0000	0.0000	7 000.0000
P - GBP - Hedged - Capitalisation	4 539.3060	0.0000	0.0000	4 539.3060
P - GBP - Hedged - Distribution	1 799.7860	0.0000	0.0000	1 799.7860
N - USD - Capitalisation	4 594 193.3780	903 127.0090	420 300.8360	5 077 019.5510
N - USD - Distribution	1 216 037.6090	50 197.6840	4 028.5700	1 262 206.7230
N Seeding - USD - Capitalisation	3 123 323.9350	0.0000	595 679.5480	2 527 644.3870
N Seeding - USD - Distribution	473 200.0000	0.0000	42 000.0000	431 200.0000
N X1 - USD - Capitalisation	1 000 000.0000	0.0000	22 000.0000	978 000.0000
N X1 - USD - Distribution	100.0000	0.0000	0.0000	100.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	447 112.6690	0.0000	108 532.3950	338 580.2740
N - CHF - Hedged - Distribution	79 000.0000	0.0000	0.0000	79 000.0000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	1 176 700.0000	0.0000	35 000.0000	1 141 700.0000
N - EUR - Capitalisation	1 444 105.2730	49 310.4770	562 873.1040	930 542.6460
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 563 523.2340	251 980.4640	54 107.4110	1 761 396.2870
N - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	14 688.7330	291.1920	14 397.5410
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	1 957 025.0000	0.0000	65 840.0000	1 891 185.0000
N X1 - EUR - Distribution	100.0000	0.0000	0.0000	100.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	5 347.2130	191 587.1640	12 490.1840	184 444.1930
N - GBP - Hedged - Distribution	265 775.4810	123 909.5460	124 575.9380	265 109.0890
N X1 - GBP - Distribution	100.0000	0.0000	0.0000	100.0000
I - USD - Capitalisation	3 886 158.2330	412 270.0000	2 503 192.3120	1 795 235.9210
I Seeding - USD - Capitalisation	2 726 451.9040	0.0000	197 986.4170	2 528 465.4870
I X9 - USD - Capitalisation	406 544.3280	20 862.0000	106 134.3780	321 271.9500
I X9 Seeding - USD - Capitalisation	860 326.0000	0.0000	0.0000	860 326.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	209 020.5770	49 593.0000	4 346.7650	254 266.8120
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	1 500.0000	0.0000	0.0000	1 500.0000
I - EUR - Capitalisation	448 000.0000	160 000.0000	0.0000	608 000.0000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	1 047 350.9100	1 335 887.2640	236 461.5780	2 146 776.5960
I X2 - EUR - Capitalisation	0.0000	3 000 000.0000	0.0000	3 000 000.0000
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	3 000 000.0000	0.0000	3 000 000.0000	0.0000
I X2 - EUR - Hedged - Capitalisation	1 863 958.8500	0.0000	1 863 958.8500	0.0000
S - USD - Capitalisation	147 503.9160	62 941.0000	69 919.0000	140 525.9160
M - USD - Capitalisation	7 140 739.5650	482 009.5510	952 536.3540	6 670 212.7620
M - USD - Distribution	1 365 174.1060	98 999.0480	67 166.0790	1 397 007.0750
M Seeding - USD - Capitalisation	10 306 329.9940	0.0000	905 762.0000	9 400 567.9940
M Seeding - USD - Distribution	2 121 594.1400	0.0000	129 116.1760	1 992 477.9640
M X1 - USD - Capitalisation	804 098.1540	101 860.3560	175 876.7550	730 081.7550

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
M X1 - USD - Distribution	870 607.3830	209 665.0000	152 831.0000	927 441.3830
M X1 Seeding - USD - Capitalisation	517 555.0000	0.0000	211 069.0000	306 486.0000
M X1 Seeding - USD - Distribution	629 878.1450	0.0000	47 540.0000	582 338.1450
M - CHF - Hedged - Capitalisation	1 428 095.3060	223 573.4920	64 481.2630	1 587 187.5350
M - CHF - Hedged - Distribution	236 247.2700	31 639.3650	18 665.0000	249 221.6350
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	1 581 092.4220	0.0000	190 324.0000	1 390 768.4220
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	353 147.0000	0.0000	15 200.0000	337 947.0000
M X1 Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	45 545.0000	0.0000	0.0000	45 545.0000
M - EUR - Capitalisation	0.0000	100.0000	0.0000	100.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 608 781.6600	170 373.0870	148 426.5050	1 630 728.2420
M - EUR - Hedged - Distribution	440 149.6540	26 550.0640	18 658.0000	448 041.7180
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	700 694.0420	0.0000	57 260.0000	643 434.0420
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	207 662.0000	0.0000	7 800.0000	199 862.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	344 297.0520	309 991.6360	43 785.1020	610 503.5860
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	351 921.0000	70 362.8120	2 135.0000	420 148.8120
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution	31 138.0000	0.0000	600.0000	30 538.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	16 577.5430	0.0000	0.0000	16 577.5430
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	10 700.0000	0.0000	0.0000	10 700.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	8 500.0000	0.0000	3 300.0000	5 200.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	252 335.4510	27 597.5800	8 100.0000	271 833.0310
M X1 Seeding - GBP - Hedged - Distribution	445 067.0000	0.0000	15 500.0000	429 567.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 372 570.69	8 921 780.03	4 428 213.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0679	9.2915	12.4784
P Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	662 349.13	554 997.72	1 506 430.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1694	9.3591	12.5223
P Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	44 643.87	78 557.02	198 952.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1610	9.3520	12.5128

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 665 192.53	1 631 593.97	1 562 487.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3413	8.9155	12.3110
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	231 922.84	199 571.32	947 644.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4329	8.9776	12.3504
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	129 345.39	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5965	0.0000	0.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 153 996.06	5 692 107.94	7 787 253.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4214	8.9297	12.3359
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	73 610.98	62 956.33	86 645.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5159	8.9938	12.3779
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	48 324.23	41 080.40	56 270.64
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6457	9.0499	12.3963
P - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 160.23	16 288.02	22 310.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6458	9.0500	12.3963
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	57 338 491.78	43 372 992.38	45 451 232.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2937	9.4408	12.5717
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 111 944.69	11 480 376.99	8 708 502.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1804	9.4408	12.5717
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	28 800 375.42	29 693 237.56	50 274 060.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3942	9.5069	12.6124
N Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 834 414.21	4 471 382.48	3 445 696.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2115	9.4492	12.6124
N X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 160 577.61	6 964 365.28	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3441	6.9644	0.0000
N X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 001.40	834.94	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0140	8.3494	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 571 614.71	4 048 955.40	6 342 175.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5488	9.0558	12.3989

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	828 537.10	715 405.09	514 554.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4878	9.0558	12.3989
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 150 938.02	10 730 804.79	14 978 185.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6428	9.1194	12.4393
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 874 514.03	14 206 588.09	11 450 106.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6116	9.8376	11.0734
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 728 598.77	14 184 633.15	33 513 054.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6328	9.0722	12.4267
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	153 094.14	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6334	0.0000	0.0000
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 287 531.39	17 878 981.77	29 720 634.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7274	9.1358	12.4670
N X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	938.29	867.56	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3829	8.6756	0.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 001 236.02	49 111.63	21 661.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8501	9.1845	12.4742
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 844 451.03	2 430 056.65	1 134.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7294	9.1433	12.4659
N X1 - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	979.62	904.62	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7962	9.0462	0.0000
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 293 412.16	36 714 688.46	18 628 690.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3040	9.4476	12.5756
I Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	28 837 081.89	25 939 619.86	37 380 015.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4050	9.5141	12.6168
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 662 791.78	3 866 797.06	5 348 742.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4009	9.5114	12.6151
I X9 Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 865 387.06	8 220 065.98	12 637 158.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4670	9.5546	12.6408

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 684 581.03	1 894 140.19	3 926 426.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5581	9.0620	12.4025
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 979.40	13 689.32	49 774.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6529	9.1262	12.4436
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 455 149.28	4 408 647.16	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6170	9.8407	0.0000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 846 444.55	9 508 295.78	4 274 893.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6422	9.0784	12.4302
I X2 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	31 646 589.03	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5489	0.0000	0.0000
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	27 318 509.31	37 223 700.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	9.1062	12.4079
I X2 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	15 681 603.99	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	8.4131	0.0000
I - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 247.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	12.4737
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 610 355.29	1 406 653.46	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4595	9.5364	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	75 015 172.55	67 190 107.13	79 281 517.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2463	9.4094	12.5518
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 610 459.54	12 845 473.28	16 457 511.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1742	9.4094	12.5518
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	106 762 781.30	97 729 744.59	179 156 265.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3571	9.4825	12.5972
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 340 645.17	20 026 318.24	36 528 446.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2125	9.4393	12.5972
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 301 639.74	7 632 105.71	8 921 084.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3708	9.4915	12.6026

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 394 325.85	8 219 648.08	9 701 852.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2075	9.4413	12.6029
M X1 Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 495 207.15	4 923 685.22	10 999 979.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4041	9.5134	12.6158
M X1 Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 534 666.27	5 955 889.08	10 957 070.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2214	9.4556	12.6158
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 672 882.84	12 889 698.12	13 301 207.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5047	9.0258	12.3795
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 600 491.48	2 132 494.22	3 199 615.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4345	9.0265	12.3806
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 753 535.18	14 381 555.25	22 193 500.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6082	9.0960	12.4244
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 537 720.93	3 197 554.72	5 316 617.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4683	9.0545	12.4244
M X1 Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	485 156.03	415 626.52	566 708.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6522	9.1256	12.4428
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 042.66	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4266	0.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 267 446.87	14 547 528.97	19 925 780.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5888	9.0426	12.4078
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 707 668.55	3 980 017.35	5 760 118.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5072	9.0424	12.4076
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 879 909.50	6 384 941.56	12 001 899.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6925	9.1123	12.4520
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 106 882.40	1 883 626.17	3 081 151.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5417	9.0706	12.4520
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 535 962.20	3 140 439.39	5 020 211.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7059	9.1213	12.4578

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 511 142.97	3 217 310.58	5 239 306.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7370	9.1421	12.4706
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	322 154.58	282 934.96	908 734.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5493	9.0865	12.4706
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	179 176.73	151 804.61	206 538.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8084	9.1572	12.4589
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	116 736.26	98 699.12	156 229.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9099	9.2242	12.4984
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	55 936.04	78 046.08	106 236.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7569	9.1819	12.4984
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 922 697.06	2 317 414.19	2 814 100.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7518	9.1839	12.5041
M X1 Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 624 278.03	4 093 720.95	7 725 894.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7650	9.1980	12.5172

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			664 551 449.03	96.71
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 traitées sur un autre marché réglementé</i>			664 551 449.03	96.71
Shares/ <i>Actions</i>			664 551 449.03	96.71
	Canada		26 491 417.32	3.86
209 489	ATS AUTOMATION TOOLING SYSTE	CAD	8 759 714.18	1.27
127 502	WASTE CONNECTIONS INC	USD	17 731 703.14	2.58
	Cayman Islands/<i>Îles Caïmans</i>		9 183 321.95	1.34
10 269 000	CHINA LESSO GROUP	HKD	9 183 321.95	1.34
	China/<i>Chine</i>		13 551 770.05	1.97
569 126	ANJOY FOODS GROUP CO LTD-REG SHS-A-	CNY	13 551 770.05	1.97
	France		37 655 847.24	5.48
119 772	SOITEC SA RGPT	EUR	19 206 640.32	2.79
597 929	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	18 449 206.92	2.68
	Germany/<i>Allemagne</i>		33 654 171.76	4.90
135 372	GEA GROUP AG	EUR	6 169 792.45	0.90
201 593	HUGO BOSS AG	EUR	14 481 649.67	2.11
119 442	SYMRISE AG	EUR	13 002 729.64	1.89
	Hong Kong/<i>Hong-Kong</i>		13 369 823.60	1.95
13 070 000	GUANGDONG INVEST -RC-	HKD	13 369 823.60	1.95
	Ireland/<i>Irlande</i>		12 842 908.56	1.87
354 665	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	12 842 908.56	1.87
	Italy/<i>Italie</i>		10 456 010.88	1.52
3 698 699	HERA SPA	EUR	10 456 010.88	1.52
	Japan/<i>Japon</i>		10 282 086.46	1.50
297 100	AJINOMOTO CO INC	JPY	10 282 086.46	1.50
	Luxembourg		10 940 555.32	1.59
163 368	EUROFINS SCIENTIFIC SE	EUR	10 940 555.32	1.59
	Netherlands/<i>Pays-Bas</i>		10 412 224.47	1.52
220 772	AALBERTS N.V.	EUR	10 412 224.47	1.52
	Norway/<i>Norvège</i>		21 408 426.28	3.12
176 398	BAKKAFROST	NOK	11 427 947.57	1.66
1 343 529	NORSK HYDRO ASA	NOK	9 980 478.71	1.45
	Sweden/<i>Suède</i>		15 857 249.65	2.31
444 773	ALFA LAVAL	SEK	15 857 249.65	2.31
	United Kingdom/<i>Royaume-Uni</i>		47 089 668.40	6.85
454 673	COMPASS GROUP	GBP	11 428 932.34	1.66
5 450 941	MARKS AND SPENCER GROUP PLC	GBP	11 255 299.87	1.64
1 477 188	TATE & LYLE PLC NPV	GBP	14 330 231.05	2.09
768 739	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	10 075 205.14	1.47
	United States of America/<i>États-Unis</i>		391 355 967.09	56.95
147 626	ADVANCED DRAINAGE	USD	12 431 585.46	1.81
199 642	AECOM	USD	16 833 813.44	2.45
102 111	AGCO CORP	USD	13 805 407.20	2.01
294 573	ALCOA WHEN ISSUED	USD	12 537 026.88	1.82

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
45 136	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	6 611 972.64	0.96
51 952	ANSYS INC	USD	17 289 625.60	2.52
51 517	ASPEN TECHNOLOGY INC	USD	11 790 695.79	1.72
160 127	CABOT CORP	USD	12 272 133.28	1.79
60 598	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	12 731 033.82	1.85
297 440	CONAGRA BRANDS INC	USD	11 171 846.40	1.63
210 390	CORTEVA - REGISTERED SHS	USD	12 688 620.90	1.85
91 360	DICK'S SPORTING GOOD INC	USD	12 963 070.40	1.89
72 825	DOVER CORP	USD	11 065 030.50	1.61
138 621	ETSY	USD	15 432 675.93	2.25
102 664	FMC CORP	USD	12 538 354.32	1.82
360 825	HAIN CELESTIAL GROUP INC	USD	6 188 148.75	0.90
129 332	HEXCEL CORPORATION	USD	8 826 909.00	1.28
55 894	IDEX CORP	USD	12 913 190.82	1.88
88 015	JOHN BEAN TECH W.ISS	USD	9 619 159.35	1.40
86 428	LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	9 033 454.56	1.31
67 648	LINDSAY	USD	10 223 642.24	1.49
177 785	LKQ CORP	USD	10 091 076.60	1.47
90 930	PERKINELMER	USD	12 117 331.80	1.76
108 276	PTC INC	USD	13 884 231.48	2.02
110 034	REPUBLIC SERVICES -A-	USD	14 878 797.48	2.17
36 202	ROCKWELL AUTOMATION	USD	10 623 476.90	1.55
100 391	TETRA TECH INC	USD	14 748 441.81	2.15
58 093	TRACTOR SUPPLY CO	USD	13 654 178.72	1.99
31 434	UNITED RENTALS INC	USD	12 440 319.84	1.81
369 276	WEYERHAEUSER CO	USD	11 126 285.88	1.62
180 479	XYLEM INC	USD	18 896 151.30	2.75
31 221	ZEBRA TECHNOLOGIES -A-	USD	9 928 278.00	1.44

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) valeur non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD							
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						1 048 391.01	0.15
CHF	65 755 949.87	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	72 342 377.48	(261 202.49)	(0.04)
EUR	120 890 783.88	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	130 084 143.19	1 352 322.20	0.20
GBP	14 289 343.88	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	17 399 670.10	272 827.93	0.04
USD	6 831 966.34	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	6 295 000.85	(68 462.13)	(0.01)
USD	12 561 651.10	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	11 743 023.55	(205 600.88)	(0.03)
USD	1 988 348.62	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	GBP	1 641 266.19	(41 493.62)	(0.01)

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



LO Funds - Global HealthTech

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

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 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	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 33 971 401.22)	(2)	26 387 362.40
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		670 603.88
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		9 646.18
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	20 207.06
		27 087 819.52
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	11 138.76
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	6 733.09
		17 871.85
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		27 069 947.67

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		26 307 914.46
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	45 820.17
Bank interest/Intérêts bancaires		12 695.03
		58 515.20
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	59 746.18
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	8 133.71
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		797.47
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	41 345.93
		110 023.29
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(51 508.09)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(3 463 899.37)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	308 870.00
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(267 542.79)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(3 474 080.25)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	6 773 544.89
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	218 541.47
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		3 518 006.11
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(2 755 972.90)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		27 069 947.67

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P - USD - Capitalisation	33 269.9950	17 468.5090	31 007.7520	19 730.7520
P - USD - Distribution	10 864.1470	0.0000	0.0000	10 864.1470
P Seeding - USD - Capitalisation	114 303.3480	0.0000	0.0000	114 303.3480
P Seeding, - USD - Distribution	31 407.3640	0.0000	0.0000	31 407.3640
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	129 823.6460	0.0000	0.0000	129 823.6460
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	18 256.1580	0.0000	0.0000	18 256.1580
N - USD - Capitalisation	0.0000	265 000.0000	0.0000	265 000.0000
N Seeding - USD - Capitalisation	891 904.9970	0.0000	241 196.2090	650 708.7880
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	5 393.4140	0.0000	5 088.1260	305.2880
N - EUR - Hedged - Capitalisation	139 374.6760	2 678.4800	136 126.2260	5 926.9300
N - EUR - Hedged - Distribution	100.0000	0.0000	100.0000	0.0000
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	232 567.5160	0.0000	62 886.7240	169 680.7920
S - USD - Capitalisation	400 000.0000	0.0000	0.0000	400 000.0000
M - USD - Capitalisation	256 217.5690	29 789.0000	69 379.6480	216 626.9210
M - USD - Distribution	6 561.0000	0.0000	0.0000	6 561.0000
M Seeding - USD - Capitalisation	1 235 735.4950	0.0000	97 498.7210	1 138 236.7740
M - CHF - Hedged - Capitalisation	32 698.9340	1 000.0000	0.0000	33 698.9340
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	476 888.6440	0.0000	66 633.6210	410 255.0230
M - EUR - Hedged - Capitalisation	22 000.0000	0.0000	0.0000	22 000.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	7 294.2170	0.0000	0.0000	7 294.2170
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	53 550.0000	0.0000	0.0000	53 550.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	78 357.2760	0.0000	0.0000	78 357.2760

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	137 783.38	209 036.23	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.9832	6.2830	0.0000
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	75 867.28	68 260.14	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.9833	6.2831	0.0000
P Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	802 317.93	720 518.20	630 113.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.0192	6.3036	9.5519

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	220 454.72	197 978.49	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.0192	6.3036	0.0000
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	862 263.20	795 723.40	1 522 919.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.6418	6.1293	9.5448
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	122 114.81	111 931.43	365 192.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.6890	6.1312	9.5460
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 871 120.90	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.0608	0.0000	0.0000
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 627 156.50	5 671 510.07	3 611 467.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.1109	6.3589	9.5541
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 053.88	33 342.54	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.7277	6.1821	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	39 944.41	858 939.35	954.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.7395	6.1628	9.5481
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	616.52	954.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	6.1652	9.5483
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 149 825.07	1 438 421.52	1 356 850.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.7764	6.1850	9.5482
N Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	954.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	9.5484
I Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 193 541.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	9.5483
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 867 285.16	2 557 310.43	3 822 215.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.1682	6.3933	9.5555
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 528 282.63	1 620 866.06	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.0549	6.3261	0.0000
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	46 317.06	41 532.51	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.0595	6.3302	0.0000

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 076 965.17	7 846 794.96	5 068 617.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.0960	6.3499	9.5538
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	224 967.78	201 144.07	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.6758	6.1514	0.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 754 664.38	2 944 467.31	3 458 355.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.7145	6.1743	9.5467
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	147 920.48	135 381.72	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.7237	6.1537	0.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	49 044.14	44 886.92	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.7237	6.1538	0.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	362 113.97	330 736.41	210 052.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.7622	6.1762	9.5479
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	530 049.28	484 119.81	29 249.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.7645	6.1784	9.5512

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			26 387 362.40	97.48
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 traitées sur un autre marché réglementé</i>			26 387 362.40	97.48
Shares/ <i>Actions</i>			26 387 362.40	97.48
	Australia/Australie		583 342.34	2.15
25 000	SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	583 342.34	2.15
	Bermuda/Bermudes		542 680.41	2.00
750 000	ALIBABA HEALTH INFORMATION	HKD	542 680.41	2.00
	Cayman Islands/Îles Caïmans		1 092 545.60	4.04
72 000	JD HEALTH INTERNATIONAL INC	HKD	535 648.49	1.98
110 000	PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY COMPAN	HKD	278 295.69	1.03
45 000	WUXI BIOLOGICS	HKD	278 601.42	1.03
	China/Chine		1 059 060.70	3.91
34 000	HANGZHOU TIGERMED CONSULTING CO LTD	CNY	473 544.61	1.75
125 034	SINOCARE INC	CNY	585 516.09	2.16
	Germany/Allemagne		1 409 947.01	5.21
16 200	COMPUGROUP MED - REGISTERED SHS	EUR	833 911.22	3.08
10 000	SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	576 035.79	2.13
	Ireland/Irlande		833 001.00	3.08
3 900	ICON PLC	USD	833 001.00	3.08
	Japan/Japon		1 384 065.21	5.11
32 500	SO-NET M3	JPY	806 090.03	2.98
8 900	SYSMEX	JPY	577 975.18	2.14
	Netherlands/Pays-Bas		1 180 819.04	4.36
12 000	QIAGEN - REGISTERED	EUR	546 397.43	2.02
7 000	SHOP APOTHEKE EUROPE NV	EUR	634 421.61	2.34
	Switzerland/Suisse		2 595 436.64	9.59
6 000	GARMIN	USD	605 520.00	2.24
1 400	LONZA GROUP (CHF)	CHF	838 903.60	3.10
2 000	TECAN GROUP NAM.AKT	CHF	873 976.50	3.23
6 000	ZUR ROSE GROUP NAMEN-AKT.	CHF	277 036.54	1.02
	United States of America/États-Unis		15 706 464.45	58.02
3 800	CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL	USD	766 916.00	2.83
3 200	DANAHER CORP	USD	806 528.00	2.98
6 750	DEXCOM INC	USD	784 215.00	2.90
18 000	EVOLANT HEALTH -A-	USD	584 100.00	2.16
5 000	EXACT SCIENCES CORP	USD	339 050.00	1.25
9 000	GUARDANT HEALTH --- REGISTERED SHS	USD	210 960.00	0.78
10 000	HALOZYME THERAPEUT -SHS-	USD	381 900.00	1.41
10 000	HEALTH EQUITY INC	USD	587 100.00	2.17
10 500	HOLOGIC INC	USD	847 350.00	3.13
2 500	ILLUMINA INC	USD	581 375.00	2.15
2 600	INSULET	USD	829 296.00	3.06
3 375	INTUITIVE SURGICAL	USD	862 211.25	3.19
5 500	IQVIA HOLDINGS INC	USD	1 093 895.00	4.04
5 040	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	813 859.20	3.01
37 000	MARAVAI LIFESCIENCES HOLDINGS INC -SH	USD	518 370.00	1.91
3 100	MASIMO	USD	572 074.00	2.11

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
64 000	NEXTGEN HEALTHCARE INC	USD	1 114 240.00	4.12
10 000	OMNICELL INC	USD	586 700.00	2.17
14 000	OUTSET MEDICAL INC_ORDSHR	USD	257 600.00	0.95
4 000	PERKINELMER	USD	533 040.00	1.97
21 000	PRIVIA HEALTH GROUP INC	USD	579 810.00	2.14
6 000	QUEST DIAGNOSTICS	USD	848 880.00	3.14
2 700	RESMED	USD	591 273.00	2.18
11 000	TELADOC HEALTH	USD	284 900.00	1.05
1 800	VEEVA SYSTEMS -A-	USD	330 822.00	1.22

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						20 207.06	0.07
CHF	4 147 500.11	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	4 562 977.80	(16 519.56)	(0.06)
EUR	3 517 182.09	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	3 782 306.01	41 690.88	0.15
USD	373 762.08	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	343 768.51	(3 069.65)	(0.01)
USD	1 247 523.64	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	1 149 173.98	(1 894.61)	(0.01)

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



LO Funds - New Food Systems

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

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 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	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 208 805 669.43)	(2)	226 560 153.82
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		6 224 360.43
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		445 115.00
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		84 412.71
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		196 935.64
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	73 009.47
		233 583 987.07
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		196 756.65
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	105 010.91
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	55 404.78
		357 172.34
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		233 226 814.73

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		195 027 182.52
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	1 374 364.90
Bank interest/Intérêts bancaires		156 052.94
		1 530 417.84
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	610 256.78
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	564.44
Legal, auditing and professional fees/Frais juridiques, frais de révision et frais professionnels		0.01
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		1 169.62
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	326 157.47
Other expenses/Autres frais		361.54
		938 509.86
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		591 907.98
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(1 593 835.11)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	689 819.61
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	505 101.86
		192 994.34
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)	41 139 006.28
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)	600 699.15
		41 932 699.77
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)	(3 733 067.56)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		233 226 814.73

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P - USD - Capitalisation	3 000.0000	17 210.0000	16 110.0000	4 100.0000
N - USD - Capitalisation	100 000.0000	0.0000	0.0000	100 000.0000
N Seeding - USD - Capitalisation	1 228 911.0000	0.0000	85 500.0000	1 143 411.0000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	180 000.0000	0.0000	0.0000	180 000.0000
N - EUR - Capitalisation	0.0000	71 600.0000	0.0000	71 600.0000
I - USD - Capitalisation	41 465.0000	37 880.0000	16 800.0000	62 545.0000
I Seeding - USD - Capitalisation	890 600.0000	0.0000	34 115.0000	856 485.0000
I X9 - USD - Capitalisation	1 651 866.0000	187 666.0000	8 948.0000	1 830 584.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	7 030.0000	3 485.0000	695.0000	9 820.0000
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	16 455.0000	0.0000	0.0000	16 455.0000
M - USD - Capitalisation	853 585.7910	427 059.3250	44 632.3770	1 236 012.7390
M - USD - Distribution	92 894.4640	55 838.8050	3 499.8670	145 233.4020
M Seeding - USD - Capitalisation	10 382 640.0000	3 702.2460	942 095.0000	9 444 247.2460
M Seeding - USD - Distribution	1 969 718.0000	0.0000	255 132.0000	1 714 586.0000
M X1 - USD - Capitalisation	837 115.0000	24 143.7820	231 290.6170	629 968.1650
M X1 - USD - Distribution	1 940 859.0000	274 024.1040	75 623.0000	2 139 260.1040
M - CHF - Hedged - Capitalisation	223 904.1050	66 479.2530	34 789.1050	255 594.2530
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	774 835.0000	0.0000	5 755.0000	769 080.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	3 500.0000	0.0000	0.0000	3 500.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	13 062.0000	0.0000	6 010.0000	7 052.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	149 142.9580	30 345.0000	1 500.0000	177 987.9580
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	352 147.0000	0.0000	0.0000	352 147.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	24 497.0000	0.0000	0.0000	24 497.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	455 590.0000	158 839.0470	9 225.5720	605 203.4750
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	4 108.0000	20 456.6990	0.0000	24 564.6990

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	43 269.51	26 331.45	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5535	8.7772	0.0000
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 061 672.42	879 224.60	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6167	8.7922	0.0000

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 160 963.23	10 810 665.59	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6357	8.7969	0.0000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 846 779.82	1 567 542.58	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2599	8.7086	0.0000
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	757 758.92	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5832	0.0000	0.0000
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	664 189.48	364 588.92	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6194	8.7927	0.0000
I Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 111 969.43	7 835 283.45	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6388	8.7978	0.0000
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 490 868.29	14 536 404.35	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6473	8.8000	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	100 597.30	61 191.64	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2441	8.7044	0.0000
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	168 875.75	143 312.72	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2629	8.7094	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 105 101.47	7 501 600.55	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6027	8.7883	0.0000
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 539 975.02	816 443.80	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6034	8.7889	0.0000
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	100 336 060.18	91 303 960.84	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6240	8.7939	0.0000
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 215 830.11	17 321 515.02	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6240	8.7939	0.0000
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 702 103.67	7 364 736.11	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6388	8.7978	0.0000
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 759 153.87	17 075 209.24	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6388	8.7978	0.0000

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 614 238.71	1 947 975.10	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2281	8.7000	0.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 882 032.13	6 745 371.87	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2487	8.7056	0.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	35 870.38	30 469.45	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2487	8.7056	0.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	72 373.85	113 761.90	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2629	8.7094	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 833 422.87	1 298 486.27	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3008	8.7063	0.0000
M - 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
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 634 699.94	3 067 849.02	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3215	8.7118	0.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	252 846.86	213 414.09	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3215	8.7118	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 255 309.02	3 970 766.77	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3359	8.7157	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	253 898.21	35 803.94	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3359	8.7157	0.0000

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			226 560 153.82	97.14
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 traitées sur un autre marché réglementé</i>			226 560 153.82	97.14
Shares/ <i>Actions</i>			226 560 153.82	97.14
	Bermuda/Bermudes		6 990 789.96	3.00
37 548	BUNGE LTD	USD	3 586 584.96	1.54
1 123 500	DFI RETAIL GRP --- REGISTERED SHS	USD	3 404 205.00	1.46
	British Virgin Islands/Îles Vierges Britanniques		4 815 055.60	2.06
256 940	NOMAD FOODS LTD	USD	4 815 055.60	2.06
	Canada		7 104 118.13	3.05
145 587	EMPIRE -A- NON VOTING	CAD	3 897 444.59	1.67
47 761	RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	USD	3 206 673.54	1.37
	Cayman Islands/Îles Caïmans		7 380 718.53	3.16
8 147 500	DALI FOODS GRP UNITARY 144A/REGS	HKD	3 404 338.66	1.46
1 671 000	JIUMAOJIU INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	HKD	3 976 379.87	1.70
	China/Chine		2 847 157.48	1.22
462 100	CHACHA FOOD -A-	CNY	2 847 157.48	1.22
	France		6 285 117.70	2.69
64 235	SODEXO SA	EUR	6 285 117.70	2.69
	Germany/Allemagne		23 012 913.31	9.87
88 128	BAYER AG REG SHS	EUR	5 622 244.20	2.41
100 239	GEA GROUP AG	EUR	4 568 550.55	1.96
194 603	HELLOFRESH SE	EUR	4 632 353.07	1.99
64 950	SAP AG	EUR	8 189 765.49	3.51
	Hong Kong/Hong-Kong		3 733 233.56	1.60
1 928 000	VITASOY INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	3 733 233.56	1.60
	Ireland/Irlande		8 427 078.41	3.61
286 124	DOLE	USD	3 359 095.76	1.44
91 695	PENTAIR PLC	USD	5 067 982.65	2.17
	Japan/Japon		13 559 130.50	5.81
89 400	AJINOMOTO CO INC	JPY	3 093 970.14	1.33
7 000	KEYENCE CORP	JPY	3 389 812.12	1.45
193 100	KUBOTA CORP	JPY	2 900 345.49	1.24
57 700	YAKULT HONSHA CO LTD	JPY	4 175 002.75	1.79
	Netherlands/Pays-Bas		7 730 178.10	3.31
505 515	CNH INDUSTRIAL NV	USD	7 730 178.10	3.31
	Norway/Norvège		6 983 300.64	2.99
42 722	BAKKAFROST	NOK	2 767 745.53	1.19
228 283	MOWI ASA	NOK	4 215 555.11	1.81
	Spain/Espagne		3 840 485.59	1.65
53 559	VISCOFAN SA	EUR	3 840 485.59	1.65
	United Kingdom/Royaume-Uni		22 369 074.86	9.59
366 308	COMPASS GROUP	GBP	9 207 736.87	3.95
19 723	GENUS PLC	GBP	700 856.10	0.30
253 934	GREGGS PLC	GBP	8 709 564.27	3.73
74 850	INTERTEK GROUP PLC	GBP	3 750 917.62	1.61

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
	United States of America/États-Unis		101 481 801.45	43.51
76 699	ALBERTSONS COS INC	USD	1 593 805.22	0.68
21 483	AVERY DENNISON CORP	USD	3 843 953.19	1.65
105 170	CAMPBELL SOUP CO	USD	5 782 246.60	2.48
53 084	COGNEX CORP	USD	2 630 312.20	1.13
127 868	CONAGRA BRANDS INC	USD	4 802 722.08	2.06
73 582	CORTEVA - REGISTERED SHS	USD	4 437 730.42	1.90
71 956	CROWN HOLDINGS INC	USD	5 951 480.76	2.55
34 641	ECOLAB INC	USD	5 734 124.73	2.46
129 559	FLOWERS FOODS INC	USD	3 551 212.19	1.52
39 681	FMC CORP	USD	4 846 240.53	2.08
263 456	GRAPHIC PACKAGING	USD	6 715 493.44	2.88
21 000	GROCE OUTL HLDG - REGISTERED SHS	USD	593 460.00	0.25
51 259	INGREDION	USD	5 214 578.07	2.24
38 992	JOHN BEAN TECH W.ISS	USD	4 261 435.68	1.83
48 414	KELLOGG CO	USD	3 241 801.44	1.39
11 279	MEDIFAST INC	USD	1 169 293.93	0.50
29 056	SCOTTS -A-	USD	2 026 365.44	0.87
129 673	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	4 542 445.19	1.95
32 374	STARBUCKS CORP	USD	3 371 104.62	1.45
77 670	SYSCO CORP	USD	5 998 454.10	2.57
15 596	THERMO FISHER SCIENT SHS	USD	8 989 066.52	3.85
84 633	TRIMBLE	USD	4 436 461.86	1.90
7 736	ZEBRA TECHNOLOGIES -A-	USD	2 460 048.00	1.05
31 771	ZOETIS INC -A-	USD	5 287 965.24	2.27

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) valeur non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						73 009.47	0.03
CHF	13 132 807.84	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	14 452 239.32	(56 154.70)	(0.02)
EUR	12 669 446.67	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	13 633 211.10	141 431.06	0.06
USD	548 299.24	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	503 160.15	(3 255.93)	(0.00)
USD	596 878.75	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	557 282.87	(9 010.96)	(0.00)

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



LO Funds - China High Conviction

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

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 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	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 76 870 702.03)	(2)	74 417 724.86
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 723 156.06
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		172 980.04
		76 313 860.96
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		348 732.75
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	42 929.34
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	19 738.04
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	2 741.65
Other liabilities/ <i>Autres frais</i>		94 937.07
		509 078.85
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		75 804 782.11

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		73 495 282.33
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	10 791.26
Bank interest/Intérêts bancaires		25 432.98
		36 224.24
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	209 312.48
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	49 002.48
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		241.61
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	107 959.43
		366 516.00
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(330 291.76)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(17 698 405.62)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	190 693.16
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(2 454 957.79)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(20 292 962.01)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	27 427 269.75
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)	204 702.07
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		7 339 009.81
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(5 029 510.03)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		75 804 782.11

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P - USD - Capitalisation	1 167 360.5110	407 140.0870	426 877.2710	1 147 623.3270
P - USD - Distribution	3 292.5500	0.0000	0.0000	3 292.5500
P Seeding - USD - Capitalisation	1 057 983.6320	0.0000	144 320.4810	913 663.1510
P Seeding - USD - Distribution	608 911.5520	0.0000	14 988.9600	593 922.5920
P - CHF - Hedged - Capitalisation	175 740.0000	0.0000	112 546.0000	63 194.0000
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	4 515.7030	0.0000	0.0000	4 515.7030
P - EUR - Capitalisation	76 992.8160	0.0000	2 690.0000	74 302.8160
P - EUR - Hedged - Capitalisation	94 791.8350	0.0000	82 707.0000	12 084.8350
P Seeding - EUR - Capitalisation	328 116.9660	0.0000	11 944.9500	316 172.0160
R Seeding - EUR - Capitalisation	7 255.1900	0.0000	741.7740	6 513.4160
N - USD - Capitalisation	1 888 560.6690	676 741.2740	303 750.0000	2 261 551.9430
N Seeding - USD - Capitalisation	4 544 383.7610	0.0000	369 028.9180	4 175 354.8430
N - EUR - Capitalisation	9 562.8580	0.0000	0.0000	9 562.8580
N Seeding - EUR - Capitalisation	166 962.2200	0.0000	18 052.6380	148 909.5820
N - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	100.0000	0.0000	100.0000
I - USD - Capitalisation	915.0000	9 600.0000	0.0000	10 515.0000
I Seeding - USD - Capitalisation	11 234.4420	0.0000	0.0000	11 234.4420
I X9 - USD - Capitalisation	524 364.7870	278 097.0000	339 962.3670	462 499.4200
I X9 Seeding - USD - Capitalisation	782 063.0000	0.0000	290 500.0000	491 563.0000
M - USD - Capitalisation	2 000 601.6240	146 117.8000	337 615.1610	1 809 104.2630
M - USD - Distribution	331 516.9600	0.0000	54 804.2630	276 712.6970
M Seeding - USD - Capitalisation	1 542 515.6860	0.0000	141 639.0270	1 400 876.6590
M Seeding - USD - Distribution	282 521.7000	0.0000	17 231.7030	265 289.9970
M X1 - USD - Capitalisation	18 258.0000	0.0000	0.0000	18 258.0000
M X1 Seeding - USD - Distribution	72 000.0000	0.0000	0.0000	72 000.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	500 772.5740	71 383.8040	15 000.0000	557 156.3780
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	187 334.9210	0.0000	6 397.2430	180 937.6780
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	12 388.8290	0.0000	0.0000	12 388.8290
M - EUR - Capitalisation	139 037.2900	15 830.0000	5 830.0000	149 037.2900
M - EUR - Distribution	123 311.1820	0.0000	0.0000	123 311.1820
M - EUR - Hedged - Capitalisation	183 783.5690	86 103.7310	0.0000	269 887.3000
M - EUR - Hedged - Distribution	26 561.8580	0.0000	0.0000	26 561.8580
M Seeding - EUR - Capitalisation	131 533.1660	0.0000	18 048.5090	113 484.6570
M Seeding - EUR - Distribution	9 879.6220	0.0000	0.0000	9 879.6220
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	58 623.1070	0.0000	0.0000	58 623.1070
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	52 783.9680	0.0000	21 023.9910	31 759.9770
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	24 381.071	0.000	0.000	24 381.071

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 605 632.19	4 289 157.89	10 685 557.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.0132	3.6742	6.1551
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 216.04	12 099.68	136 003.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.0139	3.6749	6.1561
P Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 702 450.54	3 917 823.67	7 497 724.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.0523	3.7031	6.1802
P Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 976 810.33	1 852 047.70	3 327 514.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	3.3284	3.0416	5.0762
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	379 868.90	990 721.93	2 229 409.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.0112	5.6374	9.6681
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	27 341.96	25 593.80	105 984.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.0549	5.6677	9.6836
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	392 728.12	413 193.32	546 886.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.2855	5.3666	7.5994
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	73 379.89	535 774.56	1 050 403.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.0721	5.6521	9.6651
P Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 687 224.98	1 774 515.98	2 886 765.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.3364	5.4082	7.6295
R Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	30 393.69	34 447.80	221 407.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.6663	4.7480	6.7520
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 263 563.53	7 813 256.67	17 716 164.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.5383	4.1371	6.8712
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 134 170.42	18 949 007.09	34 232 269.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.5826	4.1698	6.8995
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	55 543.80	56 154.32	598 201.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.8083	5.8721	8.2439
N Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	873 379.47	988 171.69	1 382 107.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.8652	5.9185	8.2780

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 137.23	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3723	0.0000	0.0000
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	47 815.83	3 792.32	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.5474	4.1446	0.0000
I Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	51 598.04	46 939.74	77 636.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.5928	4.1782	6.9106
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 943 583.88	3 036 872.33	4 469 047.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.3645	5.7915	9.5843
I X9 Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 134 838.56	4 535 592.94	7 496 514.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.3773	5.7995	9.5856
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 739 571.30	7 809 535.63	10 537 836.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.2781	3.9036	6.4953
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	959 145.85	1 048 509.92	1 743 858.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	3.4662	3.1628	5.2626
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 057 074.28	6 073 067.30	12 494 737.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.3238	3.9371	6.5241
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	897 117.13	869 952.37	1 657 656.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	3.3816	3.0792	5.1026
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	78 860.84	71 786.09	118 880.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.3192	3.9318	6.5111
M X1 Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	253 591.93	230 697.75	580 301.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	3.5221	3.2041	5.2996
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 401 756.29	2 857 745.38	3 894 628.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.1056	5.7067	9.7211
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 116 481.99	1 078 208.07	2 300 491.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.1705	5.7555	9.7639
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	76 446.07	71 304.18	120 963.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.1706	5.7555	9.7639

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	839 653.00	792 658.62	1 002 000.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.6338	5.7011	8.0186
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	574 830.25	581 689.40	748 486.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.6616	4.7172	6.6349
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 668 312.41	1 053 928.58	1 926 455.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.1815	5.7346	9.7402
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	164 193.07	152 322.37	1 754 211.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.1815	5.7346	9.7402
M Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	646 167.63	756 306.19	1 699 890.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.6939	5.7499	8.0540
M Seeding - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	46 534.86	46 992.79	65 823.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.7102	4.7565	6.6625
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	366 235.43	339 058.24	720 265.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.2473	5.7837	9.7831
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	198 414.68	305 287.38	525 964.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.2473	5.7837	9.7832
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	156 483.56	143 264.18	387 640.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.4182	5.8760	9.8433

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			74 417 724.86	98.17
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</i>			74 417 724.86	98.17
Shares/ <i>Actions</i>			74 417 724.86	98.17
Cayman Islands/Îles Caïmans			30 021 852.09	39.60
310 700	ALIBABA GROUP	HKD	3 973 832.07	5.24
104 000	BAIDU - REGISTERED-A	HKD	1 970 057.27	2.60
236 000	CHINA RESOURCES LAND LTD -RC-	HKD	1 076 290.67	1.42
90 028	KE HOLDINGS INC	USD	1 696 127.52	2.24
161 200	KINGSOFT	HKD	793 686.66	1.05
191 810	MEITUAN - SHS 114A/REG S	HKD	3 506 369.59	4.63
28 518	PINDUODUO	USD	2 164 516.20	2.86
546 400	SANDS CHINA LTD	HKD	1 900 237.49	2.51
160 200	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	1 681 606.08	2.22
117 400	SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY (GRP) CO LTD	HKD	1 420 030.30	1.87
101 200	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	4 973 673.59	6.56
828 800	TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LIMITED	HKD	1 803 317.32	2.38
63 950	TRIP COM GROUP LTD	HKD	2 393 463.92	3.16
108 000	WUXI BIOLOGICS	HKD	668 643.41	0.88
China/Chine			32 288 428.35	42.59
28 800	ADVANCED MICRO-FABRICATION EQUIPMENT INC	CNY	618 213.69	0.82
254 109	AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD	CNY	1 148 909.89	1.52
77 800	ANJOY FOODS GROUP CO LTD-REG SHS-A-	CNY	1 852 538.30	2.44
2 954 000	BANK OF CHINA LTD -H-	HKD	1 132 691.21	1.49
1 146 700	BOE TECHNOLOGY -A-	CNY	740 896.34	0.98
2 338 000	CHINA COMMUNICATION SERVICES CORP -H-	HKD	1 149 651.89	1.52
398 000	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H-	HKD	2 033 115.21	2.68
387 800	CMOC GROUP LTD-A	CNY	338 033.15	0.45
959 000	CN RAILW SIGNAL -H- UNITARY 144A/REGS	HKD	353 062.01	0.47
40 000	HANGZHOU FIRST PV MAT CO LTD -A-	CNY	341 973.56	0.45
4 268 000	INDUS.AND COMMERCIAL BANK OF CHINA -H-	HKD	2 272 664.02	3.00
278 557	JIANGSU HENGRUI PHARMACEUTICALS CO	CNY	1 735 742.94	2.29
13 600	KWEICHOW MOUTAI CO LTD	CNY	3 601 927.47	4.75
546 000	PICC PROPERTY AND CASUALTY -H-	HKD	557 134.05	0.73
409 500	PING AN INS (GRP) CO -H-	HKD	2 665 688.21	3.52
48 884	SG MICRO CORP-A	CNY	1 104 035.71	1.46
354 605	SHANGHAI INTL AIRPORT	CNY	2 875 799.24	3.79
160 100	TOLY BREAD CO LTD	CNY	362 747.65	0.48
44 800	TSINGTAO BREWERY CO LTD -A-	CNY	786 230.68	1.04
61 800	WULIANGYE YIBIN CO LTD -A-	CNY	1 771 655.87	2.34
177 135	WUXI APP TEC CO LTD A	CNY	2 049 255.82	2.70
226 016	XI AN LONGI SILICON MATERIALS CORP	CNY	1 329 084.83	1.75
337 300	ZHUZHOU CRRC -H-	HKD	1 467 376.61	1.94
Hong Kong/Hong-Kong			4 596 988.41	6.06
105 400	AIA GROUP LTD	HKD	1 109 731.75	1.46
366 000	CFD SINOTRUK HK	HKD	568 820.79	0.75
270 000	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	2 918 435.87	3.85
Netherlands/Pays-Bas			1 251 855.06	1.65
1 843	ASML HOLDING NV	EUR	1 251 855.06	1.65

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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
	United States of America/États-Unis		6 258 600.95	8.26
19 014	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	1 147 304.76	1.51
7 219	NVIDIA CORP	USD	2 005 221.63	2.65
8 924	QUALCOMM INC	USD	1 138 523.92	1.50
9 484	TESLA MOTORS INC	USD	1 967 550.64	2.60

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							(0.00)
CHF	5 597 015.69	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	6 157 582.08	(22 175.80)	(0.03)
EUR	2 838 175.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	3 054 172.16	31 585.73	0.04
GBP	175 970.47	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	214 254.05	3 379.30	0.00
USD	710 421.25	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	655 832.05	(8 484.20)	(0.01)
USD	426 681.75	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	398 449.63	(6 521.08)	(0.01)
USD	24 649.83	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	GBP	20 356.05	(525.60)	(0.00)

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



LO Funds - TargetNetZero Europe Equity

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

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 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 40 803 052.87)	(2)	43 113 490.85
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		115 161.74
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		7 918 796.76
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		9 846.72
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		136 206.65
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	42 951.00
		51 336 453.72
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		138 866.43
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		8 026 070.00
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	4 082.22
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	6 417.42
		8 175 436.07
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		43 161 017.65

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		33 033 725.71
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	415 066.06
Bank interest/Intérêts bancaires		1 277.88
Other income/Autres revenus		11 854.27
		428 198.21
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	21 052.52
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	197.67
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		1 823.78
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	29 766.25
		52 840.22
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		375 357.99
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	144 717.13
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	220 402.40
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(87 943.00)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		652 534.52
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	6 707 138.89
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(44 211.51)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		7 315 461.90
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(79 598.34)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	2 891 428.38
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		43 161 017.65

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P - EUR - Capitalisation	14 376.4640	0.0000	0.0000	14 376.4640
N - USD - Hedged - Capitalisation	20 715.7370	61 437.7370	41 325.3230	40 828.1510
N - EUR - Capitalisation	1 470.0000	0.0000	1 470.0000	0.0000
N - EUR - Distribution	95 000.0000	0.0000	0.0000	95 000.0000
N - GBP - Hedged – Capitalisation	0.0000	77.1140	0.0000	77.1140
I - EUR - Capitalisation	317 035.1990	288 815.8330	81 916.0000	523 935.0320
I - EUR - Hedged - Capitalisation	532 767.0800	0.0000	0.0000	532 767.0800
S - EUR - Capitalisation	4 430.0000	3 125.0000	7 555.0000	0.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	1 751 759.8260	0.0000	650 000.0000	1 101 759.8260
M - EUR - Capitalisation	85 065.6400	400 903.7250	0.0000	485 969.3650
M - EUR - Distribution	65 828.1510	1 400.0000	10 017.0000	57 211.1510
M X1 - EUR - Capitalisation	82 479.4000	97 953.0000	0.0000	180 432.4000
M X1 - EUR - Distribution	82 304.5700	119 601.1790	33 202.5420	168 703.2070
M - GBP - Hedged – Capitalisation	1 849.3450	0.0000	0.0000	1 849.3450

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	208 421.80	175 243.03	618 158.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.4974	12.1896	13.9544
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	686 651.66	287 742.16	69 640.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.8181	13.8900	15.5202
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	0.00	18 442.12	582 404.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	12.5457	14.3191
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 335 184.68	1 147 678.06	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.0546	12.0808	0.0000

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
N - GBP - Hedged – Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 198.27	0.00	1 042.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.5389	0.0000	14.7264
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 043.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	14.7364
N - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0	0	0
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0	0	0
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 846 886.15	3 985 538.88	1 133 046.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.9768	12.5713	14.3425
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 566 315.75	5 468 227.75	6 310 010.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.3249	10.2638	11.8438
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	57 457.10	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	12.9700	0.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 678 589.46	18 087 942.91	20 818 215.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.4152	10.3256	11.8842
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 191 255.69	1 057 443.38	1 443 723.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.7978	12.4309	14.2051
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	751 115.55	745 113.42	1 104 328.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.1288	11.3191	13.1590
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 696 646.93	1 034 442.02	1 551 045.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.9455	12.5418	14.3018
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 220 473.04	935 112.43	2 153 983.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.1620	11.3616	13.2193
M - GBP - Hedged – Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	28 778.19	24 015.75	27 249.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.5613	12.9861	14.7345

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			43 113 490.85	99.89
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</i>			43 113 490.85	99.89
Shares/ <i>Actions</i>			43 113 490.85	99.89
Austria/Autriche			65 894.00	0.15
828	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	25 254.00	0.06
508	VERBUND AG	EUR	40 640.00	0.09
Belgium/Belgique			476 142.10	1.10
869	AGEAS NOM	EUR	34 638.34	0.08
4 080	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	250 226.40	0.58
406	ELIA SYSTEM OPERATOR SA	EUR	49 369.60	0.11
766	GROUPE BRUXELLES LAMBERT GBL	EUR	60 131.00	0.14
362	KBC GROUPE SA	EUR	22 914.60	0.05
714	UCB	EUR	58 862.16	0.14
Denmark/Danemark			1 921 055.24	4.45
407	CARLSBERG AS -B-	DKK	58 078.07	0.13
577	CHRISTIAN HANSEN	DKK	40 355.07	0.09
220	COLOPLAST -B-	DKK	26 632.84	0.06
2 392	DANSKE BANK	DKK	44 312.35	0.10
1 020	DSV A/S	DKK	181 631.83	0.42
477	GENMAB AS	DKK	165 781.08	0.38
7 647	NOVO NORDISK	DKK	1 114 616.49	2.58
1 712	NOVOZYMES -B-	DKK	80 643.93	0.19
552	PANDORA	DKK	48 565.74	0.11
2 534	TRYG A/S	DKK	50 990.91	0.12
4 097	VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	DKK	109 446.93	0.25
Finland/Finlande			1 183 542.87	2.74
792	ELISA CORPORATION -A-	EUR	44 003.52	0.10
11 232	FORTUM CORP	EUR	158 539.68	0.37
1 198	KESKO CORP	EUR	23 726.39	0.05
7 646	METSO OUTOTEC OYJ	EUR	76 765.84	0.18
32 288	NOKIA OYJ	EUR	145 796.46	0.34
17 693	NORDEA BANK	SEK	173 757.64	0.40
470	ORION CORPORATION (NEW) -B-	EUR	19 359.30	0.04
3 597	SAMPO OYJ -A-	EUR	156 397.56	0.36
20 476	STORA ENSO -R-	EUR	245 302.48	0.57
4 520	UPM KYMMENE CORP	EUR	139 894.00	0.32
France			8 320 089.05	19.28
291	AEROPORTS DE PARIS-ADP-	EUR	38 310.15	0.09
2 330	AIR LIQUIDE SA	EUR	359 286.00	0.83
703	AMUNDI SA	EUR	40 809.15	0.09
9 891	AXA SA	EUR	278 580.02	0.65
414	BIOMERIEUX SA	EUR	40 158.00	0.09
4 913	BNP PARIBAS SA	EUR	271 246.73	0.63
16 717	BOLLORE --- ACT	EUR	95 119.73	0.22
1 938	BOUYGUES SA	EUR	60 252.42	0.14
3 930	BUREAU VERITAS SA	EUR	104 027.10	0.24
911	CAPGEMINI SE	EUR	155 553.25	0.36
2 492	CARREFOUR SA	EUR	46 425.96	0.11
7 700	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	402 864.00	0.93

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
703	COVIVIO SA	EUR	37 680.80	0.09
2 095	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	21 783.81	0.05
2 715	DANONE SA	EUR	155 596.65	0.36
415	DASSAULT AVIATION SA	EUR	75 779.00	0.18
3 196	DASSAULT SYST.	EUR	121 048.50	0.28
1 479	EDENRED SA	EUR	80 664.66	0.19
748	EIFFAGE	EUR	74 605.52	0.17
1 747	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	290 002.00	0.67
412	GECINA	EUR	39 366.60	0.09
3 175	GETLINK ACT	EUR	48 228.25	0.11
138	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	257 232.00	0.60
516	IPSEN	EUR	52 374.00	0.12
363	KERING	EUR	217 800.00	0.50
1 399	KLEPIERRE SA	EUR	29 169.15	0.07
1 121	L'OREAL SA	EUR	461 011.25	1.07
1 950	LEGRAND SA	EUR	163 956.00	0.38
1 352	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	1 141 628.80	2.65
18 376	ORANGE	EUR	201 253.95	0.47
1 206	PERNOD RICARD SA	EUR	251 692.20	0.58
2 251	PUBLICIS GROUPE	EUR	161 576.78	0.37
121	REMY COINTREAU	EUR	20 328.00	0.05
2 748	RENAULT SA	EUR	103 324.80	0.24
1 698	SAFRAN SA	EUR	231 844.92	0.54
5 829	SANOFI	EUR	584 298.96	1.35
122	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	34 404.00	0.08
1 987	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	305 362.16	0.71
1 044	SOCIETE GENERALE SA	EUR	21 699.54	0.05
1 567	SODEXO SA	EUR	141 124.02	0.33
451	TELEPERFORMANCE SE	EUR	99 986.70	0.23
8 966	TOTALENERGIES SE	EUR	487 391.76	1.13
1 767	UNIBAIL RODAMCO	EUR	87 263.30	0.20
2 946	VINCI SA	EUR	311 451.12	0.72
4 691	VIVENDI SA	EUR	43 626.30	0.10
1 864	WORLDLINE SA	EUR	72 901.04	0.17
	Germany/Allemagne		4 872 574.64	11.29
776	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	126 317.28	0.29
2 281	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	485 396.80	1.12
472	BEIERSDORF AG	EUR	56 616.40	0.13
1 382	BMW AG	EUR	139 499.08	0.32
1 437	BMW VORZUG - STIMMRECHTSLOS	EUR	135 509.10	0.31
8 222	COMMERZBK	EUR	79 769.84	0.18
1 997	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	62 126.67	0.14
1 188	DELIVERY HERO	EUR	37 267.56	0.09
8 630	DEUTSCHE BANK AG REG SHS	EUR	80 742.28	0.19
375	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	67 293.75	0.16
708	DEUTSCHE POST AG REG SHS	EUR	30 507.72	0.07
18 194	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	406 635.90	0.94
19 208	E.ON SE	EUR	220 892.00	0.51
1 845	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	72 139.50	0.17
4 249	FRESENIUS SE	EUR	105 587.65	0.24
577	HANNOVER RUECK SE	EUR	104 061.95	0.24
968	HELLOFRESH SE	EUR	21 208.88	0.05
6 220	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	234 369.60	0.54
400	KNORR-BREMSE - BEARER SHS	EUR	24 512.00	0.06
4 709	MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	333 303.02	0.77
871	MERCK KGAA	EUR	149 420.05	0.35

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
EUR				
233	MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	53 729.80	0.12
728	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	234 780.00	0.54
685	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG - VORZ.AKT-STIMMR	EUR	36 250.20	0.08
4 999	SAP AG	EUR	580 183.94	1.34
65	SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.	EUR	25 155.00	0.06
801	SCOUT24	EUR	43 814.70	0.10
3 748	SIEMENS AG REG	EUR	559 426.48	1.30
1 739	SIEMENS ENERGY - REGISTERED SHS	EUR	35 197.36	0.08
923	SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	48 937.46	0.11
1 025	SYMRISE AG	EUR	102 705.00	0.24
20 095	TELEFONICA NAMEN AKT	EUR	57 009.52	0.13
2 249	UNITED INTERNET AG REG SHS	EUR	35 691.63	0.08
250	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	31 410.00	0.07
3 178	VONOVIA SE	EUR	55 106.52	0.13
Ireland/Irlande			595 791.24	1.38
5 054	BANK OF IRELAND - REGISTERED	EUR	47 123.50	0.11
2 900	CRH PLC	EUR	134 777.50	0.31
1 040	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	EUR	174 356.00	0.40
881	KERRY GROUP -A-	EUR	80 911.04	0.19
1 002	KINGSPAN GROUP	EUR	63 166.08	0.15
2 864	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	95 457.12	0.22
Isle of Man			74 371.88	0.17
5 201	ENTAIN PLC	GBP	74 371.88	0.17
Italy/Italie			794 648.83	1.84
7 356	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	135 203.28	0.31
30 270	ENEL SPA	EUR	170 329.29	0.39
5 580	ENI SPA	EUR	72 015.48	0.17
3 636	FINECOBANK	EUR	51 413.04	0.12
40 056	INTESA SANPAOLO	EUR	94 832.58	0.22
4 755	MEDIOBANCA	EUR	44 069.34	0.10
582	MONCLER SPA	EUR	36 980.28	0.09
4 518	NEXI SPA	EUR	33 821.75	0.08
795	RECORDATI SPA	EUR	30 973.20	0.07
166 396	TELECOM ITALIA	EUR	50 617.66	0.12
4 273	UNICREDIT SPA REGS	EUR	74 392.93	0.17
Jersey			538 700.51	1.25
6 134	EXPERIAN GROUP	GBP	185 688.40	0.43
43 735	GLENCORE PLC	GBP	231 242.53	0.54
11 162	WPP PLC	GBP	121 769.58	0.28
Luxembourg			47 937.50	0.11
440	EUROFINS SCIENTIFIC SE	EUR	27 121.60	0.06
1 589	TENARIS SA - REG.SHS	EUR	20 815.90	0.05
Netherlands/Pays-Bas			3 975 379.86	9.21
113	ADYEN --- PARTS SOCIALES	EUR	164 889.60	0.38
22 710	AEGON NV	EUR	89 727.21	0.21
1 897	AERCAP HOLDINGS	USD	98 180.60	0.23
2 104	AIRBUS SE	EUR	259 381.12	0.60
245	ARGENX SE	EUR	83 471.50	0.19
249	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	92 603.10	0.21
1 807	ASML HOLDING NV	EUR	1 129 736.40	2.62
3 321	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	46 759.68	0.11
4 094	DAVIDE CAMPARI-MILANO N.V.	EUR	46 057.50	0.11
452	DSM KONINKLIJKE	EUR	49 132.40	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
280	EURONEXT NV	EUR	19 762.40	0.05
811	FERRARI NV	EUR	202 182.30	0.47
511	HEINEKEN HOLDING	EUR	43 205.05	0.10
1 534	HEINEKEN NV	EUR	151 958.04	0.35
382	IMCD	EUR	57 452.80	0.13
14 527	ING GROUP NV	EUR	158 780.11	0.37
4 950	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	155 875.50	0.36
20 700	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	67 399.20	0.16
1 771	NN GROUP NV	EUR	59 257.66	0.14
3 798	PROSUS N.V. (ZAR)	EUR	273 228.12	0.63
1 287	QIAGEN - REGISTERED	EUR	53 938.17	0.12
1 223	RANDSTAD BR	EUR	66 775.80	0.15
10 819	STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS	EUR	181 066.78	0.42
3 813	STMICROELECTRONICS	EUR	186 646.35	0.43
3 324	UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	EUR	77 465.82	0.18
1 379	WOLTERS KLUWER NV	EUR	160 446.65	0.37
	Norway/Norvège		766 931.58	1.78
3 837	ADEVINTA ASA - REGISTERED SHS	NOK	25 038.21	0.06
6 838	DNB BK ASA	NOK	112 589.47	0.26
3 010	EQUINOR ASA	NOK	79 016.30	0.18
2 196	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	33 060.14	0.08
1 117	KONGSBERG GRUPPEN	NOK	41 505.26	0.10
3 477	MOWI ASA	NOK	59 098.46	0.14
40 491	NORSK HYDRO ASA	NOK	276 855.46	0.64
8 929	ORKLA ASA	NOK	58 273.72	0.14
735	SALMAR	NOK	29 442.63	0.07
4 827	TELENOR ASA	NOK	52 051.93	0.12
	Portugal		154 161.74	0.36
30 734	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA - REG.SHS	EUR	154 161.74	0.36
	Spain/Espagne		1 927 921.15	4.47
474	ACCIONA SA	EUR	87 547.80	0.20
302	AENA SME SA	EUR	44 967.80	0.10
2 080	AMADEUS IT GROUP SA -A-	EUR	128 252.80	0.30
21 035	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	138 220.99	0.32
79 198	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	271 332.35	0.63
2 209	CELLNEX TELECOM SA	EUR	78 993.84	0.18
2 242	CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES	EUR	80 173.92	0.19
2 794	ENAGAS	EUR	49 453.80	0.11
4 218	FERROVIAL SA	EUR	114 265.62	0.26
1 879	GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA SA	EUR	33 915.95	0.08
3 269	GRIFOLS SA -A-	EUR	29 774.05	0.07
43 628	IBERDROLA SA	EUR	501 067.58	1.16
6 817	INDITEX SHARE FROM SPLIT	EUR	210 645.30	0.49
40 098	TELEFONICA SA	EUR	159 309.35	0.37
	Sweden/Suède		1 823 225.38	4.22
20 900	ATLAS COPCO AB -A-	SEK	244 025.03	0.57
8 719	ATLAS COPCO AB -B-	SEK	92 235.97	0.21
2 254	BIOVITRUM AB	SEK	48 317.15	0.11
4 764	EMBRACER GRP --- REGISTERED SHS	SEK	20 496.28	0.05
4 910	EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	SEK	89 692.70	0.21
5 705	EPIROC REGISTERED SHS -B-	SEK	89 352.68	0.21
853	EQT AB	SEK	15 945.48	0.04
1 655	ESSITY AB REGISTERED -B-	SEK	43 541.81	0.10
801	EVOLUTION AB	SEK	98 699.47	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
EUR				
7 092	FASTIGHETS-B SHS SHARES	SEK	26 760.24	0.06
3 200	HENNES AND MAURITZ AB	SEK	41 986.86	0.10
9 796	HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	SEK	103 342.32	0.24
673	HOLMEN -REGISTERED SHS	SEK	23 847.12	0.06
2 527	INDUSTRIVAERDEN AB -A- FREE	SEK	62 737.61	0.15
2 822	INVESTOR --- REGISTERED SHS -A-	SEK	52 903.11	0.12
6 288	INVESTOR --- REGISTERED SHS -B-	SEK	115 004.65	0.27
2 089	KINNEVIK AB	SEK	28 648.19	0.07
2 243	LIFCO AB	SEK	44 398.10	0.10
7 865	SECURITAS -B- FREE	SEK	64 422.35	0.15
3 348	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A-	SEK	33 982.23	0.08
7 196	SKANSKA -B- FREE	SEK	101 271.60	0.23
6 001	SVENSKA CELLULOSA SCA AB-SHS-B-	SEK	72 682.09	0.17
10 999	SVENSKA HANDELSBANKEN AB-A-	SEK	87 710.83	0.20
4 972	SWEDBANK -A-	SEK	75 091.94	0.17
9 018	TELE2 AB	SEK	82 647.66	0.19
18 509	TELIA COMPANY AB	SEK	43 323.48	0.10
5 025	VOLVO CAR AB	SEK	20 158.43	0.05
Switzerland/Suisse			6 509 749.18	15.08
825	ADECCO REG.SHS	CHF	27 555.42	0.06
2 380	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	155 149.62	0.36
502	BALOISE HOLDING REG.SHS	CHF	72 024.99	0.17
28	BARRY CALLEBAUT - NAMEN-AKT	CHF	54 702.27	0.13
8	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	87 052.90	0.20
2 567	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	377 355.47	0.87
4 782	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	3 963.40	0.01
112	GEBERIT AG NAM-AKT	CHF	57 461.36	0.13
55	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	164 750.63	0.38
1 639	JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	CHF	102 914.34	0.24
475	KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	CHF	130 128.46	0.30
1 504	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	80 465.89	0.19
372	LONZA GROUP (CHF)	CHF	205 171.59	0.48
12 713	NESTLE SA REG SHS	CHF	1 427 698.72	3.31
10 503	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	886 379.12	2.05
65	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	56 112.85	0.13
243	ROCHE HOLDING AG	CHF	67 329.97	0.16
3 251	ROCHE HOLDING LTD	CHF	854 759.14	1.98
165	SCHINDLER HOLDING NAMEN AKT	CHF	32 085.64	0.07
231	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	47 037.88	0.11
49	SGS SA REG SHS	CHF	99 283.63	0.23
2 132	SIG GROUP --- REGISTERED SHS	CHF	50 523.57	0.12
810	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	208 518.89	0.48
141	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	38 158.79	0.09
233	STRAUMANN HOLDING LTD	CHF	32 009.62	0.07
189	SWISSCOM SHS NOM	CHF	111 057.73	0.26
49	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	27 805.34	0.06
497	SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	CHF	38 082.47	0.09
2 282	SWISS RE REGS	CHF	215 761.09	0.50
425	TEMENOS AG NAM-AKT	CHF	27 097.23	0.06
113	THE SWATCH GROUP	CHF	35 681.81	0.08
1 005	THE SWATCH GROUP REG	CHF	58 527.96	0.14
15 928	UBS GROUP SA	CHF	309 572.92	0.72
150	VAT GROUP SA	CHF	49 602.02	0.11
721	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	317 966.45	0.74

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	United Kingdom/Royaume-Uni		9 065 374.10	21.00
5 996	3I GROUP PLC	GBP	114 979.63	0.27
27 428	ABRDN PLC	GBP	63 521.09	0.15
5 284	ANTOFAGASTA PLC	GBP	95 072.31	0.22
2 155	ASHTAD GROUP	GBP	121 594.29	0.28
7 284	ASTRAZENECA PLC	GBP	931 078.73	2.16
5 831	AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	40 890.66	0.09
29 782	AVIVA PLC	GBP	136 996.52	0.32
50 899	BARCLAYS PLC	GBP	84 455.15	0.20
8 792	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	46 676.54	0.11
35 434	BP PLC	GBP	205 982.55	0.48
73 806	BT GROUP PLC	GBP	122 464.04	0.28
2 929	BURBERRY GROUP PLC	GBP	86 200.00	0.20
2 641	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	USD	143 882.18	0.33
7 452	COMPASS GROUP	GBP	172 412.84	0.40
1 308	CRODA INTL - REGISTERED SHS	GBP	96 726.80	0.22
10 906	DIAGEO PLC	GBP	448 552.22	1.04
20 141	GSK --- REGISTERED SHS	GBP	327 546.25	0.76
20 716	HALEON PLC REGISTERED SHARE	GBP	75 913.87	0.18
1 677	HALMA PLC	GBP	42 540.49	0.10
2 885	HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	54 994.59	0.13
91 385	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	571 689.26	1.32
13 294	INFORMA PLC	GBP	104 784.61	0.24
1 024	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	GBP	61 903.81	0.14
943	INTERTEK GROUP PLC	GBP	43 495.83	0.10
32 342	JD SPORTS FASHION PLC	GBP	65 423.82	0.15
40 571	KINGFISHER PLC	GBP	120 600.26	0.28
6 872	LAND SEC R.E.I.T	GBP	48 581.84	0.11
57 486	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	156 292.31	0.36
460 967	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	250 103.58	0.58
1 449	LSE GROUP	GBP	129 745.44	0.30
22 096	M AND G REGISTERED SHS	GBP	49 789.55	0.12
52 400	MELROSE INDUSTRIES PLC-ORDSHR 0.5	GBP	99 289.86	0.23
1 978	MONDI PLC	GBP	28 858.50	0.07
13 947	NATIONAL GRID PLC	GBP	174 039.90	0.40
37 518	NATWEST GROUP PLC	GBP	112 549.73	0.26
716	NEXT PLC	GBP	53 551.29	0.12
4 691	PEARSON PLC	GBP	45 078.87	0.10
3 007	PERSIMMON PLC	GBP	42 981.59	0.10
9 263	PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC - REG SHS	GBP	57 599.90	0.13
8 094	PRUDENTIAL PLC	GBP	101 508.91	0.24
3 114	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	218 231.61	0.51
11 143	RELX PLC	GBP	331 994.70	0.77
9 481	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	63 832.48	0.15
3 970	RIO TINTO PLC	GBP	247 498.12	0.57
9 020	SAGE GROUP	GBP	79 555.02	0.18
11 525	SCHRODERS PLC	GBP	60 333.45	0.14
6 603	SEGRO (REIT)	GBP	57 681.38	0.13
30 172	SHELL PLC	GBP	792 671.70	1.84
3 795	SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	48 457.84	0.11
2 969	SMITHS GROUP -SHS-	GBP	57 998.05	0.13
20 193	SSE PLC	GBP	414 339.13	0.96
15 262	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	106 679.41	0.25
47 804	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	64 712.48	0.15
1 240	THE BERKELEY GROUP HOLDINGS	GBP	59 227.04	0.14
11 304	UNILEVER	GBP	539 020.83	1.25
189 704	VODAFONE GROUP PLC	GBP	192 791.25	0.45

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

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						42 951.00	0.10
EUR	493 535.46	Citibank NA (London)	04/04/2023	NOK	5 415 609.00	17 584.41	0.04
SEK	15 076 652.00	Citibank NA (London)	04/04/2023	EUR	1 334 407.11	3 836.45	0.01
USD	149 507.00	Citibank NA (London)	04/04/2023	EUR	137 314.83	295.74	0.00
EUR	6 323 010.01	Nomura International Plc	04/04/2023	GBP	5 556 904.00	(995.91)	(0.00)
EUR	140 630.98	Nomura International Plc	04/04/2023	USD	149 507.00	3 020.41	0.01
CHF	4 173 466.00	UBS Ltd London	04/04/2023	EUR	4 190 033.39	14 970.14	0.03
DKK	8 693 104.00	UBS Ltd London	04/04/2023	EUR	1 167 001.99	(32.74)	(0.00)
EUR	4 197 834.43	UBS Ltd London	04/04/2023	CHF	4 173 466.00	(7 169.10)	(0.02)
EUR	1 168 273.91	UBS Ltd London	04/04/2023	DKK	8 693 104.00	1 304.66	0.00
EUR	1 361 852.60	UBS Ltd London	04/04/2023	SEK	15 076 652.00	23 609.04	0.05
GBP	5 556 904.00	UBS Ltd London	04/04/2023	EUR	6 301 652.16	22 353.76	0.05
NOK	5 415 609.00	UBS Ltd London	04/04/2023	EUR	476 882.05	(931.00)	(0.00)
EUR	2 832.08	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	GBP	2 493.39	(4.24)	(0.00)
EUR	55 640.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	59 659.62	767.66	0.00
GBP	32 264.44	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	36 513.94	187.85	0.00
USD	741 609.02	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	689 441.02	(7 334.08)	(0.02)
EUR	907 648.83	Citibank NA (London)	02/05/2023	SEK	10 254 788.00	(2 621.45)	(0.01)
EUR	94 096.45	Citibank NA (London)	02/05/2023	USD	102 614.00	(204.69)	(0.00)
EUR	2 990 028.64	UBS Ltd London	02/05/2023	CHF	2 974 029.00	(10 771.58)	(0.02)
EUR	872 926.77	UBS Ltd London	02/05/2023	DKK	6 501 130.00	(20.68)	(0.00)
EUR	4 330 523.84	UBS Ltd London	02/05/2023	GBP	3 822 640.00	(15 519.95)	(0.04)
EUR	339 320.17	UBS Ltd London	02/05/2023	NOK	3 854 838.00	626.30	0.00

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



LO Funds - Europe All Cap Leaders

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

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 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	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 11 920 647.78)	(2)	11 434 325.10
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		194 111.96
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		10 873.29
Other assets/ <i>Autres actifs</i>		22 375.83
		11 661 686.18
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	8 822.19
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	2 857.22
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	6 870.21
		18 549.62
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		11 643 136.56

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		12 097 609.20
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	41 136.60
Bank interest/Intérêts bancaires		1 268.27
Other income/Autres revenus		55 284.09
		97 688.96
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	53 303.87
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	1 972.07
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		6.95
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	18 077.41
		73 360.30
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		24 328.66
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(840 614.06)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(27 819.36)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(3 325.18)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(847 429.94)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	2 443 257.86
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(22 529.00)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		1 573 298.92
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(15 489.52)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(2 012 282.04)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		11 643 136.56

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P - EUR - Capitalisation	4 194.8760	0.0000	9.9610	4 184.9150
N - USD - Hedged - Capitalisation	6 054.7910	0.0000	0.0000	6 054.7910
N - EUR - Capitalisation	27 592.1850	0.0000	2 047.4440	25 544.7410
M - USD - Capitalisation	15 000.0000	0.0000	0.0000	15 000.0000
M - EUR - Capitalisation	39 107.6600	0.0000	2 338.0000	36 769.6600
M - EUR - Distribution	7 590.9140	0.0000	5 047.8490	2 543.0650
M X1 - EUR - Capitalisation	12 668.9060	0.0000	3 701.6050	8 967.3010
M X1 - EUR - Distribution	11 378.2250	539.8450	5 753.4570	6 164.6130

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	449 883.01	398 576.56	752 675.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	107.5011	95.0151	121.8590
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	715 087.35	617 539.77	784 126.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	118.1027	101.9919	126.4675
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 943 219.22	2 795 857.92	11 838 458.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	115.2182	101.3279	128.6621
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 567 408.42	1 244 124.67	1 872 425.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	104.4939	82.9416	124.8283
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 174 418.27	3 908 307.15	6 596 724.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	113.5289	99.9371	127.1375
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	272 435.64	719 702.33	1 113 051.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	107.1289	94.8110	121.2442
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 040 690.33	1 290 182.94	1 895 120.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	116.0539	101.8385	128.7427

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	661 614.97	1 084 646.02	3 823 606.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	107.3247	95.3265	121.8326

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			11 434 325.10	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 traitées sur un autre marché réglementé</i>			11 434 325.10	98.21
Shares/ <i>Actions</i>			11 434 325.10	98.21
	Belgium/Belgique		436 160.00	3.75
10 000	AZELIS GROUP NV	EUR	233 600.00	2.01
3 200	KBC GROUPE SA	EUR	202 560.00	1.74
	Denmark/Danemark		536 326.91	4.61
4 500	NKT A/S (NORDISKE KABEL-OG TRAADFARBIKK)	DKK	215 657.85	1.85
2 200	NOVO NORDISK	DKK	320 669.06	2.75
	Finland/Finlande		249 865.00	2.15
5 500	NESTE	EUR	249 865.00	2.15
	France		3 496 731.87	30.03
1 147	AIR LIQUIDE SA	EUR	176 867.40	1.52
6 800	AXA SA	EUR	191 522.00	1.64
2 300	BIOMERIEUX SA	EUR	223 100.00	1.92
3 400	BNP PARIBAS SA	EUR	187 714.00	1.61
900	CAPGEMINI SE	EUR	153 675.00	1.32
15 000	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	155 970.00	1.34
3 667	DASSAULT SYST.	EUR	138 887.63	1.19
2 000	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	EUR	188 400.00	1.62
111	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	206 904.00	1.78
580	L'OREAL SA	EUR	238 525.00	2.05
276	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	233 054.40	2.00
3 000	NEXANS SA	EUR	274 500.00	2.36
1 400	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	215 152.00	1.85
1 089	SOITEC SA RGPT	EUR	160 736.40	1.38
4 584	SPIE SA	EUR	122 576.16	1.05
734	TELEPERFORMANCE SE	EUR	162 727.80	1.40
5 939	VERALLIA SASU	EUR	233 402.70	2.00
5 958	WORLDLINE SA	EUR	233 017.38	2.00
	Germany/Allemagne		1 989 613.02	17.09
900	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	191 520.00	1.64
3 700	BRENTAG - NAMEN AKT	EUR	256 040.00	2.20
6 000	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	226 080.00	1.94
3 250	KNORR-BREMSE - BEARER SHS	EUR	199 160.00	1.71
3 100	MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	219 418.00	1.88
2 017	SAP AG	EUR	234 093.02	2.01
1 700	SIEMENS AG REG	EUR	253 742.00	2.18
3 000	SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	159 060.00	1.37
2 500	SYMRISE AG	EUR	250 500.00	2.15
	Ireland/Irlande		654 248.72	5.62
2 600	KERRY GROUP -A-	EUR	238 784.00	2.05
2 475	KINGSPAN GROUP	EUR	156 024.00	1.34
7 784	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	259 440.72	2.23
	Italy/Italie		828 707.72	7.12
80 000	INTESA SANPAOLO	EUR	189 400.00	1.63
3 700	MONCLER SPA	EUR	235 098.00	2.02
28 413	NEXI SPA	EUR	212 699.72	1.83

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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
EUR				
11 000	UNICREDIT SPA REGS	EUR	191 510.00	1.64
	Netherlands/Pays-Bas		952 073.20	8.18
480	ASML HOLDING NV	EUR	300 096.00	2.58
2 800	DSM KONINKLIJKE	EUR	304 360.00	2.61
918	IMCD	EUR	138 067.20	1.19
5 000	QIAGEN - REGISTERED	EUR	209 550.00	1.80
	Norway/Norvège		259 823.35	2.23
38 000	NORSK HYDRO ASA	NOK	259 823.35	2.23
	Switzerland/Suisse		770 652.09	6.62
1 533	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	225 354.86	1.94
450	ROCHE HOLDING LTD	CHF	118 314.86	1.02
11 500	SIG GROUP --- REGISTERED SHS	CHF	272 523.93	2.34
600	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	154 458.44	1.33
	United Kingdom/Royaume-Uni		1 260 123.22	10.82
2 000	ASTRAZENECA PLC	GBP	255 650.39	2.20
10 000	COMPASS GROUP	GBP	231 364.52	1.99
3 117	CRODA INTL - REGISTERED SHS	GBP	230 502.63	1.98
6 440	HALMA PLC	GBP	163 363.61	1.40
16 000	PRUDENTIAL PLC	GBP	200 660.07	1.72
20 000	TATE & LYLE PLC NPV	GBP	178 582.00	1.53

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
EUR							
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme							(0.06)
EUR	72 965.66	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	78 231.22	1 011.99	0.01
USD	788 001.91	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	732 659.75	(7 882.20)	(0.07)

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



LO Funds - Europe High Conviction

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

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 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	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 507 107 613.25)	(2)	561 149 728.55
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		16 915 247.92
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		145 811.38
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		1 081 116.40
		579 291 904.25
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		286 184.92
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	437 397.09
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	145 282.43
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	580 041.01
		1 448 905.45
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		577 842 998.80

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		562 958 730.13
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	3 614 486.57
Bank interest/Intérêts bancaires		135 375.97
		3 749 862.54
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	2 219 175.32
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	412 377.72
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		5 183.88
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	875 822.65
		3 512 559.57
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		237 302.97
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	18 644 664.88
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(1 562 527.75)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(491 575.38)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		16 827 864.72
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	68 516 610.50
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(1 289 524.06)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		84 054 951.16
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(419 078.83)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(68 751 603.66)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		577 842 998.80

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	574 631.6200	79 317.8850	70 068.1420	583 881.3630
P - CHF - Hedged - Capitalisation	191 896.6960	0.0000	6 384.4080	185 512.2880
P - EUR - Capitalisation	5 376 149.8000	56 156.3900	557 503.3800	4 874 802.8100
P - EUR - Distribution	844 707.9190	64 471.1560	41 803.4170	867 375.6580
P - GBP - Hedged - Capitalisation	3 495.0000	0.0000	2 700.0000	795.0000
R - CHF - Hedged - Distribution	2 870.0000	0.0000	0.0000	2 870.0000
R - EUR - Capitalisation	290 961.0600	3 685.7570	30 358.8760	264 287.9410
N - USD - Hedged - Capitalisation	421 381.5920	50 469.4130	135 612.7410	336 238.2640
N - CHF - Hedged - Capitalisation	376 673.1340	0.0000	150 000.0000	226 673.1340
N - EUR - Capitalisation	12 497 030.1820	296 070.0120	1 626 545.6560	11 166 554.5380
N - EUR - Distribution	1 058 934.1920	0.0000	0.0000	1 058 934.1920
N - GBP - Hedged - Distribution	49 411.0500	0.0000	0.0000	49 411.0500
I - CHF - Hedged - Capitalisation	28 885.0100	1 982.0600	0.0000	30 867.0700
I - EUR - Capitalisation	489 942.3000	6 000.0000	230 597.4600	265 344.8400
I X9 - EUR - Capitalisation	110 000.0000	0.0000	0.0000	110 000.0000
S - EUR - Capitalisation	167 416.5590	3 256.0000	170 672.5590	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	609 581.1300	54 899.9270	113 938.5090	550 542.5480
M - USD - Hedged - Distribution	19 023.6280	0.0000	0.0000	19 023.6280
M - CHF - Hedged - Capitalisation	738 995.4860	53 294.4650	173 724.6090	618 565.3420
M - CHF - Hedged - Distribution	114 639.4500	0.0000	0.0000	114 639.4500
M - EUR - Capitalisation	11 268 435.3340	366 161.5760	1 486 224.6200	10 148 372.2900
M - EUR - Distribution	1 938 401.4390	81 285.2420	347 898.6420	1 671 788.0390
M X1 - EUR - Capitalisation	708 078.8400	12 206.8350	149 522.7530	570 762.9220
M X1 - EUR - Distribution	407 489.3600	24 726.8230	167 405.2190	264 810.9640
M - GBP - Hedged - Capitalisation	39 887.2440	0.0000	0.0000	39 887.2440

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 720 309.65	9 766 010.70	13 835 116.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.0731	16.9953	21.4676
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 548 728.23	2 290 615.63	5 698 063.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.7389	11.9367	15.4331

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	77 961 202.71	74 070 253.54	120 157 498.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.9927	13.7776	17.7824
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 583 080.05	10 556 921.36	19 887 875.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.5071	12.4977	16.1305
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 008.86	56 487.53	273 269.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.8791	16.1624	20.7101
R - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	37 268.90	32 510.08	42 370.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.9857	11.3276	14.7631
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 881 633.37	3 696 242.21	5 506 756.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.6871	12.7036	16.5279
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 200 116.24	7 607 382.50	50 973 639.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.4137	18.0534	22.6063
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 318 534.63	4 770 885.03	8 463 510.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.6402	12.6658	16.2371
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	201 850 797.46	193 786 357.20	367 740 860.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.0764	15.5066	19.8445
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 971 482.83	15 558 414.66	39 384 076.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.9713	14.6925	18.9026
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	931 124.58	801 236.63	1 594 527.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.8445	16.2157	20.7123
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	450 710.46	364 817.98	440 532.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.6017	12.6300	16.1847
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 790 229.12	7 585 929.80	16 357 938.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.0528	15.4833	19.8068
I X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	58 742 270.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	16.6092
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 011 958.86	1 722 485.49	7 706 398.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.2905	15.6590	19.9596

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	2 983 454.13	13 972 701.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	17.8205	22.6015
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 719 133.33	10 949 227.25	21 976 321.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.2865	17.9619	22.5360
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	394 063.44	334 708.53	1 727 015.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.7144	17.5944	22.1547
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 946 191.74	9 254 701.92	15 737 783.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.4628	12.5234	16.0826
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 616 226.24	1 408 722.59	1 393 902.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.0983	12.2883	15.8406
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	171 127 313.91	163 144 219.67	325 140 447.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.8625	14.4780	18.5606
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	24 448 527.49	24 511 958.29	58 110 268.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.6242	12.6454	16.2712
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 709 766.11	10 318 343.41	29 866 235.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.0119	14.5723	18.5940
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 921 965.24	5 231 443.53	11 189 191.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.8104	12.8382	16.5131
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	789 559.52	673 660.27	886 958.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.7948	16.8891	21.4957

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			561 149 728.55	97.11
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 traitées sur un autre marché réglementé</i>			561 149 728.55	97.11
Shares/ <i>Actions</i>			561 149 728.55	97.11
Belgium/Belgique			11 446 400.00	1.98
490 000	AZELIS GROUP NV	EUR	11 446 400.00	1.98
France			126 373 570.00	21.87
127 000	AIR LIQUIDE SA	EUR	19 583 400.00	3.39
533 000	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	15 001 285.00	2.60
375 000	DASSAULT SYST.	EUR	14 203 125.00	2.46
803 000	ELIS SA	EUR	14 164 920.00	2.45
21 500	KERING	EUR	12 900 000.00	2.23
24 000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	20 265 600.00	3.51
123 000	SEB SA	EUR	12 890 400.00	2.23
444 000	WORLDFINE SA	EUR	17 364 840.00	3.01
Germany/Allemagne			70 583 310.00	12.21
149 000	BEIERSDORF AG	EUR	17 872 550.00	3.09
264 000	BRENNTAG - NAMEN AKT	EUR	18 268 800.00	3.16
564 000	FRESENIUS SE	EUR	14 015 400.00	2.43
176 000	SAP AG	EUR	20 426 560.00	3.53
Italy/Italie			10 045 620.00	1.74
477 000	DE LONGHI SPA	EUR	10 045 620.00	1.74
Luxembourg			68 857 830.42	11.92
3 629 000	B M EUROPEAN VALUE RETAIL	GBP	19 910 559.92	3.45
272 000	EUROFINS SCIENTIFIC SE	EUR	16 766 080.00	2.90
3 687 000	L OCCITANE INTERNATIONAL	HKD	8 473 327.82	1.47
723 000	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA-SDR-	SEK	12 607 256.35	2.18
660 000	SUSE SA	EUR	11 100 606.33	1.92
Malta/Malte			15 067 530.62	2.61
1 464 000	KINDRED GROUP SWEDISH DEP REC	SEK	15 067 530.62	2.61
Netherlands/Pays-Bas			53 342 560.00	9.23
12 600	ADYEN --- PARTS SOCIALES	EUR	18 385 920.00	3.18
232 000	HEINEKEN HOLDING	EUR	19 615 600.00	3.39
572 000	JDE PEET S BV	EUR	15 341 040.00	2.65
Norway/Norvège			8 528 782.35	1.48
1 307 000	ADEVINTA ASA - REGISTERED SHS	NOK	8 528 782.35	1.48
Sweden/Suède			18 495 402.09	3.20
703 000	ESSITY AB REGISTERED -B-	SEK	18 495 402.09	3.20
Switzerland/Suisse			82 202 942.06	14.23
177 000	NESTLE SA REG SHS	CHF	19 877 501.26	3.44
88 000	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	17 919 193.95	3.10
7 600	SGS SA REG SHS	CHF	15 399 093.20	2.66
842 000	SIG GROUP --- REGISTERED SHS	CHF	19 953 491.18	3.45
142 000	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	9 053 662.47	1.57
United Kingdom/Royaume-Uni			96 205 781.01	16.65
518 000	BUNZL PLC	GBP	18 021 235.92	3.12
342 000	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	EUR	18 604 800.00	3.22

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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
EUR				
222 000	CRODA INTL - REGISTERED SHS	GBP	16 416 934.11	2.84
267 000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	18 711 573.92	3.24
3 149 000	TRAINLINE - REGISTERED SHS	GBP	8 916 253.56	1.54
457 000	WHITBREAD	GBP	15 534 983.50	2.69

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							(0.10)
CHF	17 650 693.48	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	18 063 057.07	(580 041.01)	(0.10)
EUR	982 961.47	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	966 673.00	(266 918.88)	(0.05)
EUR	87 700.08	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	GBP	77 331.90	8 317.51	0.00
EUR	2 360 379.94	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	2 541 698.80	(267.42)	(0.00)
GBP	1 779 254.12	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	2 013 379.81	22 628.21	0.00
USD	32 958 481.11	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	30 668 474.72	10 576.10	0.00
							(354 376.53)

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



LO Funds - Continental Europe Small & Mid Leaders

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

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 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	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 171 670 000.77)	(2)	163 150 537.26
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		8 020 587.35
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		36 654.19
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		7.17
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>À recevoir sur opérations de change, nets</i>		0.30
		171 207 786.27
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		119.76
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		285 738.80
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	200 367.98
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	47 406.17
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	22 706.79
		556 339.50
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		170 651 446.77

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		167 899 024.06
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	171 475.54
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	23.70
Bank interest/Intérêts bancaires		28 198.96
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		0.42
		199 698.62
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	793 715.15
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	418 905.92
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		38.17
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	288 323.27
		1 500 982.51
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(1 301 283.89)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(23 012 545.59)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(147 262.03)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(1 109 618.28)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(25 570 709.79)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	42 809 085.74
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(81 805.07)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		17 156 570.88
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(11 886.41)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(14 392 261.76)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		170 651 446.77

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	31 642.7670	0.0000	10 000.0000	21 642.7670
P - EUR - Capitalisation	1 388 156.5590	1 037.1220	13 272.4140	1 375 921.2670
P - EUR - Distribution	25 581.0770	2.0000	4 363.5340	21 219.5430
R - EUR - Capitalisation	2 338.7810	0.0000	31.7010	2 307.0800
N - EUR - Capitalisation	300 366.1460	0.0000	125 566.9810	174 799.1650
N - EUR - Distribution	72 559.0000	0.0000	0.0000	72 559.0000
I - EUR - Capitalisation	14 883.5110	0.0000	1 040.0000	13 843.5110
I X9 - EUR - Capitalisation	4 111.9020	23 476.6590	0.0000	27 588.5610
M - USD - Hedged - Capitalisation	129 486.4380	9 556.4440	15 865.6310	123 177.2510
M - EUR - Capitalisation	673 313.3020	9 025.0000	89 878.6510	592 459.6510
M - EUR - Distribution	85 519.9010	1 360.0000	11 372.2490	75 507.6520
M X1 - EUR - Capitalisation	44 812.5110	15 199.1960	4 720.9970	55 290.7100
M X1 - EUR - Distribution	37 476.5360	2 149.0000	2 074.6280	37 550.9080

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	333 586.63	433 868.73	1 131 840.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.4133	13.7115	18.8609
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	90 890 684.17	83 061 036.83	125 473 930.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	66.0581	59.8355	84.3403
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 384 309.96	1 511 643.09	2 402 117.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	65.2375	59.0922	83.2927
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	138 510.03	127 600.58	217 010.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	60.0369	54.5586	77.4039
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 362 321.30	20 694 502.19	87 741 200.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	76.4439	68.8976	96.1473
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 065 309.26	4 565 279.85	9 799 973.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	69.8095	62.9182	88.0853

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 060 746.65	1 027 650.42	28 246 896.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	76.6241	69.0462	96.3162
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 148 977.85	287 909.50	7 363 118.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	77.8938	70.0186	97.2004
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	59 515 305.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	106.8797
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 986 734.15	1 850 386.93	6 111 852.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.1291	14.2902	19.4984
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	42 530 281.10	43 604 441.02	152 518 785.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	71.7860	64.7610	90.5465
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 233 763.73	5 347 667.50	21 810 332.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	69.3143	62.5313	87.5557
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 061 926.42	2 960 636.75	15 915 230.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	73.4649	66.0672	91.7926
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 638 925.95	2 378 950.45	9 249 921.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	70.2760	63.4784	88.8379

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			163 150 537.26	95.60
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 traitées sur un autre marché réglementé</i>			154 451 817.67	90.51
Shares/ <i>Actions</i>			154 451 804.78	90.51
Belgium/Belgique			10 210 500.00	5.98
150 000	AZELIS GROUP NV	EUR	3 504 000.00	2.05
49 000	KBC GROUPE SA	EUR	3 101 700.00	1.82
240	LOTUS BAKERIES NV	EUR	1 548 000.00	0.91
120 000	RECTICEL PART.SOC.	EUR	2 056 800.00	1.21
Denmark/Danemark			3 929 765.21	2.30
82 000	NKT A/S (NORDISKE KABEL-OG TRAADFARBIKK)	DKK	3 929 765.21	2.30
France			45 346 392.92	26.57
19 000	ALTEN SA	EUR	2 791 100.00	1.64
38 000	BIOMERIEUX SA	EUR	3 686 000.00	2.16
35 000	EDENRED SA	EUR	1 908 900.00	1.12
143 000	ELIS SA	EUR	2 522 520.00	1.48
36 000	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	EUR	3 391 200.00	1.99
83 391	GROUPE BERKEM SA	EUR	510 352.92	0.30
45 000	NEXANS SA	EUR	4 117 500.00	2.41
31 000	SEB SA	EUR	3 248 800.00	1.90
35 000	SES IMAGOTAG SA	EUR	3 829 000.00	2.24
17 000	SOITEC SA RGPT	EUR	2 509 200.00	1.47
14 000	SOPRA STERIA GROUP	EUR	2 706 200.00	1.59
90 000	SPIE SA	EUR	2 406 600.00	1.41
15 000	TELEPERFORMANCE SE	EUR	3 325 500.00	1.95
58 000	VERALLIA SASU	EUR	2 279 400.00	1.34
8 500	VIRBAC SA	EUR	2 516 000.00	1.47
92 000	WORLDLINE SA	EUR	3 598 120.00	2.11
Germany/Allemagne			18 905 660.76	11.08
61 000	BRENNTAG - NAMEN AKT	EUR	4 221 200.00	2.47
140 000	CAPITAL STAGE AG	EUR	2 209 200.00	1.29
72 000	COMPUGROUP MED - REGISTERED SHS	EUR	3 411 360.00	2.00
85 993	JENOPTIK - REGISTERED SHS	EUR	2 693 300.76	1.58
50 000	KNORR-BREMSE - BEARER SHS	EUR	3 064 000.00	1.80
33 000	SYMRISE AG	EUR	3 306 600.00	1.94
Ireland/Irlande			14 216 619.92	8.33
280 000	BANK OF IRELAND - REGISTERED	EUR	2 610 720.00	1.53
34 000	KERRY GROUP -A-	EUR	3 122 560.00	1.83
35 000	KINGSPAN GROUP	EUR	2 206 400.00	1.29
98 024	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	3 267 139.92	1.91
1 010 000	UNIPHAR - REGISTERED SHS	EUR	3 009 800.00	1.76
Italy/Italie			19 096 430.00	11.19
30 000	BRUNELLO CUCINELLI	EUR	2 743 500.00	1.61
325 000	INTERCOS SPA	EUR	4 325 750.00	2.53
62 000	MONCLER SPA	EUR	3 939 480.00	2.31
450 000	NEXI SPA	EUR	3 368 700.00	1.97
110 000	SOL	EUR	2 717 000.00	1.59
100 000	TINEXTA SPA	EUR	2 002 000.00	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	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		3 716 510.04	2.18
764 714	TONIES --- REGISTERED SHS -A	EUR	3 716 510.04	2.18
	Netherlands/Pays-Bas		11 768 250.00	6.90
145 000	CTP N.V.	EUR	1 728 400.00	1.01
25 000	DSM KONINKLIJKE	EUR	2 717 500.00	1.59
25 000	IMCD	EUR	3 760 000.00	2.20
85 000	QIAGEN - REGISTERED	EUR	3 562 350.00	2.09
	Norway/Norvège		6 094 915.85	3.57
38 000	BAKKAFROST	NOK	2 265 940.15	1.33
560 000	NORSK HYDRO ASA	NOK	3 828 975.70	2.24
	Spain/Espagne		9 698 750.00	5.68
550 000	APPLUS SERVICES S.A.	EUR	3 957 250.00	2.32
550 000	BANKINTER SA REGS	EUR	2 874 300.00	1.68
800 000	CAIXABANK SA	EUR	2 867 200.00	1.68
	Switzerland/Suisse		11 468 010.08	6.72
4 000	SIEGFRIED HOLDING	CHF	2 706 297.23	1.59
200 000	SIG GROUP --- REGISTERED SHS	CHF	4 739 546.60	2.78
10 000	TECAN GROUP NAM.AKT	CHF	4 022 166.25	2.36
Bonds/Obligations			12.89	0.00
	Hungary/Hongrie		12.89	0.00
13	INTERNATIONAL INV BK 0 21-23 16/10U	EUR	12.89	0.00
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			3 097.77	0.00
Bonds/Obligations			2 254.65	0.00
	Austria/Autriche		19.85	0.00
20	OEKB ZCP 050523	EUR	19.85	0.00
	Canada		70.77	0.00
47	GREAT WEST LIFECO 2.5 13-23 18/04A	EUR	46.92	0.00
7	TORONTO DOMINION BK 0.375 19-24 25/04A	EUR	6.53	0.00
17	TORONTO DOMINION BK 0.625 18-23 20/07A	EUR	17.32	0.00
	Cayman Islands/Îles Caïmans		97.23	0.00
64	CK HUTCHISON FIN 16 1.25 16-23 06/04A	EUR	64.10	0.00
33	EBURY FINANCE LTD ZCP 130423	EUR	33.13	0.00
	Denmark/Danemark		13.22	0.00
13	CARLSBERG BREWERIES ZCP 100523	EUR	13.22	0.00
	France		537.98	0.00
13	AEGIDE ZCP 190423	EUR	13.24	0.00
13	ALLIADE HABITAT ZCP 300623	EUR	13.16	0.00
40	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 100523	EUR	39.67	0.00
49	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 110423	EUR	49.04	0.00
53	BANK OF CHINA PARIS ZCP 110423	EUR	53.02	0.00
27	BATIGERE SA ZCP 030423	EUR	26.53	0.00
27	BATIGERE SA ZCP 030523	EUR	26.46	0.00
20	BATIGERE SA ZCP 110423	EUR	19.88	0.00
19	CENTRE HOSPITALYR RE 0.00 21-23 19/11U	EUR	18.91	0.00
13	COFACE SA ZCP 240723	EUR	13.14	0.00
27	COMP GEN DE LOC EQUI ZCP 110423	EUR	26.51	0.00
20	CRED MUNICIPAL PARIS ZCP 030423	EUR	19.90	0.00
20	CRED MUNICIPAL PARIS ZCP 230523	EUR	19.82	0.00
13	LMA ZCP 170523	EUR	13.22	0.00
80	LMA ZCP 180423	EUR	79.50	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
53	RATP ZCP 110423	EUR	53.02	0.00
13	RCI BANQUE SA 0.75 19-23 10/04A	EUR	13.27	0.00
8	SATELLITE SAS ZCP 14-04-23	EUR	7.95	0.00
19	SATELLITE SAS ZCP 290523	EUR	18.48	0.00
13	VILOGIA SA 0.15 20-23 27/10A	EUR	13.26	0.00
	Germany/Allemagne		129.82	0.00
13	DEUTSCHE BANK AG 0.45 20-23 20/07A	EUR	13.28	0.00
13	GEWOBA WOHN AG ZCP 040423	EUR	13.26	0.00
33	KION GROUP AG ZCP 110423	EUR	33.13	0.00
40	METRO AG ZCP 280423	EUR	39.69	0.00
13	TOYOTA KREDITBANK ZCP 050523	EUR	13.23	0.00
17	VOLKSWAGEN BANK GMBH 0.75 17-23 15/06A	EUR	17.23	0.00
	Indonesia/Indonésie		17.27	0.00
17	INDONESIA 2.625 16-23 14/06A	EUR	17.27	0.00
	Ireland/Irlande		240.31	0.00
86	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 200423	EUR	86.08	0.00
40	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 240423	EUR	39.72	0.00
8	CRH FINANCE 3.125 13-23 03/04A	EUR	8.49	0.00
4	GRENKE FINANCE PLC 4.125 22-24 14/10A	EUR	3.97	0.00
27	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 030423	EUR	26.53	0.00
33	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 060423	EUR	33.15	0.00
42	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 240423	EUR	42.37	0.00
	Italy/Italie		47.78	0.00
40	ENI SPA ZCP 270423	EUR	39.71	0.00
8	MEDIOBANCA 4.65 13-23 29/07A	EUR	8.07	0.00
	Japan/Japon		40.71	0.00
7	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.01 21-24 19/04A	EUR	6.58	0.00
34	MITSUBISHI UFJ FIN 0.98 18-23 09/10A	EUR	34.13	0.00
	Luxembourg		322.34	0.00
35	ALBION CAP CORP ZCP 240423	EUR	35.11	0.00
27	BANK OF CHINA LUX ZCP 190623	EUR	26.35	0.00
27	CHINA CONSTR BANK EU 0.21-24 28/06A	EUR	26.46	0.00
13	CK HUTCHISON TCOM FIN 0.375 19-23 17/10A	EUR	13.07	0.00
109	CODEIS SECURITIES SA 0.21-50 12/10U	EUR	108.88	0.00
37	CORELUX S A ZCP 170423	EUR	37.10	0.00
33	EUROPEAN UNION ZCP 050523	EUR	33.08	0.00
27	SUNDERLAND RECEIVABLES ZCP 100523	EUR	26.45	0.00
16	SUNDERLAND RECEIVABLES ZCP 290523	EUR	15.84	0.00
	Mexico/Mexique		22.67	0.00
23	AMERICAN MOVIL 3.259 13-23 22/07A	EUR	22.67	0.00
	Netherlands/Pays-Bas		92.31	0.00
40	SGS NEDERLAND HLDG ZCP 160523	EUR	39.64	0.00
27	TOYOTA MOTOR FIN NL ZCP 210723	EUR	26.27	0.00
13	TOYOTA MOTOR FIN NL ZCP 240723	EUR	13.13	0.00
13	VOLKSWAGEN FINANCIAL 3.75 22-24 25/11A	EUR	13.27	0.00
	South Korea/Corée du Sud		6.63	0.00
7	EXP IMP BANK KOREA 0.625 18-23 11/07A	EUR	6.63	0.00
	Spain/Espagne		40.82	0.00
20	BANCO SANTANDER SA 0.25 19-24 19/06A	EUR	19.69	0.00
21	SANTANDER CONS FIN 1.1250 18-23 09/10A	EUR	21.13	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Sweden/Suède		39.77	0.00
7	ASSA ABLOY AB 0.40 16-24 16/09A	EUR	6.66	0.00
13	SAMHALL NORD ZCP 110423	EUR	13.25	0.00
20	SAMHALL NORD ZCP 170423	EUR	19.86	0.00
	Switzerland/Suisse		66.76	0.00
66	SWISS NATIONAL BANK ZCP 020523	CHF	66.76	0.00
	United Kingdom/Royaume-Uni		97.43	0.00
13	BARCLAYS PLC 1.5 18-23 03/09A	EUR	13.30	0.00
8	ITV PLC 2.00 16-23 01/12A	EUR	8.49	0.00
46	MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 100523	USD	42.48	0.00
33	RBC LONDON 0.6 22-23 14/07Q	EUR	33.16	0.00
	United States of America/États-Unis		350.98	0.00
133	AMERICAN HONDA FIN ZCP 130423	USD	121.87	0.00
20	COLLAT COM PAPER III ZCP 290523	EUR	19.81	0.00
32	HONEYWELL INTL ZCP 130423	EUR	31.81	0.00
32	HONEYWELL INTL ZCP 170423	EUR	31.80	0.00
35	STANLEY BLACK & DECKER ZCP 030523	EUR	34.73	0.00
11	STANLEY BLACK & DECKER ZCP 210423	EUR	11.26	0.00
66	STANLEY BLACK & DECKER ZCP 210423	EUR	66.21	0.00
27	STANLEY BLACK & DECKER ZCP 210423	USD	24.34	0.00
9	US BANCORP 0.85 17-24 07/06A	EUR	9.15	0.00
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		843.12	
	Australia/Australie		29.31	0.00
29	MACQUARIE BANK LIMITED FL.R 21-23 20/10Q	EUR	29.31	0.00
	Belgium/Belgique		18.56	0.00
13	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 23/02Q	EUR	13.26	0.00
5	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 29/06A	EUR	5.30	0.00
	Canada		30.65	0.00
13	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 22-23 20/12Q	EUR	13.32	0.00
17	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 22-24 01/02Q	EUR	17.33	0.00
	Croatia/Croatie		19.90	0.00
20	RAIFFEISENBANK AUSTR FL.R 22-24 29/11S	EUR	19.90	0.00
	Finland/Finlande		37.19	0.00
27	AKTIA OYJ FL.R 23-25 20/01Q	EUR	26.57	0.00
11	SBB TREASURY OY FL.R 22-24 08/02Q	EUR	10.62	0.00
	France		84.96	0.00
29	AXA BANQUE SA 0.1 070823	EUR	29.24	0.00
27	BRED 0.18 031023	EUR	26.53	0.00
29	VILOGIA STE ANONYME FL.R 23-24 08/03Q	EUR	29.19	0.00
	Germany/Allemagne		27.70	0.00
13	DEUTSCHE APOTHEKER FL.R 15-24 19/02Q	EUR	13.24	0.00
14	VW FINANCIAL SERV FL.R 21-23 06/04Q	EUR	14.46	0.00
	Japan/Japon		86.27	0.00
46	MITSUBISHI UFJ FIN FL.R 18-23 30/05Q	EUR	45.66	0.00
41	MIZUHO FINANCIAL GRP FL.R 18-23 10/04Q	EUR	40.61	0.00
	Luxembourg		72.97	0.00
66	SPIRE FL.R 22-23 15/06M	EUR	66.34	0.00
7	VERSITO INTL SA FL.R 22-25 14/07Q	EUR	6.63	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets		
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net		
			EUR			
	Netherlands/Pays-Bas		178.13	0.00		
20	BMW FINANCE NV FL.R 20-23 02/10Q	EUR	19.83	0.00		
13	JP MORGAN ST FL.R 22-23 04/12Q	EUR	13.26	0.00		
27	JPM STRUCT PRODUCTS FL.R 22-24 31/05Q	EUR	26.54	0.00		
40	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-24 14/06Q	EUR	39.80	0.00		
27	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-25 06/09Q	EUR	26.53	0.00		
33	NATWEST MKTS NV FL.R 22-24 14/11Q	EUR	33.17	0.00		
6	TOYOTA MOTOR FINANCE FL.R 21-23 24/05Q	EUR	5.71	0.00		
13	TOYOTA MOTOR FINANCE FL.R 21-23 23/06Q	EUR	13.29	0.00		
	Norway/Norvège		26.57	0.00		
27	SPAREBANK MIDT NORGE FL.R 22-24 16/12Q	EUR	26.57	0.00		
	Spain/Espagne		28.18	0.00		
20	BANCO NTANDER FL.R 23-25 16/01Q	EUR	19.90	0.00		
8	BANCO SANTANDER SA FL.R 22-24 05/05Q	EUR	8.28	0.00		
	Sweden/Suède		20.00	0.00		
7	VOLVO TREASURY AB FL.R 22-24 11/01Q	EUR	6.67	0.00		
13	VOLVO TREASURY AB FL.R 22-24 22/02Q	EUR	13.33	0.00		
	United Kingdom/Royaume-Uni		169.48	0.00		
7	CLOSE BROTHERS FIN FL.R 21-23 23/12Q	EUR	6.63	0.00		
20	CREDIT SUISSE FL.R 21-23 01/09Q	EUR	19.94	0.00		
30	CREDIT SUISSE LONDON FL.R 22-24 31/05Q	EUR	30.10	0.00		
46	LLOYDS BK CORP MKTS FL.R 22-23 02/10Q	EUR	46.43	0.00		
7	LLOYDS BK CORP MKTS OISEST 050923	EUR	6.68	0.00		
27	LLOYDS BK CORP MKTS OISEST 280324	EUR	26.54	0.00		
33	MIZUHO INTL FL.R 23-25 27/01Q	EUR	33.16	0.00		
	United States of America/États-Unis		13.25	0.00		
13	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-24 25/04Q	EUR	13.25	0.00		
Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif			8 695 621.82	5.10		
Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements			8 695 621.82	5.10		
	Luxembourg		8 695 621.82	5.10		
640 000	LO FUNDS - CONTINENTAL EUROPE FAMILY LEADERS - S EUR CAP	EUR	8 695 616.00	5.10		
-	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR - S EUR CAP	EUR	5.82	0.00		
Counterparty		Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Contrepartie		Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net
					EUR	
Term Deposits/Dépôts à terme					53.06	0.00
Banque Fédérative du Crédit Mutuel		31/12/2023	EUR	2.65	53.06	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

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						(22 706.79)	(0.01)
EUR	124.83	UBS Ltd London	13/04/2023	USD	132.66	2.75	0.00
EUR	426 774.05	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	459 724.50	3 937.94	0.00
USD	2 765 653.99	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	2 570 403.18	(26 648.03)	(0.02)
EUR	24.71	Nomura International Plc	21/04/2023	USD	26.53	0.31	0.00
EUR	66.63	UBS Ltd London	02/05/2023	CHF	66.33	(0.27)	(0.00)
EUR	43.13	UBS Ltd London	10/05/2023	USD	46.43	0.51	0.00

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



LO Funds - Emerging High Conviction

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

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 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	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 154 883 394.66)	(2)	163 674 939.97
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		11 394 444.47
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		183 843.41
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		354 366.61
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		255 496.85
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	90 905.77
		175 953 997.08
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		5 960.85
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		16 457.34
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	143 156.71
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	39 094.24
		204 669.14
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		175 749 327.94

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		178 883 732.43
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	915 879.91
Bank interest/Intérêts bancaires		76 368.60
		992 248.51
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	743 557.21
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	118 552.55
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		1 001.02
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	240 595.98
		1 103 706.76
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(111 458.25)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(9 306 590.67)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	2 242 568.72
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(2 950 310.25)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(10 125 790.45)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	32 237 225.73
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)	1 213 046.07
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		23 324 481.35
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(178 303.03)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(26 280 582.81)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		175 749 327.94

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P - USD - Capitalisation	1 691 810.6400	12 002.9430	108 927.0440	1 594 886.5390
P - USD - Distribution	116 740.9670	4.0000	4 538.0000	112 206.9670
P - CHF - Hedged - Capitalisation	199 271.0360	0.0000	8 593.6630	190 677.3730
P - EUR - Hedged - Capitalisation	391 148.3170	4 973.7310	25 219.4720	370 902.5760
P - EUR - Hedged - Distribution	12 696.5360	0.0000	0.0000	12 696.5360
R - USD - Capitalisation	4 515.1040	0.0000	0.0000	4 515.1040
R - EUR - Hedged - Capitalisation	31 967.9150	34.5960	468.4960	31 534.0150
N - USD - Capitalisation	1 861 201.1190	436.7360	359 033.5260	1 502 604.3290
N - USD - Distribution	1 068 089.8130	3 500.0000	84 170.6130	987 419.2000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	737 257.1530	95 208.0000	853.0000	831 612.1530
N - EUR - Capitalisation	68 653.3070	6 559.1300	68 692.1890	6 520.2480
N - EUR - Hedged - Capitalisation	206 048.6830	0.0000	61 200.0000	144 848.6830
N - GBP - Hedged - Distribution	9 824.3590	0.0000	0.0000	9 824.3590
I - USD - Capitalisation	3 139 889.2150	4 150.0000	33 307.0000	3 110 732.2150
I - CHF - Hedged - Capitalisation	225 268.6900	0.0000	900.0000	224 368.6900
I - EUR - Hedged - Capitalisation	382 510.0000	90 000.0000	0.0000	472 510.0000
S - USD - Capitalisation	1 171 429.3500	0.0000	1 105 711.3500	65 718.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	123 411.7350	0.0000	123 411.7350	0.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	84 069.6280	0.0000	39 626.0000	44 443.6280
M - USD - Capitalisation	1 732 789.9500	41 381.0000	115 956.0340	1 658 214.9160
M - USD - Distribution	306 062.8600	35 862.8510	18 470.0000	323 455.7110
M X1 - USD - Capitalisation	41 601.1430	0.0000	19 588.0000	22 013.1430
M X1 - USD - Distribution	115 014.9770	0.0000	33 389.2640	81 625.7130
M - CHF - Hedged - Capitalisation	886 870.6510	10 700.0000	43 053.3150	854 517.3360
M - CHF - Hedged - Distribution	63 521.8500	0.0000	5 049.8500	58 472.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	634 627.4600	66 682.9870	40 639.3390	660 671.1080
M - EUR - Hedged - Distribution	55 409.3900	0.0000	0.0000	55 409.3900

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 843 726.69	18 935 210.93	39 576 805.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.4421	11.1923	17.3932

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 393 875.53	1 304 525.11	4 105 163.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.4224	11.1745	17.3660
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 930 051.23	1 856 230.50	6 548 074.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1221	9.3151	14.8303
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 908 144.72	3 765 851.96	18 055 936.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5368	9.6277	15.3071
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	133 696.42	122 160.48	1 126 595.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5301	9.6216	15.2973
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	54 081.15	48 819.33	84 237.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9778	10.8124	16.9209
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	302 119.17	280 830.68	437 323.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5807	8.7848	14.0650
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 904 371.07	23 180 667.65	74 614 155.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.9121	12.4547	19.1701
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 012 780.12	12 722 851.90	20 437 863.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.1786	11.9118	18.3344
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 380 554.74	7 616 579.31	16 006 556.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2800	10.3310	16.2904
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	61 207.95	639 859.17	434 268.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3874	9.3202	12.1261
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 701 332.06	2 200 749.10	5 179 688.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7456	10.6807	16.8191
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	7 039 231.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	16.4529
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	85 802.30	78 029.76	121 733.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7336	7.9425	12.3910
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	43 372 595.53	39 185 050.55	59 931 663.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.9429	12.4798	19.2010

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 536 660.34	2 332 100.80	6 418 318.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3058	10.3525	16.3179
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 562 387.30	4 093 853.75	5 475 199.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7720	10.7026	16.8468
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	955 151.25	15 169 084.86	23 431 969.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.5341	12.9492	19.7408
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 368 890.95	4 016 568.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	11.0921	17.3234
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	570 651.00	976 881.12	3 138 400.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.8399	11.6199	18.1232
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 271 546.66	20 855 428.08	47 281 370.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.4310	12.0358	18.5614
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 248 063.96	3 628 180.23	8 633 681.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.1334	11.8544	18.2817
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	300 968.91	508 458.16	990 175.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.6722	12.2222	18.7578
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 081 405.33	1 377 414.09	2 675 612.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.2483	11.9760	18.4639
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 346 272.97	8 892 719.81	16 224 231.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9375	10.0271	15.8421
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	621 792.43	623 513.27	1 144 147.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6340	9.8157	15.5082
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 522 146.86	6 576 956.87	14 743 837.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3856	10.3635	16.3514
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	611 993.46	561 278.24	1 294 284.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0449	10.1297	15.9824

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			163 674 939.97	93.13
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</i>			161 732 535.06	92.02
Shares/ <i>Actions</i>			161 732 535.06	92.02
Brazil/Brésil			4 364 217.76	2.48
365 000	AMBEV ADR REPR 1 SHS	USD	1 029 300.00	0.59
405 275	RAIA DROGASIL SA	BRL	1 954 344.52	1.11
172 622	WEG SA	BRL	1 380 573.24	0.79
Cayman Islands/Iles Caïmans			46 647 720.86	26.54
494 300	ALIBABA GROUP	HKD	6 322 063.70	3.60
1 138 000	BUDWEISER BREWING COMPANY APAC LIMITED	HKD	3 472 020.85	1.98
810 000	CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	3 322 579.91	1.89
548 000	CHINA RESOURCES LAND LTD -RC-	HKD	2 499 183.41	1.42
991 800	CHOW TAI FOO JEWELLERY GROUP LTD	HKD	1 968 457.77	1.12
391 235	GRAB HOLDINGS LIMITED	USD	1 177 617.35	0.67
35 873	H WORLD GRPSHS ADR	USD	1 757 059.54	1.00
63 317	JD.COM INC - CL A	HKD	1 387 341.32	0.79
159 807	KE HOLDINGS INC	USD	3 010 763.88	1.71
546 500	LI NING CO	HKD	4 309 385.63	2.45
124 620	MEITUAN - SHS 114A/REG S	HKD	2 278 107.39	1.30
146 800	SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY (GRP) CO LTD	HKD	1 775 642.65	1.01
173 600	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	8 531 914.38	4.85
129 200	TRIP COM GROUP LTD	HKD	4 835 583.08	2.75
China/Chine			9 500 393.18	5.41
547 000	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H-	HKD	2 794 256.33	1.59
980 000	PING AN INS (GRP) CO -H-	HKD	6 379 424.77	3.63
75 100	ZHUZHOU CRRG -H-	HKD	326 712.08	0.19
France			1 739 841.03	0.99
17 000	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	EUR	1 739 841.03	0.99
Hong Kong/Hong-Kong			6 989 388.63	3.98
394 800	AIA GROUP LTD	HKD	4 156 756.13	2.37
350 000	CFD LENOVO GROUP LTD -RC-	HKD	378 984.56	0.22
227 000	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	2 453 647.94	1.40
India/Inde			23 693 862.14	13.48
43 000	APOLLO HOSPITALS	INR	2 255 574.55	1.28
362 749	DABUR INDIA LTD DEMATERIALISED	INR	2 405 159.12	1.37
151 056	HDFC BANK - REGISTERED SHS	INR	2 958 443.20	1.68
320 435	HINDALCO INDUSTRIES LTD	INR	1 580 486.92	0.90
335 701	ICICI BANK	INR	3 583 412.42	2.04
113 646	ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURANCE COMPANY	INR	602 507.55	0.34
210 130	INFOSYS TECHNOLOGIES DEMATERIALISED	INR	3 651 084.16	2.08
124 000	JUBILANT FOODWOR SHARES	INR	664 039.38	0.38
150 484	RELIANCE INDUSTRIES DEMATERIALISED	INR	4 268 376.28	2.43
42 603	SIEMENS DEMATERIALISED	INR	1 724 778.56	0.98
Indonesia/Indonésie			5 930 625.05	3.37
13 880 100	ANEKA TAMBANG SHS	IDR	1 934 669.40	1.10
6 847 700	BANK CENTRAL ASIA DEP	IDR	3 995 955.65	2.27

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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Mexico/Mexique		4 308 394.17	2.45
1 080 000	WAL MART	MXN	4 308 394.17	2.45
	Saudi Arabia/Arabie Saoudite		5 082 613.68	2.89
34 000	AL RAJHI BANK	SAR	665 744.34	0.38
34 000	NAHDI MEDICAL COMPANY	SAR	1 672 059.92	0.95
137 500	SAUDI ARABIAN OIL COMPANY	SAR	1 183 168.08	0.67
127 850	THE SAUDI NATIONAL BANK	SAR	1 561 641.34	0.89
	South Africa/Afrique du Sud		1 548 641.65	0.88
159 000	STANDARD BANK GROUP LIMITED	ZAR	1 548 641.65	0.88
	South Korea/Corée du Sud		14 676 359.76	8.35
4 099	NAVER	KRW	636 016.40	0.36
2 946	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	KRW	1 783 191.50	1.01
211 400	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	10 392 594.47	5.91
27 397	SK HYNIX INC	KRW	1 864 557.39	1.06
	Switzerland/Suisse		2 097 642.13	1.19
7 500	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	2 097 642.13	1.19
	Taiwan/Taiwan		20 507 192.49	11.67
140 000	ADVANTECH CO LTD	TWD	1 705 886.48	0.97
5 000	EMEMORY TECH	TWD	305 443.67	0.17
65 000	MEDIA TEK INCORPORATION	TWD	1 680 104.41	0.96
303 000	MERIDA INDUSTRY	TWD	1 676 836.49	0.95
271 000	PRIME VIEW INTERNATIONAL CO LTD	TWD	1 642 153.85	0.93
771 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	13 496 767.59	7.68
	Thailand/Thaïlande		5 966 127.87	3.39
1 672 700	AIRPORTS THAILAND-UNITS NON-VOT DEP REC	THB	3 473 072.81	1.98
1 375 000	C.P.ALL-UNITS NON-VOTING DEPOSIT.RECEIPT	THB	2 493 055.06	1.42
	United Arab Emirates/Émirats Arabes Unis		1 824 283.34	1.04
1 695 000	AMERICANA RESTAURANTS INTERNATIONAL PLC	SAR	1 824 283.34	1.04
	United Kingdom/Royaume-Uni		3 056 830.36	1.74
74 717	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	2 473 996.70	1.41
86 000	HSBC HOLDINGS PLC	HKD	582 833.66	0.33
	United States of America/États-Unis		3 798 400.96	2.16
21 676	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	2 124 464.76	1.21
1 270	MERCADOLIBRE	USD	1 673 936.20	0.95
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			1 942 404.91	1.11
Shares/Actions			1 942 404.91	1.11
	South Korea/Corée du Sud		1 942 404.91	1.11
4 330	LG ENERGY SOLUTION - REG SHS	KRW	1 942 404.91	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

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						90 905.77	0.05
CHF	25 542 746.24	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	28 106 540.70	(106 775.43)	(0.06)
EUR	21 679 421.30	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	23 331 033.21	239 551.89	0.14
GBP	90 478.10	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	110 155.34	1 744.40	0.00
USD	2 118 193.80	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	1 950 619.30	(20 029.82)	(0.01)
USD	1 676 931.62	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	1 563 979.50	(23 461.27)	(0.01)
USD	6 715.01	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	GBP	5 529.81	(124.00)	(0.00)

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

LO Funds - Asia High Conviction

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

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 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	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 482 802 429.47)	(2)	509 417 399.85
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		22 065 918.19
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		76 782.79
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		632 986.47
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	289 203.64
		532 482 290.94
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	367 029.17
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	111 563.85
		478 593.02
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		532 003 697.92

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		548 178 774.47
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	1 895 989.27
Bank interest/Intérêts bancaires		245 099.29
		2 141 088.56
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	2 241 665.79
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	123 650.25
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		9 315.75
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	712 925.54
		3 087 557.33
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(946 468.77)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(25 604 334.82)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	3 285 535.03
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(8 014 261.61)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(31 279 530.17)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	111 475 334.17
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	2 254 809.87
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		82 450 613.87
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(183 889.65)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(98 441 800.77)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		532 003 697.92

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P - USD - Capitalisation	143 429.2240	22 059.2560	33 199.0290	132 289.4510
P - CHF - Hedged - Capitalisation	160 003.3350	4 050.0000	24 925.0000	139 128.3350
P - EUR - Hedged - Capitalisation	571 897.5140	112 711.9450	104 936.8000	579 672.6590
P - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	3 773.4140	0.0000	3 773.4140
N - USD - Capitalisation	1 221 674.0950	172 273.8360	577 642.1470	816 305.7840
N - USD - Distribution	87 462.1000	8 495.0000	1 575.0000	94 382.1000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 224 616.8270	220 240.7130	240 579.5130	1 204 278.0270
N - EUR - Hedged - Capitalisation	678 124.0070	11 259.1000	159 464.2000	529 918.9070
N - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	224.2870	0.0000	224.2870
N - JPY - Hedged - Capitalisation	8 576.5890	598.0000	4 625.5890	4 549.0000
I - USD - Capitalisation	396 720.7490	9 665.3370	1 524.0000	404 862.0860
I X1 - USD - Capitalisation	284 755.0000	0.0000	35 772.0000	248 983.0000
I X9 - USD - Capitalisation	5 200.0000	0.0000	0.0000	5 200.0000
I X1 - USD - Hedged - Capitalisation	2 000 000.0000	0.0000	0.0000	2 000 000.0000
I X1 - EUR - Capitalisation	1 000 000.0000	0.0000	0.0000	1 000 000.0000
S - USD - Capitalisation	91 076.4050	0.0000	91 076.4050	0.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	28 981.0000	19 725.0000	48 706.0000	0.0000
M - USD - Capitalisation	618 080.8440	47 636.8020	71 917.7050	593 799.9410
M - USD - Distribution	129 063.0310	8 719.3620	14 146.4810	123 635.9120
M X1 - USD - Capitalisation	51 278.8720	401.2230	6 044.0330	45 636.0620
M X1 - USD - Distribution	131 407.3950	27 459.7370	37 192.8330	121 674.2990
M - CHF - Hedged - Capitalisation	1 039 743.9320	156 519.7860	146 694.3040	1 049 569.4140
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	173 593.0710	22 200.0000	0.0000	195 793.0710
M - EUR - Hedged - Capitalisation	935 135.9880	106 961.8720	162 634.7340	879 463.1260
M - EUR - Hedged - Distribution	387 991.0550	22 109.6730	45 884.8390	364 215.8890
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	63 554.5080	44 733.0000	17 960.0000	90 327.5080
M - GBP - Hedged - Capitalisation	17 078.8210	0.0000	0.0000	17 078.8210

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 978 513.30	19 953 461.10	37 907 644.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	158.5804	139.1171	217.9511

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 637 657.32	1 690 842.73	9 421 752.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7708	10.5675	16.9551
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 987 362.44	6 143 860.78	14 428 220.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.0540	10.7429	17.2154
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	45 484.76	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.0540	0.0000	0.0000
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	140 176 503.61	183 157 211.13	394 531 516.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	171.7206	149.9231	232.6362
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 722 294.11	12 759 010.13	20 964 717.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	166.5813	145.8804	226.6537
N - CHF - Hedged – Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 979 287.70	13 609 637.14	23 045 131.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.4384	11.1134	17.6605
N - EUR - Hedged – Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 730 402.29	7 639 213.29	25 685 914.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7008	11.2652	17.8798
N - EUR - Hedged – Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	4 428 070.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	17.6576
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 210.65	0.00	924.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8563	0.0000	13.6157
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	924.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	13.6163
N - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	41 830 481	70 527 271	132 867 034
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9 196	8 223	12 916
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	69 642 232.01	59 567 576.65	99 420 393.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	172.0147	150.1499	232.8949
I X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	43 104 446.22	42 918 359.01	62 964 953.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	173.1220	150.7203	232.9628
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	904 621.37	788 372.37	5 156 985.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	173.9656	151.6101	234.4084

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
I X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 209 867.30	12 572 225.26	19 854 741.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.1049	6.2861	9.9274
I X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 184 607.58	7 911 241.26	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1846	7.9112	0.0000
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	13 766 678.44	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	151.1553	0.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	344 175.66	20 096 010.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	11.8759	18.6690
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	100 077 085.01	91 035 242.28	170 648 408.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	168.5367	147.2869	228.9918
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 360 753.71	18 586 860.87	49 571 298.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	164.6832	144.0138	223.9029
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 821 205.74	7 661 619.21	19 873 489.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	171.3821	149.4108	231.1702
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 210 705.14	19 157 001.37	49 441 965.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	166.1050	145.7833	226.5634
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 904 299.56	11 432 864.35	23 344 159.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2949	10.9958	17.5078
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 441 776.31	1 931 492.87	3 130 542.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.4712	11.1266	17.6302
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 068 650.35	10 449 203.38	23 400 317.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.5857	11.1740	17.7697
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 537 603.06	4 291 614.45	7 734 157.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.4586	11.0611	17.5902
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 153 355.33	718 733.05	2 299 556.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7686	11.3089	17.8972
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	167 924.51	147 489.82	604 847.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8323	8.6358	13.6006

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			509 417 399.85	95.75
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 traitées sur un autre marché réglementé</i>			501 548 192.70	94.28
Shares/ <i>Actions</i>			501 548 192.70	94.28
Cayman Islands/Îles Caïmans			185 068 499.23	34.79
1 933 000	ALIBABA GROUP	HKD	24 722 939.79	4.65
3 876 100	BUDWEISER BREWING COMPANY APAC LIMITED	HKD	11 825 922.67	2.22
2 382 000	CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	9 770 846.11	1.84
1 956 000	CHINA RESOURCES LAND LTD -RC-	HKD	8 920 442.98	1.68
3 976 200	CHOW TAI FOO JEWELLERY GROUP LTD	HKD	7 891 693.66	1.48
1 188 000	CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	7 211 305.43	1.36
1 750 035	GRAB HOLDINGS LIMITED	USD	5 267 605.35	0.99
128 771	H WORLD GRPSHS ADR	USD	6 307 203.58	1.19
222 556	JD.COM INC - CL A	HKD	4 876 433.41	0.92
648 947	KE HOLDINGS INC	USD	12 226 161.48	2.30
1 610 500	LI NING CO	HKD	12 699 479.53	2.39
438 085	MEITUAN - SHS 114A/REG S	HKD	8 008 382.88	1.51
2 976 400	SANDS CHINA LTD	HKD	10 351 147.26	1.95
650 700	SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY (GRP) CO LTD	HKD	7 870 644.92	1.48
705 550	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	34 675 646.25	6.52
332 450	TRIP COM GROUP LTD	HKD	12 442 643.93	2.34
China/Chine			30 737 320.89	5.78
1 606 500	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H-	HKD	8 206 531.61	1.54
3 234 000	PING AN INS (GRP) CO -H-	HKD	21 052 101.73	3.96
339 900	ZHUZHOU CRRC -H-	HKD	1 478 687.55	0.28
Hong Kong/Hong-Kong			40 799 600.15	7.67
2 652 554	AIA GROUP LTD	HKD	27 928 115.77	5.25
1 750 000	CFD LENOVO GROUP LTD -RC-	HKD	1 894 922.79	0.36
1 015 500	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	10 976 561.59	2.06
India/Inde			69 889 178.38	13.14
187 500	APOLLO HOSPITALS	INR	9 835 354.16	1.85
1 223 937	DABUR INDIA LTD DEMATERIALISED	INR	8 115 151.91	1.53
609 796	HDFC BANK - REGISTERED SHS	INR	11 942 900.82	2.24
1 045 905	HINDALCO INDUSTRIES LTD	INR	5 158 734.76	0.97
1 279 037	ICICI BANK	INR	13 652 974.12	2.57
665 067	INFOSYS TECHNOLOGIES DEMATERIALISED	INR	11 555 777.79	2.17
465 000	JUBILANT FOODWOR SHARES	INR	2 490 147.68	0.47
176 316	SIEMENS DEMATERIALISED	INR	7 138 137.14	1.34
Indonesia/Indonésie			18 615 751.97	3.50
49 565 300	ANEKA TAMBANG SHS	IDR	6 908 629.55	1.30
20 062 000	BANK CENTRAL ASIA DEP	IDR	11 707 122.42	2.20
South Korea/Corée du Sud			49 708 341.94	9.34
17 386	NAVER	KRW	2 697 677.74	0.51
10 913	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	KRW	6 605 556.28	1.24
709 815	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	34 895 077.79	6.56
80 962	SK HYNIX INC	KRW	5 510 030.13	1.04
Taiwan/Taiwan			68 061 060.79	12.79
490 000	ADVANTECH CO LTD	TWD	5 970 602.69	1.12
20 000	EMEMORY TECH	TWD	1 221 774.68	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
197 000	MEDIA TEK INCORPORATION	TWD	5 092 008.75	0.96
1 136 000	PRIME VIEW INTERNATIONAL CO LTD	TWD	6 883 715.05	1.29
2 793 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	48 892 959.62	9.19
	Thailand/Thaïlande		20 299 433.96	3.82
5 861 000	AIRPORTS THAILAND-UNITS NON-VOT DEP REC	THB	12 169 354.77	2.29
4 484 000	C.P.ALL-UNITS NON-VOTING DEPOSIT.RECEIPT	THB	8 130 079.19	1.53
	United Kingdom/Royaume-Uni		8 779 805.00	1.65
197 779	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	6 548 771.95	1.23
329 200	HSBC HOLDINGS PLC	HKD	2 231 033.05	0.42
	United States of America/États-Unis		9 589 200.39	1.80
97 839	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	9 589 200.39	1.80
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			7 869 207.15	1.48
Shares/Actions			7 869 207.15	1.48
	South Korea/Corée du Sud		7 869 207.15	1.48
17 542	LG ENERGY SOLUTION - REG SHS	KRW	7 869 207.15	1.48

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							0.05
CHF	35 808 312.95	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	39 389 503.43	(136 701.59)	(0.03)
EUR	48 838 661.34	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	52 562 819.21	536 191.43	0.10
GBP	185 222.53	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	225 530.81	3 545.14	0.00
JPY	45 334 951.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	342 448.34	(1 127.12)	(0.00)
USD	4 499 462.12	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	4 138 811.48	(37 414.09)	(0.01)
USD	4 851 854.06	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	4 531 532.79	(74 922.92)	(0.01)
USD	20 304.18	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	GBP	16 747.34	(408.17)	(0.00)
USD	29 482.21	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	JPY	3 910 442.00	40.96	0.00

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

LO Funds - TerreNeuve

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

Statement of net assets as at 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	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 102 663 555.50)	(2)	101 656 873.87
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		39 132 131.89
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		292 210.72
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		67 492.42
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêts à recevoir sur swaps</i>		44 719.82
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	859 377.58
Receivable on CFD/ <i>À recevoir sur CFD</i>		195 008.55
		142 247 814.85
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		8 877 300.86
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		6 641 095.20
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	146 283.18
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	279 407.90
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		117 649.34
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	642 471.92
Unrealised depreciation on CFD/ <i>Moins-value non réalisée sur CFD</i>	(2)	267 521.45
Payable on CFD/ <i>À payer sur CFD</i>		1 068 054.63
		18 039 784.48
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		124 208 030.37

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		97 474 663.72
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	61 751.72
Dividends received on CFD/Dividendes reçus sur CFD	(2)	197 246.35
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	1 202 134.59
Bank interest/Intérêts bancaires		798 375.76
		2 259 508.42
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	747 410.24
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	7 562.43
Performance fees/Commission de performance	(3)	(73 792.07)
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		324 227.00
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		406 217.85
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	167 440.93
Dividends paid on CFDs/Dividendes payés sur CFDs		162 517.64
		1 741 584.02
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		517 924.40
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(2 638 449.34)
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options	(2)	491 794.89
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	3 913 199.63
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(1 473 621.13)
Net realised loss on swaps and CFD/Perte nette réalisée sur swaps et CFD	(2)	(4 255 240.63)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(939 532.51)
		(4 383 924.69)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(4 383 924.69)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	1 049 489.53
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	(581 205.00)
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)	2 428 140.37
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(786 807.85)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CFD/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CFD	(2)	1 320 868.90
		(953 438.74)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(953 438.74)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	27 686 805.39
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		124 208 030.37

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P - USD - Capitalisation	122.2820	0.0000	0.0000	122.2820
P - EUR - Hedged - Capitalisation	139 717.3640	420 577.3450	19 121.0600	541 173.6490
N - USD - Capitalisation	479 649.9080	8 704.9620	53 690.0000	434 664.8700
N - USD - Distribution	0.0000	35 994.6110	0.0000	35 994.6110
N - CHF - Hedged - Capitalisation	194 291.0000	0.0000	110 391.0000	83 900.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 009 940.0300	165 929.8170	54 902.4620	1 120 967.3850
N X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	1 873 000.0000	20 000.0000	16 800.0000	1 876 200.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	89.5300	0.0000	89.5300
N - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	275 690.1230	53 301.9620	222 388.1610
I X1 - USD - Capitalisation	1 262 279.8020	0.0000	0.0000	1 262 279.8020
I - EUR - Hedged - Capitalisation	490 406.0000	1 906 483.0000	395 000.0000	2 001 889.0000
M - USD - Capitalisation	591 215.8820	32 558.4370	22 958.6130	600 815.7060
M - USD - Distribution	275 397.0000	4 317.0440	0.0000	279 714.0440
M X1 - USD - Distribution	50 550.0000	950.0000	27 750.0000	23 750.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	472 588.4080	60 372.6230	0.0000	532 961.0310
M - CHF - Hedged - Distribution	117 389.3060	2 190.0000	0.0000	119 579.3060
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	33 600.7020	5 802.0000	0.0000	39 402.7020
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 034 643.0820	299 307.7150	375 533.2750	958 417.5220
M - EUR - Hedged - Distribution	83 030.1280	5 823.0000	0.0000	88 853.1280
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	320 649.3060	135 493.0000	10 923.5000	445 218.8060
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	98 124.0000	37 869.0000	927.0000	135 066.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	56 851.2730	0.0000	0.0000	56 851.2730
M - GBP - Hedged - Distribution	19 505.0000	2 080.0000	0.0000	21 585.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	8 400.0000	0.0000	0.0000	8 400.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 365.98	1 442.55	1 327.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1707	11.7969	10.8588
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 514 898.43	1 528 654.47	526 082.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1906	10.9410	10.2753

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 935 650.58	5 747 198.72	39 294 189.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3551	11.9821	10.9786
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	405 962.57	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2784	0.0000	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	861 252.72	2 153 332.65	2 036 918.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2652	11.0830	10.3297
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 689 745.32	11 279 590.76	13 684 779.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4283	11.1686	10.4152
N X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 644 116.90	20 975 819.30	18 814 397.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4702	11.1990	10.4172
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	969.81	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8322	0.0000	0.0000
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 403 261.29	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8066	0.0000	0.0000
I X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 948 727.70	15 667 920.39	14 304 794.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8426	12.4124	11.3325
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 728 548.69	5 430 380.59	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3545	11.0732	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 804 635.30	7 058 065.60	5 194 593.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3257	11.9382	10.9661
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 154 653.44	3 279 346.46	1 904 785.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2781	11.9077	10.9543
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	271 248.13	605 152.51	572 413.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4210	11.9714	10.9252
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 443 502.71	5 214 023.32	4 690 448.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2137	11.0329	10.2977
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 225 929.94	1 300 005.12	256 394.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2520	11.0743	10.3364

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	406 686.72	372 821.38	417 885.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3213	11.0956	10.2620
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 928 749.94	11 484 704.60	4 855 751.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3595	11.1002	10.3696
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	920 491.66	921 663.24	1 112 940.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3597	11.1003	10.3643
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 598 980.65	3 533 235.43	3 316 293.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3297	11.0190	10.2176
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 401 874.16	1 086 288.36	2 714 930.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3792	11.0706	10.2506
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	615 348.15	653 188.45	650 211.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8238	11.4894	10.5796
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	233 635.21	224 102.18	272 341.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8240	11.4895	10.5970
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	91 424.80	96 332.40	177 907.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8839	11.4681	10.4960

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			101 656 873.87	81.84
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</i>			26 183 088.49	21.08
Shares/ <i>Actions</i>			26 183 088.49	21.08
	Canada		77 611.14	0.06
61 067	TAIGA MOTORS --- REGISTERED SHS	CAD	77 611.14	0.06
	Cayman Islands/<i>Îles Caïmans</i>		2 885 700.00	2.32
10 000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD SADR	USD	1 021 800.00	0.82
25 000	JINKOSOLAR HOLDINGS CO LTD REP.2SHS	USD	1 275 500.00	1.03
5 000	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROU	USD	193 050.00	0.16
50 000	NIU TECHNOLOGIES ADR	USD	207 000.00	0.17
5 000	TRIP COM GROUP LTD	USD	188 350.00	0.15
	France		133 361.74	0.11
5 000	WAGA ENERGY SA	EUR	133 361.74	0.11
	Germany/<i>Allemagne</i>		240 224.95	0.19
4 525	PYRUM INNOV --- REGISTERED SHS	NOK	240 224.95	0.19
	Ireland/<i>Irlande</i>		126 787.20	0.10
52 828	FUSION FUEL GREEN PLC	USD	126 787.20	0.10
	Norway/<i>Norvège</i>		108 540.71	0.09
30 433	AKER HORIZONS ASA	NOK	27 059.05	0.02
32 696	HEXAGON - REGISTERED SHS	NOK	81 481.66	0.07
	Switzerland/<i>Suisse</i>		58 212.61	0.05
2 261	SIG GROUP --- REGISTERED SHS	CHF	58 212.61	0.05
	United States of America/<i>États-Unis</i>		22 552 650.14	18.16
1 000	ADVANCED DRAINAGE	USD	84 210.00	0.07
7 500	AGILENT TECHNOLOGIES	USD	1 037 550.00	0.84
6 804	AMERESCO INC	USD	334 892.88	0.27
125 000	BLOOM ENERGY	USD	2 491 250.00	2.01
13 000	CHART INDUSTRIES INC	USD	1 630 200.00	1.31
25 000	EASTMAN CHEMICAL CO	USD	2 108 500.00	1.70
17 500	ENPHASE ENERGY	USD	3 679 900.00	2.96
4 000	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	985 840.00	0.79
1 000	FIRST SOLAR INC	USD	217 500.00	0.18
40 000	FLUENCE ENERGY INC	USD	810 000.00	0.65
150 000	PLUG POWER INC	USD	1 758 000.00	1.42
5 000	REPUBLIC SERVICES -A-	USD	676 100.00	0.54
6 000	SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	USD	1 823 700.00	1.47
150 000	STAR PEAK ENRG - REGISTERED SHS	USD	850 500.00	0.68
65 423	SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL INC	USD	1 021 907.26	0.82
60 000	SUNRUN INC	USD	1 209 000.00	0.97
20 000	TPI COMPOSITES	USD	261 000.00	0.21
30 000	TRIMBLE	USD	1 572 600.00	1.27
Money market instruments/ <i>Instruments du marché monétaire</i>			75 473 785.38	60.76
Bonds/ <i>Obligations</i>			75 473 785.38	60.76
	United States of America/<i>États-Unis</i>		75 473 785.38	60.76
2 000 000	UNITED STATES ZCP 051023	USD	1 952 953.48	1.57
24 000 000	UNITED STATES ZCP 100823	USD	23 599 240.08	19.00
14 000 000	UNITED STATES ZCP 130723	USD	13 818 143.92	11.13
7 000 000	UNITED STATES ZCP 150623	USD	6 934 403.91	5.58
8 500 000	UNITED STATES ZCP 180523	USD	8 451 058.62	6.80
11 000 000	UNITED STATES ZCP 200423	USD	10 975 261.44	8.84
10 000 000	UNIT STAT TREA BIL ZCP 07-09-23	USD	9 742 723.93	7.84

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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Sous-jacent</i>	<i>Nombre de contrats</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Engagement</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
					USD	USD	
Futures Contracts/Contrats futures						(642 471.92)	(0.52)
Futures on index/Futures sur indices							
DAX INDEX GERMANY 06/23	(23)	Morgan Stanley and Co Intl Ltd	17/06/2023	EUR	9 763 473.10	(400 619.38)	(0.32)
DJ EURO STOXX 50 06/23	(60)	Morgan Stanley and Co Intl Ltd	16/06/2023	EUR	2 812 851.64	(20 859.84)	(0.02)
NASDAQ 100 E-MINI 06/23	(10)	Morgan Stanley and Co Intl Ltd	17/06/2023	USD	2 636 270.00	(63 055.00)	(0.05)
RUSSELL 2000 MINI 06/23	(40)	Morgan Stanley and Co Intl Ltd	01/06/2023	USD	3 627 000.00	(59 391.80)	(0.05)
S&P 500 EMINI INDEX 06/23	(30)	Morgan Stanley and Co Intl Ltd	16/06/2023	USD	6 163 965.00	(98 545.90)	(0.08)
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						859 377.58	0.69
CHF	8 113 419.58	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	8 931 823.67	(37 954.49)	(0.03)
EUR	77 635 784.16	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	83 516 123.22	892 073.42	0.72
GBP	3 657 059.07	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	4 448 441.04	74 465.66	0.06
USD	271 303.16	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	250 521.39	(3 311.59)	(0.00)
USD	4 396 985.95	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	4 100 444.01	(61 107.15)	(0.05)
USD	409 923.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	GBP	335 321.64	(4 788.27)	(0.00)

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Currency	Number of contracts	Long/Short	Description	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Nombre de contrats	Long/Court	Description	Nominal	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
				USD	USD	
Contract For Difference/Contrat financier de différence					(267 521.45)	(0.22)
NOK	312 046	Long	AKER CARBON - REGISTERED SHS	440 221.08	18 458.47	0.01
NOK	119 567	Long	AKER HORIZONS ASA	106 311.20	(2 717.15)	(0.00)
NOK	10	Long	CFD KALERA PLC	34.00	34.00	0.00
USD	150 000	Long	CFD SHENZHEN YINGHE TECH - SHS A	415 607.01	(897.09)	(0.00)
HKD	600 000	Long	CHINA FEIHE LIMITED	450 195.44	(3 821.69)	(0.00)
DKK	5 000	Long	DSV A/S	967 323.05	(12 162.56)	(0.01)
EUR	10 000	Long	ECOSLOPS SA	73 878.60	651.87	0.00
DKK	60 000	Long	GN GREAT NORDIC	1 346 741.21	76 131.57	0.06
NOK	275 000	Long	HEXAGON COMPOSITES	874 382.90	(37 286.00)	(0.03)
NOK	61 449	Long	HEXAGON - REGISTERED SHS	153 136.97	1 056.12	0.00
SEK	175 000	Long	HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	2 005 751.99	72 912.38	0.06
EUR	5 250	Long	HYDROGENE DE FRANCE SACA	97 307.89	(10 495.11)	(0.01)
EUR	21 970	Long	IPSOS SA	1 362 937.40	(16 708.51)	(0.01)
NOK	750 000	Long	NEL ASA	1 016 532.79	(9 446.91)	(0.01)
DKK	30 000	Long	ORSTED	2 552 595.26	73 943.88	0.06
NOK	50 000	Long	OTOVO ASA	58 721.87	1 050.31	0.00
SEK	8 946	Long	RE:NEWCELL AB	70 138.98	8 454.64	0.01
CHF	2 739	Long	SIG GROUP --- REGISTERED SHS	70 519.40	479.72	0.00
EUR	12 722	Long	SPINNOVA OYJ	80 442.97	2 557.04	0.00
EUR	6 371	Long	STEICO	374 467.92	(7 613.95)	(0.01)
EUR	2 942	Long	STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS	0.00	53 493.88	0.04
EUR	125 000	Long	STORA ENSO -R-	1 626 958.88	13 283.70	0.01
USD	7 500	Long	SUZHOU MAXWELL --- REGISTERED SHS -A-	332 878.52	(4 302.94)	(0.00)
SEK	75 000	Long	SVENSKA CELLULOSA SCA AB-SHS-B-	986 903.75	6 147.81	0.00
NOK	1 500	Long	TOMRA SYSTEMS ASA	25 207.44	1 552.55	0.00
EUR	10 500	Long	VILMORIN ET CIE	496 806.42	9 293.78	0.01
NOK	45 000	Long	VOW ASA	57 318.27	(6 015.41)	(0.00)
USD	150 000	Long	WUXI LEAD INTELLIGENT EQUIPMENT CO LTD	883 601.48	14 547.68	0.01
USD	20 000	Long	SHENZHEN S.C NEW ENERGY TECHNOLOGY	333 096.80	10 736.58	0.01
EUR	50 000	Long	ACCOR SA	1 628 045.33	43 379.26	0.03
CHF	27 500	Long	ALCON - REGISTERED SHS	1 947 673.72	44 991.15	0.04
EUR	100 000	Long	ALSTOM SA	2 724 816.60	35 975.21	0.03
GBP	60 000	Long	ANGLO AMERICAN PLC	1 986 693.82	67 879.94	0.05
EUR	22 500	Long	ARKEMA SA	2 219 617.35	25 149.32	0.02
GBP	15 000	Long	ASHTREAD GROUP	919 532.11	9 745.88	0.01
EUR	1 000	Long	AURUBIS	92 413.44	2 151.17	0.00
EUR	25 000	Long	CAREL INDUSTRI --- REGISTERED SHS	684 463.50	19 012.88	0.02
HKD	350 000	Long	CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS LTD	610 833.93	(32 102.22)	(0.03)
EUR	85 000	Long	CIE DE SAINT-GOBAIN	4 831 660.44	68 398.61	0.06
EUR	30 000	Long	CONTINENTAL AG	2 246 344.02	99 785.52	0.08
EUR	10 000	Long	CTS EVENTIM AG & CO KGAA	624 165.53	(2 578.90)	(0.00)
EUR	60 000	Long	DANONE SA	3 735 866.97	78 224.40	0.06
EUR	75 000	Long	ENGIE SA	1 187 544.17	54 920.05	0.04
EUR	125 000	Long	EVONIK INDUSTRIES	2 629 209.00	37 601.20	0.03
EUR	75 000	Long	FAURECIA	1 625 193.39	109 130.20	0.09
GBP	200 000	Long	GSK --- REGISTERED SHS	3 533 713.55	(21 761.15)	(0.02)
HKD	450 000	Long	GUANGDONG INVEST -RC-	460 322.92	7 452.30	0.01
USD	27 871	Long	HANWHA GALLERIA CORP	45 485.47	45 485.47	0.04
USD	24 712	Long	HANWHA SOLUTIONS CORPORATIO	1 016 948.22	125 843.73	0.10
EUR	30 000	Long	INDUSTRIE DE NORA	602 327.88	(8 800.25)	(0.01)
GBP	150 000	Long	INFORMA PLC	1 284 525.90	34 496.36	0.03
EUR	3 030	Long	IPSOS SA	187 969.97	(2 304.36)	(0.00)

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Currency	Number of contracts	Long/Short	Description	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Nombre de contrats	Long/Court	Description	Nominal	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
				USD	USD	
GBP	152 765	Long	ITM POWER PLC	160 437.26	12 730.72	0.01
GBP	300 000	Long	JD SPORTS FASHION PLC	659 325.67	1 822.74	0.00
EUR	36 417	Long	LHYFE SAS	291 595.89	(17 013.06)	(0.01)
EUR	53 684	Long	MCPHY ENERGY	752 100.64	(14 872.87)	(0.01)
CHF	300 000	Long	MEYER BURGER TECHNOLOGY NAMEN AKT	211 159.90	6 794.23	0.01
EUR	90 000	Long	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG - VORZ.AKT-STIMMR	5 174 544.06	84 047.08	0.07
EUR	40 000	Long	RENAULT SA	1 634 020.80	25 009.26	0.02
EUR	60 000	Long	REXEL SA	1 430 854.65	18 379.65	0.01
EUR	55 000	Long	RWE AG	2 368 678.29	49 537.70	0.04
EUR	17 500	Long	SANOFI	1 905 850.59	83 656.65	0.07
EUR	25 000	Long	SCHNEIDER ELECTRIC SE	4 174 140.90	119 081.32	0.10
EUR	60 000	Long	SIGNIFY NV	1 997 329.68	74 827.87	0.06
EUR	7 500	Long	SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	806 281.71	173 560.39	0.14
EUR	15 000	Long	SODEXO SA	1 467 685.31	42 045.62	0.03
EUR	4 000	Long	SOLTEC POWER HOLDING	26 400.74	956.08	0.00
GBP	105 000	Long	SSE PLC	2 340 745.21	85 684.52	0.07
GBP	500 000	Long	SSP GROUP - REGISTERED SHS	1 521 425.66	35 238.22	0.03
EUR	105 000	Long	STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS	1 909 196.86	51 456.76	0.04
EUR	75 000	Long	THYSSENKRUPP AG	539 096.49	13 689.27	0.01
EUR	82 307	Long	TRATON SE	1 612 286.60	55 441.91	0.04
EUR	22 500	Long	UMICORE SA	762 932.35	20 365.26	0.02
EUR	100 000	Long	UNILEVER	5 181 280.05	42 446.19	0.03
EUR	160 000	Long	VALEO SA	3 287 163.12	158 443.40	0.13
EUR	40 000	Long	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	1 234 207.20	65 621.58	0.05
EUR	25 000	Long	VINCI SA	2 871 487.35	41 228.73	0.03
EUR	85 000	Long	VONOVIA SE	1 601 318.66	8 527.12	0.01
EUR	1 000	Long	WACKER CHEMIE AG	162 315.63	2 553.16	0.00
EUR	7 500	Long	WAGA ENERGY SA	200 042.61	(11 000.31)	(0.01)
GBP	350 000	Long	WPP PLC	4 148 342.32	73 503.65	0.06
EUR	2 942	Short/Court	STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS	0.00	(53 493.88)	(0.04)
SEK	75 000	Short/Court	ADDNODE GROUP AB SHARES	901 919.37	(34 717.02)	(0.03)
SEK	50 000	Short/Court	ADDTECH - REGISTERED SHS -B-	927 233.87	(27 002.13)	(0.02)
SEK	75 000	Short/Court	ASSA ABLOY -B- NEW I	1 795 882.76	(42 824.24)	(0.03)
SEK	30 000	Short/Court	AVANZA BANK HLD --- REGISTERED SHS	703 019.75	26 327.08	0.02
SEK	135 000	Short/Court	BEIJER REF - REGISTERED SHS -B-	2 365 531.27	(44 661.78)	(0.04)
SEK	19 171	Short/Court	BYGGMAX GROUP	68 035.03	(4 531.14)	(0.00)
EUR	7 500	Short/Court	CFD DJ S 600 TRAVEL&LEISURE PRI EUR	1 929 942.62	(63 638.81)	(0.05)
EUR	4 500	Short/Court	CFD DJ STOXX 600 CHEMICALS PRICE EUR	5 955 565.80	(23 941.37)	(0.02)
EUR	2 500	Short/Court	CFD DJ STOXX IND MARKET INDEX	1 940 128.09	(38 813.43)	(0.03)
USD	25 000	Short/Court	CFD - GSLOF8X	4 631 500.00	(273 088.00)	(0.22)
DKK	37 500	Short/Court	DEMANT A/S	1 313 707.11	(83 679.10)	(0.07)
EUR	11 000	Short/Court	DJ STOXX MEDIA EURO PRICE(FOR CFD)	4 383 249.93	(63 786.16)	(0.05)
SEK	100 000	Short/Court	DOMETIC GROUP AB	608 319.42	(68 105.30)	(0.05)
SEK	10 000	Short/Court	FASTIGHETS-B SHS SHARES	40 995.02	(3 534.65)	(0.00)
EUR	30 000	Short/Court	FORTUM CORP	460 057.25	(5 949.77)	(0.00)
SEK	10 000	Short/Court	GETINGE -B-	243 694.23	(13 211.76)	(0.01)
SEK	170 000	Short/Court	HEXPOL -B-	2 106 648.35	(148 833.53)	(0.12)
SEK	8 973	Short/Court	HMS NETWORKS - REGISTERED	366 377.27	(20 652.88)	(0.02)
SEK	10 000	Short/Court	KINNEVIK AB	148 993.90	(7 232.71)	(0.01)
SEK	92 500	Short/Court	LIFCO AB	1 989 237.30	(100 799.92)	(0.08)
SEK	2 500	Short/Court	SAGAX -B-	57 572.40	(4 302.07)	(0.00)
DKK	5 000	Short/Court	SIMCORP A/S	378 324.31	(10 355.06)	(0.01)
NOK	28 933	Short/Court	STOLT NIELSEN LTD	919 946.20	(53 870.72)	(0.04)
SEK	20 000	Short/Court	TRELLEBORG -B- FREE	568 780.59	(67 698.20)	(0.05)
NOK	5 000	Short/Court	YARA INTERNATIONAL ASA	216 698.01	(668.38)	(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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Currency	Number of contracts	Long/Short	Description	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Nombre de contrats	Long/Court	Description	Nominal	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
				USD	USD	
EUR	2 000	Short/Court	CFD GSRPEQES	2 196 084.84	(44 754.53)	(0.04)
EUR	1 000	Short/Court	GS THE MKT INDX GSRPEMES (CFD)	1 117 446.42	(29 983.00)	(0.02)
EUR	2 500	Short/Court	AIRBUS SE	334 843.89	(9 071.86)	(0.01)
USD	40 000	Short/Court	AMCOR --- REGISTERED SHS	455 200.00	(21 600.00)	(0.02)
USD	12 500	Short/Court	APPLE INC	2 061 250.00	(67 158.50)	(0.05)
USD	7 500	Short/Court	AUTONATION INC	1 007 700.00	(55 141.76)	(0.04)
USD	3 000	Short/Court	BLOCK INC -A-	205 950.00	(10 680.20)	(0.01)
EUR	50 000	Short/Court	BMW AG	5 483 313.15	(114 620.48)	(0.09)
SEK	10 829	Short/Court	BYGGMAX GROUP	38 430.51	(2 074.20)	(0.00)
USD	50 000	Short/Court	CARETRUST REIT	979 000.00	(67 211.50)	(0.05)
GBP	150 000	Short/Court	DARKTRACE	477 941.56	28 932.43	0.02
USD	5 000	Short/Court	DR HORTON	488 450.00	(12 286.00)	(0.01)
USD	7 500	Short/Court	H B FULLER CO	513 375.00	(21 675.00)	(0.02)
EUR	30 000	Short/Court	HEIDELBERGCEMENT AG	2 192 238.81	(137 372.01)	(0.11)
CHF	15 000	Short/Court	HOLCIM LTD	967 132.07	(21 345.87)	(0.02)
GBP	175 000	Short/Court	HOWDEN JOINERY GROUP	1 510 297.80	(37 221.70)	(0.03)
EUR	450 000	Short/Court	IBERDROLA SA	5 615 045.21	(193 116.49)	(0.16)
EUR	125 000	Short/Court	ITALGAS SPA REG	763 910.16	(21 049.97)	(0.02)
EUR	5 000	Short/Court	K+S	106 444.94	(1 439.55)	(0.00)
CHF	5 000	Short/Court	LOGITECH NAMEN AKT	290 632.22	(18 335.55)	(0.01)
USD	5 000	Short/Court	LOOP INDUSTRIES - REGISTERED SHS	17 200.00	(7 050.00)	(0.01)
USD	7 500	Short/Court	MCCORMICK & CO INC NON VOTING	624 075.00	(3 350.76)	(0.00)
USD	75 000	Short/Court	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	5 229 000.00	(166 998.75)	(0.13)
GBP	5 000	Short/Court	NEXT PLC	406 290.51	(4 488.32)	(0.00)
USD	3 000	Short/Court	NORFOLK SOUTHERN	636 000.00	(37 740.00)	(0.03)
USD	3 000	Short/Court	OLD DOMINION FREIGHT LINES INC	1 022 520.00	(34 020.00)	(0.03)
GBP	125 000	Short/Court	OXFORD NANOPORE TECHNOLOGIES PLC	343 881.76	(44 299.03)	(0.04)
USD	1 250	Short/Court	PALO ALTO NETWORKS	249 675.00	(7 312.50)	(0.01)
USD	35 000	Short/Court	PROCTER & GAMBLE CO	5 204 150.00	(72 470.50)	(0.06)
EUR	15 000	Short/Court	PUBLICIS GROUPE	1 169 780.72	(61 590.05)	(0.05)
GBP	150 000	Short/Court	RENTOKIL INITIAL PLC	1 097 206.93	(42 897.19)	(0.03)
USD	5 000	Short/Court	ROBLOX CORP	224 900.00	(14 550.00)	(0.01)
USD	6 000	Short/Court	RPM INC	523 440.00	(25 200.00)	(0.02)
EUR	250 000	Short/Court	SNAM SPA	1 327 913.51	(22 272.23)	(0.02)
CHF	2 500	Short/Court	SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	208 122.22	2 086.25	0.00
EUR	175 000	Short/Court	TERNA SPA	1 438 514.12	(7 845.20)	(0.01)
GBP	55 000	Short/Court	TRAVIS PERKINS PLC	650 386.29	(14 818.25)	(0.01)
GBP	125 000	Short/Court	UNITED UTILITIES GROUP PLC	1 638 268.18	(11 591.52)	(0.01)

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



LO Funds - Swiss Equity

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

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 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	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 240 476 838.62)	(2)	250 354 304.51
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		5 616 972.74
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		619 308.06
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		145 190.24
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 521.35
		256 737 296.90
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		4 734 052.73
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		9 485.09
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	167 748.34
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	60 696.60
		4 971 982.76
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		251 765 314.14

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	CHF
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		234 158 559.16
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	1 571 680.16
Bank interest/Intérêts bancaires		15 590.86
		1 587 271.02
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	958 230.48
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	50 375.87
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	366 084.65
		1 374 691.00
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		212 580.02
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	1 072 618.41
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(1 374.20)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	1 839.14
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		1 285 663.37
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	23 490 126.97
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)	(4 100.15)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		24 771 690.19
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(211 540.35)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(6 953 394.86)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		251 765 314.14

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P - CHF - Capitalisation	771 957.5430	131 118.0840	26 264.7530	876 810.8740
N - CHF - Capitalisation	6 825 248.5940	680 078.3860	798 059.8500	6 707 267.1300
N - CHF - Distribution	526 539.0700	0.0000	0.0000	526 539.0700
I - CHF - Capitalisation	7 356.7400	16 737.0000	0.0000	24 093.7400
M - USD - Hedged - Capitalisation	22 643.7230	0.0000	0.0000	22 643.7230
M - CHF - Capitalisation	5 309 587.3450	352 249.2710	795 068.7360	4 866 767.8800
M - CHF - Distribution	960 100.8720	129 795.4530	144 569.4960	945 326.8290
M X1 - CHF - Capitalisation	257 791.0040	143 963.5580	76 447.6040	325 306.9580
M X1 - CHF - Distribution	191 240.0000	52 510.0000	44 214.0000	199 536.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	26 085.2310	0.0000	22 085.2310	4 000.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 403 431.42	11 509 896.14	11 810 616.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.4271	14.9100	18.1029
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	118 644 984.35	109 117 474.44	106 741 173.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.6890	15.9873	19.2466
N - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 890 306.78	8 103 522.28	7 554 331.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.8844	15.3902	18.6046
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	427 146.69	117 853.72	141 823.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.7285	16.0198	19.2780
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	235 070.68	207 924.51	127 017.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3813	9.1824	10.8488
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	84 719 135.91	83 609 135.85	102 503 895.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.4077	15.7468	18.9902

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 387 851.75	14 235 370.25	18 705 149.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.2778	14.8270	17.9290
M X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 760 723.76	4 119 967.13	1 844 860.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.7086	15.9818	19.1842
M X1 - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 267 740.86	2 860 223.66	2 380 994.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.3767	14.9562	18.0780
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	49 621.67	290 883.99	161 580.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.4054	11.1513	13.4650

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			CHF	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			250 354 304.51	99.44
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 traitées sur un autre marché réglementé</i>			226 510 174.31	89.97
Shares/ <i>Actions</i>			226 510 174.31	89.97
Switzerland/ <i>Suisse</i>			226 510 174.31	89.97
215 830	ABB LTD REG SHS	CHF	6 770 587.10	2.69
99 423	ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	2 150 519.49	0.85
100 573	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	6 507 073.10	2.58
12 105	ALSO HOLDING REG.SHS	CHF	2 246 688.00	0.89
4 512	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING	CHF	2 562 816.00	1.02
56 337	CEMBRA MONEY BANK SA	CHF	4 047 813.45	1.61
19 663	CFD BKW AG	CHF	2 827 539.40	1.12
603	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSC	CHF	6 512 400.00	2.59
97 801	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	14 269 165.90	5.67
33 175	DKSH HOLDING SA	CHF	2 443 338.75	0.97
36 841	EPIC SUISSE SA	CHF	2 324 667.10	0.92
89 167	GEORG FISCHER LTD	CHF	6 321 940.30	2.51
956	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	2 842 188.00	1.13
172 499	HOLCIM LTD	CHF	10 160 191.10	4.04
2 117	INFICON HOLDING AG	CHF	2 089 479.00	0.83
113 807	JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	CHF	7 092 452.24	2.82
17 717	LONZA GROUP (CHF)	CHF	9 698 285.80	3.85
214 170	NESTLE SA REG SHS	CHF	23 871 388.20	9.48
284 703	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	23 846 723.28	9.47
89 730	ROCHE HOLDING LTD	CHF	23 415 043.50	9.30
10 044	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	2 029 892.40	0.81
22 378	SFS GROUP - NAMEN-AKT	CHF	2 649 555.20	1.05
163 631	SIG GROUP --- REGISTERED SHS	CHF	3 848 601.12	1.53
13 413	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	3 427 021.50	1.36
16 666	STRAUMANN HOLDING LTD	CHF	2 272 409.10	0.90
6 376	SWISSCOM SHS NOM	CHF	3 718 483.20	1.48
4 825	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	2 717 440.00	1.08
23 102	SWISSQUOTE GROUP HOLDING	CHF	4 119 086.60	1.64
78 201	SWISS RE REGS	CHF	7 338 381.84	2.91
18 065	TECAN GROUP NAM.AKT	CHF	7 211 548.00	2.86
18 248	THE SWATCH GROUP	CHF	5 718 923.20	2.27
444 696	UBS GROUP SA	CHF	8 578 185.84	3.41
24 858	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	10 880 346.60	4.32
Undertakings for Collective Investment/ <i>Organismes de placement collectif</i>			23 844 130.20	9.47
Shares/Units in investment funds/ <i>Actions/Parts de fonds d'investissements</i>			23 844 130.20	9.47
Luxembourg			23 844 130.20	9.47
204 110	XTRACKERS SWITZERLAND UCITS ETF - 1D DIS	CHF	23 844 130.20	9.47

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

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						1 521.35	0.00
CHF	3 958.67	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	4 033.59	(42.00)	(0.00)
CHF	17 783.02	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	19 445.33	44.11	0.00
EUR	52 888.35	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	51 716.70	739.42	0.00
USD	250 783.71	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	227 997.53	779.82	0.00

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



LO Funds - Swiss Small & Mid Caps

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

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 31/03/2023 / *État de l'actif net au 31/03/2023*

	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 80 584 741.76)	(2)	85 850 337.51
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 909 094.21
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		19 928.00
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		343 194.54
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		145 828.54
		88 268 382.80
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		37 367.81
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		493 658.12
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		184 357.64
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	47 067.10
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	15 578.34
		778 029.01
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		87 490 353.79

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	CHF
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		76 438 807.32
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	285 231.87
Bank interest/Intérêts bancaires		4 786.35
		290 018.22
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	261 875.00
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	5 656.35
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		1 245.50
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	88 494.13
		357 270.98
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(67 252.76)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(1 491 985.09)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	3 075.41
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(1 556 162.44)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	14 145 245.78
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		12 589 083.34
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(186 713.33)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(1 350 823.54)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		87 490 353.79

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P - CHF - Capitalisation	119 346.1710	61 880.0000	0.0000	181 226.1710
N - CHF - Capitalisation	1 627 694.9930	71 681.7160	37 348.6730	1 662 028.0360
N - CHF - Distribution	705 941.1540	8 200.0000	25 500.0000	688 641.1540
I X1 - CHF - Capitalisation	1 166 698.7550	12 935.3890	392 040.9520	787 593.1920
I X1 - CHF - Distribution	2 071 866.0000	240 526.6130	590 724.6130	1 721 668.0000
I X9 - CHF - Capitalisation	770 973.3350	219 084.3720	26 929.0000	963 128.7070
M - CHF - Capitalisation	911 502.9920	400 695.7580	79 367.8390	1 232 830.9110
M - CHF - Distribution	158 478.4760	1 852.4180	0.0000	160 330.8940
M X1 - CHF - Capitalisation	41 401.0000	0.0000	7 700.0000	33 701.0000
M X1 - CHF - Distribution	17 387.0000	20 972.0000	0.0000	38 359.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 056 780.29	1 166 446.60	2 121 346.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3492	9.7736	13.8579
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 431 472.05	16 318 637.04	25 713 593.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6914	10.0256	14.0948
N - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 022 578.80	7 052 336.50	12 017 046.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6499	9.9900	14.0948
I X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 323 074.73	11 821 047.73	15 327 983.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8374	10.1320	14.1918
I X1 - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 225 684.19	21 002 611.01	30 968 243.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7477	10.1371	14.1988
I X9 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 412 489.99	7 818 263.64	7 788 578.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8494	10.1408	14.1998

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 318 128.83	9 085 825.12	15 967 624.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6140	9.9680	14.0383
M - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 853 587.63	1 579 702.73	3 226 978.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5610	9.9679	14.0382
M X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	397 631.70	418 275.87	692 163.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7988	10.1030	14.1625
M X1 - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	448 925.58	175 661.08	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7033	10.1030	0.0000

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			CHF	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			85 850 337.51	98.13
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</i>			85 850 337.51	98.13
Shares/ <i>Actions</i>			85 850 337.51	98.13
	Austria/Autriche		866 093.40	0.99
11 019	PIERER MOBILITY AG	CHF	866 093.40	0.99
	Switzerland/Suisse		84 984 244.11	97.14
51 086	ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	1 104 990.18	1.26
4 883	ALSO HOLDING REG.SHS	CHF	906 284.80	1.04
8 821	BACHEM HOLDING LTD SHARES	CHF	806 239.40	0.92
14 436	BALOISE HOLDING REG.SHS	CHF	2 055 686.40	2.35
1 938	BELIMO HOLDING LTD	CHF	854 658.00	0.98
3 868	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING	CHF	2 197 024.00	2.51
26 115	CEMBRA MONEY BANK SA	CHF	1 876 362.75	2.14
18 197	CFD BKW AG	CHF	2 616 728.60	2.99
676	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCHE	CHF	7 300 800.00	8.34
30 346	DKSH HOLDING SA	CHF	2 234 982.90	2.55
1 946	EMS-CHEM HOLDINGS-NAMEN ACT.	CHF	1 467 284.00	1.68
15 698	EPIC SUISSE SA	CHF	990 543.80	1.13
14 485	GALENICA SA	CHF	1 120 414.75	1.28
48 618	GEORG FISCHER LTD	CHF	3 447 016.20	3.94
11 664	HELVETIA HLDG - REGISTERED SHS	CHF	1 485 993.60	1.70
15 716	HUBER + SUHNER AG	CHF	1 230 562.80	1.41
1 427	INFICON HOLDING AG	CHF	1 408 449.00	1.61
401	INTERROLL-HOLDING NOM.	CHF	1 317 285.00	1.51
87 200	JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	CHF	5 434 304.00	6.21
4 344	KARDEX HOLDING AG	CHF	860 112.00	0.98
15 734	KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	CHF	4 278 074.60	4.89
14 115	MEDACTA GROUP LTD	CHF	1 400 208.00	1.60
65 857	MOBILEZONE HLDG	CHF	982 586.44	1.12
25 733	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	2 676 232.00	3.06
7 253	ROCHE HOLDING AG	CHF	1 994 575.00	2.28
16 977	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	3 431 051.70	3.92
14 563	SFS GROUP - NAMEN-AKT	CHF	1 724 259.20	1.97
1 543	SGS SA REG SHS	CHF	3 102 973.00	3.55
185 962	SIG GROUP --- REGISTERED SHS	CHF	4 373 826.24	5.00
108 784	SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	1 413 104.16	1.62
32 129	STRAUMANN HOLDING LTD	CHF	4 380 789.15	5.01
10 967	SWISSQUOTE GROUP HOLDING	CHF	1 955 416.10	2.24
9 508	TECAN GROUP NAM.AKT	CHF	3 795 593.60	4.34
18 988	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	1 201 560.64	1.37
15 835	THE SWATCH GROUP	CHF	4 962 689.00	5.67
4 813	VAT GROUP SA	CHF	1 579 626.60	1.81
13 637	ZHENDER GROUP NAMEN AKT -A-	CHF	1 015 956.50	1.16

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



LO Funds - Climate Transition

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

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 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	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 613 547 493.33)	(2)	650 851 650.20
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		62 214 063.67
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		65 432.10
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		262 109.07
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		859 317.17
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	758 030.85
		715 010 603.06
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		4 005 916.38
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		445 527.90
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	367 938.22
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	160 120.49
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>À payer sur opérations de change, nets</i>		23.77
		4 979 526.76
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		710 031 076.30

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		614 275 639.12
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	3 043 887.12
Bank interest/Intérêts bancaires		1 148 893.89
		4 192 781.01
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	2 057 398.39
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	72 784.14
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		6 652.49
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	931 495.61
		3 068 330.63
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		1 124 450.38
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(27 560 842.46)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	3 576 860.48
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(4 455 220.44)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(27 314 752.04)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	138 996 048.57
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)	4 125 540.89
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		115 806 837.42
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(716 608.27)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(19 334 791.97)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		710 031 076.30

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P - USD - Capitalisation	601 839.5490	144 167.3740	58 087.1310	687 919.7920
P Seeding - USD - Capitalisation	29 050.0000	0.0000	0.0000	29 050.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	72 374.9740	58 108.7150	3 500.0000	126 983.6890
P - CHF - Hedged - Distribution	11 080.0000	0.0000	0.0000	11 080.0000
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	7 200.0000	0.0000	0.0000	7 200.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	388 764.6380	71 962.1710	77 361.8810	383 364.9280
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	98 219.0000	0.0000	5 591.0000	92 628.0000
P - GBP - Hedged - Capitalisation	12 971.7060	0.0000	0.0000	12 971.7060
P - GBP - Hedged - Distribution	1 271.6250	0.0000	0.0000	1 271.6250
N - USD - Capitalisation	1 518 311.1280	163 662.7700	322 102.9310	1 359 870.9670
N - USD - Distribution	460 154.6010	0.0000	53 401.0000	406 753.6010
N Seeding - USD - Capitalisation	2 316 204.9790	0.0000	282 200.0000	2 034 004.9790
N Seeding - USD - Distribution	115 000.0000	0.0000	0.0000	115 000.0000
NX1 - USD - Capitalisation	999 960.4040	0.0000	22 000.0000	977 960.4040
N - CHF - Hedged - Capitalisation	127 084.1340	0.0000	118.3190	126 965.8150
N - CHF - Hedged - Distribution	64 000.0000	0.0000	0.0000	64 000.0000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	667 500.0000	0.0000	0.0000	667 500.0000
N - EUR - Capitalisation	1 706 466.5890	55 394.8970	366 746.9860	1 395 114.5000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 079 931.7980	480 946.3650	160 012.1600	1 400 866.0030
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	150 000.0000	0.0000	0.0000	150 000.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	66 633.3720	6 420.9930	3 682.4170	69 371.9480
N - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	65.4360	0.0000	65.4360
I - USD - Capitalisation	7 359 579.3390	768 480.3940	754 280.5250	7 373 779.2080
I Seeding - USD - Capitalisation	1 011 671.8680	0.0000	51 495.0000	960 176.8680
IX9 - USD - Capitalisation	709 703.6540	103 352.0000	3 975.0000	809 080.6540
I - CHF - Hedged - Capitalisation	346 381.2350	23 837.1080	23 757.6710	346 460.6720
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	5 900.0000	0.0000	0.0000	5 900.0000
IX1 - EUR - Distribution	394 329.5480	35 488.1090	0.0000	429 817.6570
IX1 - JPY - Hedged - Distribution	14 802.7870	0.0000	0.0000	14 802.7870
S - USD - Capitalisation	162 920.2750	0.0000	24 940.0000	137 980.2750
M - USD - Capitalisation	5 592 311.7900	483 697.7230	595 944.3200	5 480 065.1930
M - USD - Distribution	1 155 298.9010	268 481.4490	100 823.8450	1 322 956.5050
M Seeding - USD - Capitalisation	7 417 826.0000	0.0000	859 455.0000	6 558 371.0000
M Seeding - USD - Distribution	941 766.8920	0.0000	46 597.0000	895 169.8920
M X1 - USD - Capitalisation	2 020 713.5420	340 273.1480	660 617.3650	1 700 369.3250
M X1 - USD - Distribution	773 634.4030	223 404.2170	89 970.6310	907 067.9890
M X1 Seeding - USD - Capitalisation	173 945.0000	0.0000	37 112.0000	136 833.0000
M X1 Seeding - USD - Distribution	681 775.0000	0.0000	31 757.0000	650 018.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	1 358 228.6040	85 015.7050	117 864.9880	1 325 379.3210
M - CHF - Hedged - Distribution	175 937.9440	9 099.9320	2 600.0000	182 437.8760
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	417 791.6780	0.0000	23 910.0000	393 881.6780
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	24 330.0000	0.0000	0.0000	24 330.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	19 481.2040	0.0000	0.0000	19 481.2040
M - EUR - Capitalisation	0.0000	7 700.0000	0.0000	7 700.0000

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 140 922.9710	156 306.3140	213 112.9240	1 084 116.3610
M - EUR - Hedged - Distribution	273 639.9730	17 093.4010	25 923.0000	264 810.3740
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	495 389.0000	0.0000	7 920.0000	487 469.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	37 480.0000	0.0000	8 018.0000	29 462.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	467 085.7530	253 544.4670	56 443.1840	664 187.0360
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	290 524.4880	11 976.1020	16 038.0680	286 462.5220
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	60 986.0000	0.0000	6 194.0000	54 792.0000
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution	82 959.0000	0.0000	217.0000	82 742.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	6 000.0000	0.0000	4 000.0000	2 000.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	71 369.0000	0.0000	2 550.0000	68 819.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	166 921.0000	12 337.0000	12 531.0000	166 727.0000
M X1 Seeding - GBP - Hedged - Distribution	387 581.0000	0.0000	16 901.0000	370 680.0000
M - SGD - Hedged - Capitalisation	66 898.3400	14 000.0000	0.0000	80 898.3400

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 118 826.30	8 308 161.11	12 441 586.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.1630	13.8046	17.4211
P Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	475 156.89	405 065.89	1 422 622.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.3565	13.9437	17.5308
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 889 452.01	945 487.12	984 153.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.8795	13.0637	16.9331
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	164 871.06	144 751.56	307 141.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.8801	13.0642	16.9338
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	108 367.44	94 965.13	232 490.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.0510	13.1896	17.0323
P Seeding - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	42 580.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	17.0323

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 762 128.17	5 095 829.66	6 048 768.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.0304	13.1077	17.0074
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 407 041.28	1 298 683.39	2 091 113.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.1902	13.2223	17.0918
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	200 506.00	173 471.72	191 073.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.4572	13.3731	17.1934
P - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 655.95	17 005.57	21 863.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.4573	13.3731	17.1934
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 554 421.55	21 416 668.49	26 727 388.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.5857	14.1056	17.6502
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 693 501.29	6 472 776.46	1 831 190.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.4559	14.0665	17.6502
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	34 121 983.87	32 983 904.47	53 743 053.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.7758	14.2405	17.7523
N Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 900 557.33	1 627 678.50	3 362 133.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.5266	14.1537	17.7515
NX1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 614 965.39	7 479 955.80	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8091	7.4803	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 937 187.83	1 695 156.11	2 084 302.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.2576	13.3388	17.1434
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	968 567.82	853 684.31	1 097 173.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.1339	13.3388	17.1433
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 304 105.21	8 991 443.01	12 349 249.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.4369	13.4703	17.2476
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 531 300.34	19 071 765.63	9 668 350.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8494	11.1762	11.8211
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	21 566 432.14	14 437 424.49	18 529 410.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.3951	13.3688	17.1993

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 336 939.37	2 025 558.52	2 596 170.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.5796	13.5037	17.3078
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 092 890.88	904 356.53	27 703.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.7541	13.5721	17.3016
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 030.86	0.00	1 094.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.7538	0.0000	17.3028
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	122 446 382.01	103 915 206.44	97 941 709.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.6056	14.1197	17.6608
I Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 127 289.07	14 421 344.62	24 143 561.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.7962	14.2550	17.7632
IX9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 583 063.88	10 112 801.71	10 580 382.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.7883	14.2493	17.7589
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 291 228.48	4 623 847.62	1 286 615.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.2722	13.3490	17.1496
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	91 188.04	79 555.58	117 355.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.4556	13.4840	17.2582
IX1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 052 075.64	4 424 997.87	3 176 693.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7540	11.2216	11.8347
I - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 155.64
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	17.3060
IX1 - JPY - Hedged - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	148 860 254	132 255 442	176 522 628
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10 056	8 934	11 309
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 350 595.03	2 349 842.28	2 516 828.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.0357	14.4233	17.8860
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	90 408 439.95	78 532 930.88	90 587 079.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.4977	14.0430	17.6027
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	21 756 516.66	16 223 947.54	21 411 667.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.4454	14.0431	17.6028

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	109 562 935.96	105 265 418.92	181 677 318.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.7058	14.1909	17.7148
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 775 912.35	13 305 577.57	20 629 018.64
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.5063	14.1283	17.7148
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	28 466 998.31	28 729 664.87	32 331 321.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.7417	14.2176	17.7388
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 983 326.26	10 942 172.24	13 360 092.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.5184	14.1439	17.7347
M X1 Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 298 308.67	2 479 621.56	4 151 944.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.7965	14.2552	17.7635
M X1 Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 743 703.13	9 654 813.25	14 547 821.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.5283	14.1613	17.7636
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 124 570.25	18 045 659.95	19 009 830.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.1840	13.2862	17.1056
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 760 750.00	2 337 546.34	2 568 637.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.1325	13.2862	17.1056
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 054 944.42	5 608 178.98	9 080 039.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.3725	13.4234	17.2111
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	369 553.47	325 106.93	447 489.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.1892	13.3624	17.2111
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	299 505.39	261 461.84	391 906.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.3741	13.4212	17.1993
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	76 271.21	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9054	0.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 613 363.08	15 196 014.65	18 719 543.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.3243	13.3191	17.1653
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 044 030.50	3 644 347.38	4 518 628.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.2714	13.3180	17.1640

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 562 904.02	6 666 285.08	10 002 162.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.5146	13.4567	17.2712
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	451 358.42	502 072.18	647 325.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.3200	13.3957	17.2712
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 320 836.89	6 293 656.95	9 397 629.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.5391	13.4743	17.2848
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 390 085.04	3 894 681.30	2 996 167.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.3252	13.4057	17.2847
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	854 694.62	824 393.31	1 774 384.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.5989	13.5177	17.3188
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 269 073.53	1 113 825.57	1 988 030.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.3377	13.4262	17.3188
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	31 680.45	81 780.80	138 674.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.8402	13.6301	17.3343
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 075 865.24	968 385.23	1 812 909.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.6333	13.5687	17.3343
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 608 485.62	2 267 531.20	1 395 148.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.6453	13.5845	17.3453
M X1 Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 802 040.75	5 271 153.54	7 638 214.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.6524	13.6001	17.3827
M - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	895 433.44	634 902.40	659 509.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0686	9.4906	11.9764

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			650 851 650.20	91.67
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 traitées sur un autre marché réglementé</i>			650 851 650.20	91.67
Shares/ <i>Actions</i>			650 851 650.20	91.67
Canada			7 150 019.80	1.01
203 290	BORALEX INC -A-	CAD	6 181 229.57	0.87
89 313	INNERGEX RENEWABLE	CAD	968 790.23	0.14
Cayman Islands/Îles Caïmans			17 007 778.48	2.40
112 694	BAIDU INC -A- ADR REPR 8 SH -A-	USD	17 007 778.48	2.40
China/Chine			38 841 223.49	5.47
559 000	BYD COMPANY LTD -H-	HKD	16 364 260.21	2.30
175 447	CONTEMPORARY AMPEREX TECHNO. CO LTD A	CNY	10 366 929.10	1.46
2 059 358	XI AN LONGI SILICON MATERIALS CORP	CNY	12 110 034.18	1.71
Germany/Allemagne			39 391 902.21	5.55
368 156	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	15 071 362.69	2.12
230 763	KNORR-BREMSE - BEARER SHS	EUR	15 363 659.63	2.16
116 476	MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	8 956 879.89	1.26
Ireland/Irlande			11 088 773.87	1.56
161 904	KINGSPAN GROUP	EUR	11 088 773.87	1.56
Japan/Japon			38 418 123.61	5.41
81 600	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	14 503 331.61	2.04
17 100	KEYENCE CORP	JPY	8 280 826.74	1.17
91 100	SHIMANO INC	JPY	15 633 965.26	2.20
Netherlands/Pays-Bas			14 823 155.63	2.09
8 341	ASML HOLDING NV	EUR	5 665 612.07	0.80
503 815	STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS	EUR	9 157 543.56	1.29
Norway/Norvège			14 254 750.24	2.01
1 918 913	NORSK HYDRO ASA	NOK	14 254 750.24	2.01
South Africa/Afrique du Sud			4 743.44	0.00
417	THUNGELA RESOURCES LIMITED	GBP	4 743.44	0.00
Switzerland/Suisse			11 360 270.40	1.60
40 618	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	11 360 270.40	1.60
Taiwan/Taiwan			14 372 044.34	2.02
821 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	14 372 044.34	2.02
United Kingdom/Royaume-Uni			63 020 094.14	8.88
433 067	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	14 339 525.55	2.02
749 896	COMPASS GROUP	GBP	18 849 834.16	2.65
275 927	SENSATA TECH(S) -REGISTERED SHS	USD	13 801 868.54	1.94
719 015	SSE PLC	GBP	16 028 865.89	2.26
United States of America/États-Unis			381 118 770.55	53.68
503 194	AES CORP	USD	12 116 911.52	1.71
50 500	ALBEMARLE - REGISTERED SHS	USD	11 162 520.00	1.57
110 232	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	16 147 885.68	2.27
57 920	ANSYS INC	USD	19 275 776.00	2.71
410 190	BENTLEY SYSTEMS --- REGISTERED SHS -B-	USD	17 634 068.10	2.48
54 524	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	11 454 947.16	1.61

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
335 946	CAMPBELL SOUP CO	USD	18 470 311.08	2.60
471 413	CONAGRA BRANDS INC	USD	17 706 272.28	2.49
123 668	CROWN HOLDINGS INC	USD	10 228 580.28	1.44
43 311	CUMMINS - REGISTERED	USD	10 346 131.68	1.46
43 633	DEERE AND CO	USD	18 015 193.04	2.54
62 999	ENPHASE ENERGY	USD	13 247 429.72	1.87
245 944	HEXCEL CORPORATION	USD	16 785 678.00	2.36
179 173	MASTEC INC	USD	16 921 098.12	2.38
232 644	NEXTERA ENERGY	USD	17 932 199.52	2.53
46 977	NVIDIA CORP	USD	13 048 801.29	1.84
222 071	ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	18 280 884.72	2.57
137 590	REPUBLIC SERVICES -A-	USD	18 604 919.80	2.62
359 198	SHOALS TECH GRP --- REGISTERED SHS -A-	USD	8 186 122.42	1.15
41 286	SOLAREdge TECHNOLOGIES INC	USD	12 548 879.70	1.77
512 888	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	17 966 466.64	2.53
61 121	TESLA MOTORS INC	USD	12 680 162.66	1.79
80 163	TETRA TECH INC	USD	11 776 746.33	1.66
34 627	UNITED RENTALS INC	USD	13 703 981.52	1.93
220 863	YUM CHINA HOLDINGS INC WI	USD	14 000 505.57	1.97
77 363	ZOETIS INC -A-	USD	12 876 297.72	1.81

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) valeur non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD							
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						758 030.85	0.11
CHF	52 181 156.15	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	57 429 223.59	(228 634.80)	(0.03)
EUR	79 591 757.63	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	85 639 516.83	895 278.98	0.13
GBP	11 406 725.83	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	13 887 040.05	220 349.43	0.03
JPY	155 309 514.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	1 172 306.08	(3 000.08)	(0.00)
SGD	934 076.40	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	694 258.89	8 573.23	0.00
USD	3 191 300.40	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	2 938 828.11	(30 174.78)	(0.00)
USD	4 661 982.22	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	4 366 194.63	(85 026.41)	(0.01)
USD	801 795.83	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	GBP	663 240.38	(18 468.80)	(0.00)
USD	56 905.53	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	JPY	7 610 862.00	(394.73)	(0.00)
USD	34 015.84	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	SGD	45 834.14	(471.19)	(0.00)

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

LO Funds - Global Inflation-Linked Fundamental

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

Statement of net assets as at 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	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 20 313 363.45)	(2)	18 898 737.31
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		95 533.32
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		711 873.12
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		2 577.90
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		42 346.12
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	213 836.22
		19 964 903.99
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		695 596.30
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	6 466.20
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	3 175.95
		705 238.45
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		19 259 665.54

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		24 014 044.69
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	130 683.22
Bank interest/Intérêts bancaires		1 812.28
		132 495.50
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	38 923.80
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	6 021.34
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		715.74
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	19 178.04
		64 838.92
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		67 656.58
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(490 243.70)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	739 239.20
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(83 280.17)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		233 371.91
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	219 957.34
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(78 895.25)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		374 434.00
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(7 166.84)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(5 121 646.31)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		19 259 665.54

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P - EUR - Hedged – Capitalisation	242 522.2620	34 080.0000	11 216.3380	265 385.9240
P - EUR - Hedged – Distribution	7 585.0000	0.0000	0.0000	7 585.0000
R - EUR - Hedged – Capitalisation	20 000.3560	0.0000	4 828.9790	15 171.3770
N - EUR - Hedged - Capitalisation	285 060.0910	39.7190	23 825.9100	261 273.9000
I - CHF - Capitalisation	9 400.0000	0.0000	0.0000	9 400.0000
I X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	1 004 271.0000	0.0000	485 368.0000	518 903.0000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	134 670.0000	0.0000	0.0000	134 670.0000
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	307 151.0000	0.0000	0.0000	307 151.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	218 528.8230	10 606.0000	38 000.0000	191 134.8230
M - EUR - Hedged - Distribution	119 585.5160	0.0000	31 000.0000	88 585.5160

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - EUR - Hedged – Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 068 195.33	2 710 389.60	5 040 031.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5613	11.1758	12.9801
P - EUR - Hedged – Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	82 821.41	80 060.22	92 984.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9191	10.5551	12.2590
R - EUR - Hedged – Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	165 607.41	211 519.31	376 844.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9158	10.5758	12.3383
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 208 871.40	3 376 553.82	7 092 676.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2816	11.8451	13.6951
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	82 792.24	80 414.25	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8077	8.5547	0.0000
I X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 803 266.12	9 028 043.74	10 806 204.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2566	8.9896	10.4163

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 654 901.19	1 595 753.10	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2886	11.8494	0.0000
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 892 045.81	2 787 628.68	14 138 371.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4157	9.0758	10.4813
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 287 739.94	2 524 139.17	409 931.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9692	11.5506	13.3703
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	976 502.34	1 281 352.80	1 173 145.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0233	10.7149	12.4030

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			18 898 737.31	98.13
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</i>			18 479 919.89	95.95
Bonds/ <i>Obligations</i>			18 479 919.89	95.95
Australia/Australie			1 719 494.32	8.93
98 000	AUSTRALIA 0.25 21-32 21/11Q	AUD	61 788.57	0.32
280 000	AUSTRALIA 1.00 18-50 21/02Q	AUD	178 656.64	0.93
232 000	AUSTRALIA 1.25 15-40 21/08Q	AUD	170 679.17	0.89
258 000	AUSTRALIA 2.00 13-35 21/08Q	AUD	221 253.05	1.15
498 000	AUSTRALIA 2.50 10-30 20/09Q	AUD	466 309.37	2.42
674 000	AUSTRALIA 3 09-25 20/09Q	AUD	620 807.52	3.22
Canada			1 500 230.47	7.79
839 000	CANADA 0.50 17-50 01/12S	CAD	463 636.87	2.41
214 000	CANADA 2.00 07-41 01/12S	CAD	221 330.43	1.15
210 000	CANADA 3 03-36 01/12S	CAD	257 018.67	1.33
159 000	CANADA 4.00 99-31 01/12S	CAD	226 235.02	1.17
250 000	CANADA 4.25 95-26 01/12S	CAD	332 009.48	1.72
Denmark/Danemark			261 945.19	1.36
936 000	DENMARK 0.1 17-30 15/11A	DKK	142 337.99	0.74
826 000	DENMARK 0 21-34 15/11A	DKK	119 607.20	0.62
France			1 001 538.83	5.20
169 000	FRANCE 0.1 14-25 01/03A	EUR	194 310.07	1.01
239 000	FRANCE 0.70 13-30 25/07A	EUR	300 309.13	1.56
220 400	FRANCE 1.80 06-40 25/07A	EUR	363 551.20	1.89
76 200	FRANCE 3.15 02-32 25/07A	EUR	143 368.43	0.74
Germany/Allemagne			1 470 034.09	7.63
328 000	GERMANY 0.10 15-26 15/04A	EUR	398 021.77	2.07
244 000	GERMANY 0.10 15-46 15/04A	EUR	315 466.23	1.64
157 000	GERMANY 0.1 21-33 15/04A	EUR	184 261.93	0.96
452 000	GERMANY 0.50 14-30 15/04A	EUR	572 284.16	2.97
Italy/Italie			907 361.26	4.71
132 000	ITALY 0.40 19-30 15/05S	EUR	141 320.00	0.73
131 000	ITALY 1.25 15-32 15/09S	EUR	151 499.21	0.79
69 000	ITALY 2.35 04-35 15/09S	EUR	104 567.01	0.54
118 000	ITALY 2.35 14-24 15/09S	EUR	147 459.51	0.77
163 000	ITALY 2.55 09-41 15/09S	EUR	234 690.13	1.22
93 000	ITALY 3.10 11-26 15/09S	EUR	127 825.40	0.66
Japan/Japon			850 058.97	4.41
3 500 000	JAPAN 0.10 15-25 10/03S	JPY	26 457.61	0.14
105 800 000	JAPAN 0.10 17-27 10/03S	JPY	823 601.36	4.28
New Zealand/Nouvelle-Zélande			970 099.94	5.04
330 000	NEW ZEALAND 2.00 12-25 20/09Q	NZD	241 758.11	1.26
907 000	NEW ZEALAND 2.50 14-35 20/09Q	NZD	657 392.97	3.41
100 000	NEW ZEALAND 2.5 16-40 20/09Q	NZD	70 948.86	0.37
Spain/Espagne			1 049 041.76	5.45
192 000	SPAIN 0.65 16-27 30/11A	EUR	232 016.34	1.20
237 000	SPAIN 0.7 17-33 30/11A	EUR	271 688.81	1.41
255 000	SPAIN 1.00 14-30 30/11A	EUR	312 552.75	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
EUR				
187 000	SPAIN 1.80 13-24 30/11A	EUR	232 783.86	1.21
	Sweden/Suède		1 266 882.77	6.58
2 810 000	SWEDEN 0.125 14-32 01/06A	SEK	308 917.92	1.60
2 460 000	SWEDEN 0.125 15-26 01/06A	SEK	273 158.04	1.42
2 155 000	SWEDEN 1.00 13-25 01/06A	SEK	244 045.24	1.27
2 740 000	SWEDEN 3.50 98-28 01/12A	SEK	440 761.57	2.29
	United Kingdom/Royaume-Uni		2 756 141.72	14.31
156 000	UNITED KINGDOM 0.125 11-29 22/03S	GBP	276 143.75	1.43
22 000	UNITED KINGDOM 0.125 13-68 22/03S	GBP	33 385.08	0.17
291 000	UNITED KINGDOM 0.125 14-58 22/03S	GBP	436 155.72	2.26
435 000	UNITED KINGDOM 0.125 17-48 10/08S	GBP	610 765.98	3.17
220 000	UNITED KINGDOM 0.125 21-31 10/08S	GBP	320 421.63	1.66
162 000	UNITED KINGDOM 0.625 10-40 22/03S	GBP	331 071.47	1.72
267 500	UNITED KINGDOM 0.75 11-34 22/03S	GBP	520 043.36	2.70
77 800	UNITED KINGDOM 1.25 06-27 22/11S	GBP	176 920.25	0.92
12 000	UNITED KINGDOM 2.5 86-24 17/07S	GBP	51 234.48	0.27
	United States of America/États-Unis		4 727 090.57	24.54
661 000	UNITED STATES 0.125 20-30 15/01S	USD	657 468.26	3.41
772 000	UNITED STATES 0.125 21-31 15/01S	USD	755 723.53	3.92
121 000	UNITED STATES 0.25 20-50 15/02S	USD	94 647.31	0.49
1 006 000	UNITED STATES 0.375 15-25 15/07S	USD	1 143 883.22	5.94
639 000	UNITED STATES 0.375 17-27 15/07S	USD	695 493.82	3.61
400 000	UNITED STATES 0.50 18-28 15/01S	USD	431 647.35	2.24
493 000	UNITED STATES 1.375 14-44 15/02S	USD	566 590.61	2.94
199 000	UNITED STATES 2.125 10-40 15/02S	USD	280 808.84	1.46
53 000	UNITED STATES 3.625 98-28 15/04S	USD	100 827.63	0.52
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			418 817.42	2.17
Bonds/Obligations			418 817.42	2.17
	France		418 817.42	2.17
362 000	FRANCE 0.10 16-28 01/03A	EUR	418 817.42	2.17

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) valeur non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
EUR							
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						213 836.22	1.11
CHF	422 410.21	Citibank NA (London)	04/04/2023	AUD	670 000.00	12 582.87	0.07
CHF	404 901.66	Citibank NA (London)	04/04/2023	CAD	590 000.00	6 696.36	0.03
CHF	644 834.67	Citibank NA (London)	04/04/2023	GBP	570 000.00	1 021.92	0.01
CHF	214 932.47	Citibank NA (London)	04/04/2023	JPY	31 210 000.00	713.28	0.00
CHF	237 197.30	Citibank NA (London)	04/04/2023	NZD	410 000.00	2 882.61	0.01
CHF	1 167 300.13	Citibank NA (London)	04/04/2023	USD	1 250 000.00	25 584.89	0.13
EUR	1 232 361.04	Citibank NA (London)	04/04/2023	AUD	1 940 000.00	36 454.25	0.19
EUR	1 189 234.11	Citibank NA (London)	04/04/2023	CAD	1 720 000.00	19 444.60	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
EUR							
EUR	192 192.11	Citibank NA (London)	04/04/2023	DKK	1 430 000.00	227.76	0.00
EUR	1 880 796.27	Citibank NA (London)	04/04/2023	GBP	1 650 000.00	3 022.29	0.02
EUR	3 434 294.37	Citibank NA (London)	04/04/2023	USD	3 650 000.00	74 728.81	0.39
CHF	65 363.62	Goldman Sachs Int finance Ltd	04/04/2023	DKK	490 000.00	79.56	0.00
CHF	33 724.12	Goldman Sachs Int finance Ltd	04/04/2023	GBP	30 000.00	(162.39)	(0.00)
CHF	324 568.01	Goldman Sachs Int finance Ltd	04/04/2023	SEK	3 620 000.00	5 699.87	0.03
EUR	61 587.92	Goldman Sachs Int finance Ltd	04/04/2023	AUD	100 000.00	(56.76)	(0.00)
EUR	33 841.17	Goldman Sachs Int finance Ltd	04/04/2023	CAD	50 000.00	(164.34)	(0.00)
EUR	142 255.93	Goldman Sachs Int finance Ltd	04/04/2023	GBP	125 000.00	0.33	0.00
EUR	139 063.28	Goldman Sachs Int finance Ltd	04/04/2023	USD	150 000.00	998.94	0.01
CHF	1 191 006.00	UBS Ltd London	04/04/2023	EUR	1 200 000.00	6.05	0.00
EUR	631 564.78	UBS Ltd London	04/04/2023	JPY	91 010 000.00	2 154.20	0.01
EUR	705 414.73	UBS Ltd London	04/04/2023	NZD	1 210 000.00	8 610.81	0.04
EUR	952 172.05	UBS Ltd London	04/04/2023	SEK	10 540 000.00	16 613.73	0.09
CHF	218 664.10	UBS Ltd London	02/05/2023	JPY	31 820 000.00	(87.11)	(0.00)
EUR	649 928.66	UBS Ltd London	02/05/2023	JPY	93 750 000.00	(371.50)	(0.00)
CHF	403 854.00	Citibank NA (London)	04/05/2023	CAD	600 000.00	(25.47)	(0.00)
EUR	1 268 460.41	Citibank NA (London)	04/05/2023	AUD	2 060 000.00	(650.57)	(0.00)
EUR	1 202 087.15	Citibank NA (London)	04/05/2023	CAD	1 770 000.00	(210.11)	(0.00)
EUR	197 367.12	Citibank NA (London)	04/05/2023	DKK	1 470 000.00	(22.71)	(0.00)
EUR	2 045 561.70	Citibank NA (London)	04/05/2023	GBP	1 800 000.00	(744.71)	(0.00)
EUR	962 120.41	Citibank NA (London)	04/05/2023	SEK	10 840 000.00	(98.13)	(0.00)
EUR	3 509 342.48	Citibank NA (London)	04/05/2023	USD	3 820 000.00	(788.14)	(0.00)
CHF	1 199 251.21	Goldman Sachs Int finance Ltd	04/05/2023	EUR	1 210 000.00	175.19	0.00
CHF	323 785.66	Goldman Sachs Int finance Ltd	04/05/2023	SEK	3 680 000.00	77.87	0.00
EUR	724 118.25	Goldman Sachs Int finance Ltd	04/05/2023	NZD	1 260 000.00	(294.94)	(0.00)
CHF	1 183 792.09	Nomura International Plc	04/05/2023	USD	1 300 000.00	28.85	0.00
CHF	427 221.90	UBS Ltd London	04/05/2023	AUD	700 000.00	(137.40)	(0.00)
CHF	66 533.03	UBS Ltd London	04/05/2023	DKK	500 000.00	(0.30)	(0.00)
CHF	687 089.36	UBS Ltd London	04/05/2023	GBP	610 000.00	(121.83)	(0.00)
CHF	244 956.38	UBS Ltd London	04/05/2023	NZD	430 000.00	(32.41)	(0.00)

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

LO Funds - Global Government Fundamental

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

Statement of net assets as at 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 30 215 521.15)	(2)	27 504 643.08
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		698 148.91
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		427 012.93
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		2 734.84
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		192 498.45
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	251 386.10
		29 076 424.31
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		730 134.82
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	5 710.98
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	3 911.01
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	42 353.76
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>À payer sur opérations de change, nets</i>		153.15
		782 263.72
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		28 294 160.59

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		25 367 932.31
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	0.01
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	330 201.10
Bank interest/Intérêts bancaires		9 124.68
		339 325.79
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	34 011.31
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	9 167.43
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		2 330.44
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	23 486.91
		68 996.09
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		270 329.70
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(1 095 622.01)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(1 214.89)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	611 001.83
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	45 951.73
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	176 020.92
		6 467.28
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)	(428 454.19)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(23 428.58)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(42 353.76)
		(487 769.25)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(47 960.51)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	3 461 958.04
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		28 294 160.59

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P - CHF - Capitalisation	33 161.3400	91.0000	5 891.0000	27 361.3400
P - CHF - Distribution	3 300.0090	0.0000	0.0000	3 300.0090
P - CHF - Hedged - Capitalisation	54 112.8880	0.0000	0.0000	54 112.8880
P - CHF - Hedged - Distribution	66 253.3820	0.0000	18 994.7000	47 258.6820
P - EUR - Capitalisation	3 617.4070	0.0000	0.0000	3 617.4070
P - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	478.2520	50 834.6430	0.0000	51 312.8950
P - EUR - Hedged - Capitalisation	185 048.7300	1 276.4250	23 306.1340	163 019.0210
P - EUR - Hedged - Distribution	23 950.6890	0.0000	0.0000	23 950.6890
R - EUR - Capitalisation	4 752.4100	0.0000	0.0000	4 752.4100
R - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	4 839.2320	0.0000	0.0000	4 839.2320
R - EUR - Hedged - Capitalisation	1 886.7030	0.0000	0.0000	1 886.7030
N - CHF - Hedged - Capitalisation	214 425.0000	0.0000	200 000.0000	14 425.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	42 692.6440	0.0000	0.0000	42 692.6440
I - CHF - Hedged - Capitalisation	120 626.1110	0.0000	2 430.0000	118 196.1110
S - CHF - Hedged - Capitalisation	250 024.0000	391 368.0000	18 902.0000	622 490.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	33 312.2970	0.0000	9 833.0000	23 479.2970
M - CHF - Hedged - Distribution	11 805.0000	1 300.0000	0.0000	13 105.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	356 014.7000	15 239.3840	102 055.8270	269 198.2570
M - EUR - Hedged - Distribution	234 924.4000	0.0000	0.0000	234 924.4000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	501 822.82	608 762.35	872 247.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.3406	18.3576	22.9247
P - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	38 127.76	38 589.68	122 470.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5538	11.6938	14.7555
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 166 913.14	1 162 788.92	1 497 390.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.5644	21.4882	25.3590
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	641 762.93	906 393.65	1 297 532.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.5798	13.6807	16.3139

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	33 349.05	34 359.64	373 788.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2190	9.4984	10.5789
P - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	396 417.45	3 831.39	9 885.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.7255	8.0112	9.0050
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 403 105.67	1 575 450.18	3 824 580.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6070	8.5137	10.0081
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	202 774.72	202 943.25	298 295.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4663	8.4734	10.0598
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	41 381.87	42 796.03	59 477.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7076	9.0051	10.1049
R - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	38 094.08	39 642.20	53 279.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.8719	8.1918	9.1928
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 169.15	16 054.24	27 040.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5701	8.5092	10.0778
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	330 770.58	4 888 312.08	5 742 657.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.9304	22.7973	26.7817
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	384 166.04	379 133.72	674 878.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9984	8.8805	10.3921
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 716 610.91	2 755 819.91	3 265 194.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.9839	22.8460	26.8281
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 114 736.72	6 021 561.86	81 135 887.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	24.2811	24.0839	28.1617
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	524 188.90	739 835.75	870 161.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.3256	22.2091	26.1213
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	180 629.00	164 204.47	187 861.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.7832	13.9097	16.5882
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 410 800.60	3 148 376.36	3 916 662.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9555	8.8434	10.3608

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 992 020.09	1 997 250.84	2 473 526.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4794	8.5017	10.0991

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			27 504 643.08	97.21
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 traitées sur un autre marché réglementé</i>			27 140 767.45	95.92
Bonds/ <i>Obligations</i>			27 140 767.45	95.92
Australia/Australie			338 675.43	1.20
32 000	AUSTRALIA 3.00 16-47 21/03S	AUD	17 272.54	0.06
58 000	AUSTRALIA 3.25 12-29 21/04S	AUD	36 047.28	0.13
129 000	AUSTRALIA 3.25 13-25 21/04S	AUD	79 985.65	0.28
43 000	AUSTRALIA 3.75 14-37 21/04S	AUD	27 141.00	0.10
151 000	AUSTRALIA 4.50 13-33 21/04S	AUD	102 588.21	0.36
115 000	AUSTRALIA 4.75 11-27 21/04S	AUD	75 640.75	0.27
Austria/Autriche			268 899.78	0.95
17 000	AUSTRIA 2.10 17-17 20/09A	EUR	12 734.87	0.05
102 000	AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	EUR	96 623.07	0.34
94 000	AUSTRIA 2 22-26 15/07A	EUR	92 015.66	0.33
24 000	AUSTRIA 3.80 12-62 26/01A	EUR	28 286.28	0.10
35 000	AUSTRIA 4.15 06-37 15/03A	EUR	39 239.90	0.14
Belgium/Belgique			358 222.36	1.27
154 000	BELGIUM 0.35 22-32 22/06A	EUR	122 724.91	0.43
23 500	BELGIUM 0.50 17-24 22/10A	EUR	22 702.29	0.08
51 000	BELGIUM 1.00 16-26 22/06A	EUR	48 458.41	0.17
37 000	BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	EUR	31 816.67	0.11
28 100	BELGIUM 2.15 16-66 22/06A	EUR	21 347.29	0.08
49 450	BELGIUM 3.75 13-45 22/06A	EUR	52 933.50	0.19
39 200	BELGIUM 5.5 97-28 28/03A	EUR	44 443.59	0.16
20 000	EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	EUR	13 795.70	0.05
Canada			270 974.93	0.96
152 000	CANADA 2.50 13-24 01/06S	CAD	101 542.32	0.36
90 000	CANADA 3.50 11-45 01/12S	CAD	65 441.35	0.23
66 000	CANADA 5.75 98-29 01/06S	CAD	52 051.73	0.18
64 000	CANADA 8.00 96-27 01/06S	CAD	51 939.53	0.18
China/Chine			2 267 644.32	8.01
2 320 000	CHINA 2.91 21-28 14/10A	CNY	313 819.34	1.11
3 370 000	CHINA 3.02 21-31 27/05S	CNY	458 038.15	1.62
2 530 000	CHINA 3.25 19-26 06/06A	CNY	347 172.90	1.23
4 170 000	CHINA 3.77 18-25 08/03A	CNY	575 328.87	2.03
3 060 000	CHINA 3.81 20-50 14/09S	CNY	450 929.96	1.59
310 000	CHINA 4.09 15-35 27/04S	CNY	46 737.03	0.17
470 000	CHINA 4.5 11-41 23/06S	CNY	75 618.07	0.27
Czech Republic/République tchèque			134 500.40	0.48
2 130 000	CZECH REPUBLIC 2.00 17-33 13/10A	CZK	71 448.95	0.25
1 480 000	CZECH REPUBLIC 5.70 09-24 25/05A	CZK	63 051.45	0.22
Denmark/Danemark			293 784.56	1.04
419 000	DENMARK 0.25 20-52 15/11A	DKK	30 418.61	0.11
481 000	DENMARK 0 22-31 15/11A	DKK	52 447.16	0.19
1 083 000	DENMARK 1.75 13-25 15/11A	DKK	141 757.67	0.50
412 000	DENMARK 4.50 07-39 15/11A	DKK	69 161.12	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
Finland/Finlande			256 925.69	0.91
92 000	FINLAND 1.5000 22-32 15/09A	EUR	81 820.20	0.29
58 000	FINLAND 2.625 12-42 04/07A	EUR	54 889.75	0.19
117 000	FINLAND 4.00 09-25 04/07A	EUR	120 215.74	0.42
France			1 476 425.61	5.22
289 000	FRANCE 0.5 20-44 25/06A	EUR	172 988.18	0.61
115 000	FRANCE 1.00 16-27 25/05A	EUR	107 707.28	0.38
65 500	FRANCE 1.50 15-31 25/05A	EUR	60 059.90	0.21
68 300	FRANCE 1.75 15-66 25/05A	EUR	46 997.92	0.17
170 000	FRANCE 1.75 16-39 25/06A	EUR	141 876.90	0.50
162 000	FRANCE 1 14-25 25/11A	EUR	155 207.34	0.55
288 600	FRANCE 2.25 13-24 25/05A	EUR	286 185.86	1.01
88 800	FRANCE 2.50 13-30 25/05A	EUR	88 065.18	0.31
61 900	FRANCE 3.50 10-26 25/04A	EUR	63 422.74	0.22
283 500	FRANCE 5.75 00-32 25/10A	EUR	353 914.31	1.25
Germany/Allemagne			1 176 832.60	4.16
251 000	GERMANY 0.00 19-24 18/10A	EUR	240 887.21	0.85
182 000	GERMANY 0.00 21-50 15/08A	EUR	98 841.47	0.35
128 000	GERMANY 0.50 16-26 15/02A	EUR	121 088.00	0.43
126 000	GERMANY 0 20-49 15/11U	EUR	113 424.57	0.40
29 600	GERMANY 4.00 05-37 04/01A	EUR	35 137.57	0.12
59 000	GERMANY 4.75 03-34 04/07A	EUR	73 049.67	0.26
36 200	GERMANY 4.75 08-40 04/07A	EUR	47 990.52	0.17
65 000	GERMANY 5.50 00-31 04/01A	EUR	79 899.62	0.28
214 000	KFW 0 20-28 15/09A	EUR	183 848.47	0.65
235 000	KFW 1.125 22-37 31/03A	EUR	182 665.50	0.65
Indonesia/Indonésie			73 950.00	0.26
100 000	INDONESIA 1.10 21-33 12/03A	EUR	73 950.00	0.26
Ireland/Irlande			164 958.26	0.58
73 200	IRELAND 0.9 18-28 15/02A	EUR	67 241.52	0.24
91 400	IRELAND 1.70 17-37 15/05A	EUR	77 566.15	0.27
24 600	IRELAND 2.00 15-45 18/02A	EUR	20 150.59	0.07
Israel/Israël			140 333.70	0.50
93 000	ISRAEL 2.25 18-28 28/09A	ILS	22 303.34	0.08
94 000	ISRAEL 3.75 14-24 31/03A	ILS	23 906.21	0.08
165 000	ISRAEL 3.75 17-47 31/03A	ILS	40 398.39	0.14
195 000	ISRAEL 6.25 06-26 30/10A	ILS	53 725.76	0.19
Italy/Italie			1 200 025.44	4.24
230 000	ITALY 0.25 21-28 15/03S	EUR	196 078.45	0.69
282 000	ITALY 1.5 20-45 30/04S	EUR	171 495.35	0.61
336 000	ITALY 2.50 14-24 01/12S	EUR	332 557.68	1.18
42 000	ITALY 4.00 05-37 01/02S	EUR	41 160.21	0.15
3 000	ITALY 5.00 09-40 01/09S	EUR	3 245.92	0.01
213 000	ITALY 6 99-31 01/05S	EUR	245 366.42	0.87
186 000	ITALY 7.25 96-26 01/11S	EUR	210 121.41	0.74
Japan/Japon			5 883 215.87	20.79
110 550 000	JAPAN 0.005 22-27 20/03S	JPY	763 907.69	2.70
66 550 000	JAPAN 0.10 18-28 20/09S	JPY	459 747.46	1.62
50 400 000	JAPAN 0.40 15-25 20/06S	JPY	352 254.79	1.24
69 000 000	JAPAN 0.40 16-36 20/03S	JPY	461 550.55	1.63
20 200 000	JAPAN 1.40 14-34 20/09S	JPY	152 515.34	0.54
108 800 000	JAPAN 1.90 13-53 20/03S	JPY	865 960.74	3.06

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
EUR				
78 800 000	JAPAN 2.00 10-40 20/09S	JPY	635 686.30	2.25
101 100 000	JAPAN 2.10 05-25 20/09S	JPY	736 636.60	2.60
44 400 000	JAPAN 2.10 09-29 20/09S	JPY	344 951.83	1.22
121 550 000	JAPAN 2.2 01-31 20/05S	JPY	967 205.14	3.42
17 200 000	JAPAN 2.30 05-35 20/12S	JPY	142 799.43	0.50
	Luxembourg		138 659.73	0.49
127 000	LUXEMBOURG 0.00 20-32 14/09A	EUR	96 933.39	0.34
43 000	LUXEMBOURG 2.25 13-28 19/03A	EUR	41 726.34	0.15
	Mexico/Mexique		72 408.50	0.26
100 000	MEXICO 1.45 21-33 25/10A	EUR	72 408.50	0.26
	Netherlands/Pays-Bas		274 731.49	0.97
70 000	NETHERLANDS 0.00 21-31 15/07A	EUR	56 839.30	0.20
69 000	NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	EUR	48 618.09	0.17
47 500	NETHERLANDS 2.00 14-24 15/07A	EUR	47 054.92	0.17
36 600	NETHERLANDS 2.75 14-47 15/01A	EUR	37 342.43	0.13
75 000	NETHERLANDS 5.50 98-28 15/01A	EUR	84 876.75	0.30
	New Zealand/Nouvelle-Zélande		134 346.15	0.47
118 000	NEW ZEALAND 0.5 21-26 15/05S	NZD	60 323.72	0.21
91 000	NEW ZEALAND 1.500 19-31 15/05S	NZD	42 698.05	0.15
65 000	NEW ZEALAND 2.75 16-37 15/04S	NZD	31 324.38	0.11
	Norway/Norvège		232 274.88	0.82
2 229 000	NORWAY 1.25 21-31 17/09A	NOK	171 268.73	0.61
725 000	NORWAY 1.75 17-27 17/02A	NOK	61 006.15	0.22
	Philippines		102 806.39	0.36
100 000	PHILIPPINES 6.375 07-32 15/01S	USD	102 806.39	0.36
	Poland/Pologne		71 734.00	0.25
100 000	BANK GOSPODARSTWA 0.5 21-31 08/07A/07A	EUR	71 734.00	0.25
	Portugal		232 341.61	0.82
64 000	PORTUGAL 2.875 16-26 21/07A	EUR	64 458.56	0.23
95 800	PORTUGAL 3.875 14-30 15/02A	EUR	101 774.09	0.36
47 000	PORTUGAL 4.10 06-37 15/04A	EUR	50 510.66	0.18
14 400	PORTUGAL 4.10 15-45 15/02A	EUR	15 598.30	0.06
	Slovakia/Slovaquie		211 715.26	0.75
52 000	SLOVAKIA 1.375 15-27 21/01A	EUR	48 847.50	0.17
122 400	SLOVAKIA 1.625 16-31 21/01A	EUR	107 698.54	0.38
69 800	SLOVAKIA 1.875 17-37 09/03A	EUR	55 169.22	0.19
	Slovenia/Slovénie		194 964.82	0.69
37 000	SLOVENIA 1.25 17-27 22/03A	EUR	34 757.62	0.12
72 000	SLOVENIA 1.75 16-40 03/11A	EUR	54 725.04	0.19
78 000	SLOVENIA 2.25 16-32 03/03A	EUR	71 978.40	0.25
36 000	SLOVENIA 3.125 15-45 07/08A	EUR	33 503.76	0.12
	South Korea/Corée du Sud		501 258.05	1.77
235 740 000	KOREA 1.375 20-30 10/06S	KRW	146 749.67	0.52
168 550 000	KOREA 1.875 16-26 10/06S	KRW	114 780.71	0.41
308 570 000	KOREA 2.00 16-46 10/03S	KRW	172 270.44	0.61
100 720 000	KOREA 3 12-42 10/12S	KRW	67 457.23	0.24
	Spain/Espagne		1 014 046.22	3.58
316 000	SPAIN 0.00 21-28 31/01A	EUR	274 908.94	0.97
163 000	SPAIN 1.60 15-25 30/04A	EUR	159 014.65	0.56
178 000	SPAIN 1.95 15-30 30/07A	EUR	165 379.80	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
EUR				
171 000	SPAIN 2.90 16-46 31/10A	EUR	150 220.94	0.53
114 000	SPAIN 4.20 05-37 31/01A	EUR	122 207.43	0.43
39 000	SPAIN 5.75 01-32 30/07A	EUR	47 056.42	0.17
87 000	SPAIN 5.90 11-26 30/07A	EUR	95 258.04	0.34
Sweden/Suède			244 215.87	0.86
1 025 000	SWEDEN 0.75 16-28 12/05A	SEK	83 942.92	0.30
245 000	SWEDEN 2.50 13-25 12/05A	SEK	21 590.27	0.08
1 345 000	SWEDEN 3.50 09-39 30/03A	SEK	138 682.68	0.49
Switzerland/Suisse			218 120.21	0.77
68 000	SWITZERLAND 0 19-34 26/06U	CHF	60 018.14	0.21
100 000	SWITZERLAND 1.50 12-42 30/04A	CHF	104 453.40	0.37
47 000	SWITZERLAND 4.00 98-28 08/04A	CHF	53 648.67	0.19
United Kingdom/Royaume-Uni			1 348 551.31	4.77
178 000	UNITED KINGDOM 0.8750 21-33 31/07S	GBP	156 609.41	0.55
402 000	UNITED KINGDOM 1.5000 21-53 31/07S	GBP	269 088.83	0.95
192 000	UNITED KINGDOM 1.50 16-26 22/07S	GBP	205 309.12	0.73
79 000	UNITED KINGDOM 1.625 18-28 22/10S	GBP	82 128.26	0.29
18 700	UNITED KINGDOM 3.50 13-68 22/07S	GBP	20 687.80	0.07
36 100	UNITED KINGDOM 4.00 09-60 22/01S	GBP	43 625.25	0.15
97 690	UNITED KINGDOM 4.25 09-39 07/09S	GBP	117 242.45	0.41
44 000	UNITED KINGDOM 4.50 07-42 07/12S	GBP	54 787.94	0.19
156 500	UNITED KINGDOM 4.75 07-30 07/12S	GBP	194 936.63	0.69
175 300	UNITED KINGDOM 5.00 01-25 07/03S	GBP	204 135.62	0.72
United States of America/États-Unis			7 843 224.01	27.72
508 000	UNITED STATES 0.75 21-28 31/01S	USD	408 728.83	1.44
1 054 000	UNITED STATES 0.875 20-30 15/11S	USD	803 769.59	2.84
591 000	UNITED STATES 1.125 20-40 15/08S	USD	360 637.43	1.27
1 252 000	UNITED STATES 1.625 19-29 15/08S	USD	1 029 036.65	3.64
518 000	UNITED STATES 1.875 19-26 30/06S	USD	449 497.58	1.59
1 610 000	UNITED STATES 2.125 15-25 15/05S	USD	1 425 277.72	5.04
1 095 000	UNITED STATES 2.375 14-24 15/08S	USD	981 334.35	3.47
1 293 000	UNITED STATES 2.375 19-49 15/11S	USD	922 152.86	3.26
139 000	UNITED STATES 3.00 15-45 15/05S	USD	111 727.27	0.39
203 000	UNITED STATES 4.50 08-38 15/05S	USD	207 560.82	0.73
97 000	UNITED STATES 6.25 99-30 15/05S	USD	104 459.48	0.37
1 018 000	UNITED STATES 6.375 97-27 15/08S	USD	1 039 041.43	3.67
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			363 875.63	1.29
Bonds/Obligations			363 875.63	1.29
Norway/Norvège			259 686.60	0.92
300 000	KOMMUNALBANKEN AS 0.5 21-24 21/10S	USD	259 686.60	0.92
South Korea/Corée du Sud			104 189.03	0.37
151 310 000	KOREA 2.25 15-25 10/12S	KRW	104 189.03	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Sous-jacent</i>	<i>Nombre de contrats</i>	<i>Contrepartie</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						(42 353.76)	(0.15)
Futures on bonds/Futures sur obligations							
EURO BTP FUTURE -EUX 06/23	(4)	Goldman Sachs Intl Ldn	21/06/2023	EUR	411 440.00	(17 960.00)	(0.06)
EURO BUND FUTURE 06/23	3	Goldman Sachs Intl Ldn	08/06/2023	EUR	286 246.50	(2 472.13)	(0.01)
EURO SCHATZ 06/23	(11)	Goldman Sachs Intl Ldn	08/06/2023	EUR	1 096 359.00	918.70	0.00
US 10 YEARS NOTE 06/23	14	Goldman Sachs Intl Ldn	21/06/2023	USD	1 312 963.09	(3 425.66)	(0.01)
US 10YR ULTRA (CBOT) 06/23	(13)	Goldman Sachs Intl Ldn	21/06/2023	USD	1 258 535.55	(11 460.32)	(0.04)
US 2 YEARS NOTE- CBT 06/23	8	Goldman Sachs Intl Ldn	22/06/2023	USD	1 468 429.30	(7 954.35)	(0.03)
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						251 386.10	0.89
CAD	290 000.00	Citibank NA (London)	04/04/2023	USD	214 276.60	5.57	0.00
EUR	101 637.44	Citibank NA (London)	04/04/2023	AUD	160 000.00	3 005.95	0.01
EUR	62 208.01	Citibank NA (London)	04/04/2023	CAD	90 000.00	998.09	0.00
EUR	40 299.18	Citibank NA (London)	04/04/2023	CHF	40 000.00	(3.09)	(0.00)
EUR	499 863.93	Citibank NA (London)	04/04/2023	CNH	3 690 000.00	5 292.16	0.02
EUR	69 888.03	Citibank NA (London)	04/04/2023	DKK	520 000.00	82.81	0.00
EUR	296 367.90	Citibank NA (London)	04/04/2023	GBP	260 000.00	476.24	0.00
EUR	82 891.64	Citibank NA (London)	04/04/2023	NOK	910 000.00	2 916.25	0.01
EUR	2 069 868.80	Citibank NA (London)	04/04/2023	USD	2 200 000.00	44 925.18	0.16
USD	344 351.59	Citibank NA (London)	04/04/2023	AUD	510 000.00	2 563.29	0.01
USD	213 058.35	Citibank NA (London)	04/04/2023	CAD	290 000.00	(1 126.88)	(0.00)
USD	1 662 403.10	Citibank NA (London)	04/04/2023	CNH	11 540 000.00	(16 585.67)	(0.06)
USD	232 860.24	Citibank NA (London)	04/04/2023	DKK	1 630 000.00	(4 481.21)	(0.02)
USD	5 909 906.37	Citibank NA (London)	04/04/2023	EUR	5 560 000.00	(120 351.26)	(0.43)
USD	4 425 344.33	Citibank NA (London)	04/04/2023	JPY	600 000 000.00	(76 288.98)	(0.27)
USD	275 925.93	Citibank NA (London)	04/04/2023	NOK	2 850 000.00	3 497.83	0.01
CHF	19 965 627.48	Goldman Sachs Int finance Ltd	04/04/2023	USD	21 380 000.00	437 730.93	1.55
EUR	33 496.48	Goldman Sachs Int finance Ltd	04/04/2023	ILS	130 000.00	264.55	0.00
USD	112 403.92	Goldman Sachs Int finance Ltd	04/04/2023	ILS	410 000.00	(1 348.59)	(0.00)
EUR	33 032.76	Morgan Stanley Co Intl Ltd	04/04/2023	CZK	780 000.00	(191.25)	(0.00)
USD	109 001.20	Morgan Stanley Co Intl Ltd	04/04/2023	CZK	2 420 000.00	(2 751.75)	(0.01)
EUR	1 332 367.37	UBS Ltd London	04/04/2023	JPY	192 000 000.00	4 526.14	0.02
EUR	34 983.34	UBS Ltd London	04/04/2023	NZD	60 000.00	431.08	0.00
EUR	53 299.95	UBS Ltd London	04/04/2023	SEK	590 000.00	929.99	0.00
USD	981 461.61	UBS Ltd London	04/04/2023	GBP	810 000.00	(18 450.67)	(0.07)
USD	105 320.78	UBS Ltd London	04/04/2023	NZD	170 000.00	(957.78)	(0.00)
USD	176 625.87	UBS Ltd London	04/04/2023	SEK	1 840 000.00	(751.71)	(0.00)
USD	359 453.47	Goldman Sachs Int finance Ltd	05/04/2023	KRW	474 790 000.00	(4 778.72)	(0.02)
USD	114 925.47	UBS Ltd London	05/04/2023	KRW	151 810 000.00	(1 534.09)	(0.01)
EUR	1 345 975.15	Citibank NA (London)	02/05/2023	JPY	194 200 000.00	(1 098.97)	(0.00)
USD	4 730 639.86	Citibank NA (London)	02/05/2023	JPY	627 000 000.00	(1 816.33)	(0.01)
CHF	20 260 269.28	Citibank NA (London)	04/05/2023	USD	22 250 000.00	(299.65)	(0.00)
EUR	80 042.07	Citibank NA (London)	04/05/2023	AUD	130 000.00	(47.46)	(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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
EUR							
EUR	61 109.75	Citibank NA (London)	04/05/2023	CAD	90 000.00	(24.03)	(0.00)
EUR	50 430.92	Citibank NA (London)	04/05/2023	CHF	50 000.00	(24.50)	(0.00)
EUR	65 791.32	Citibank NA (London)	04/05/2023	DKK	490 000.00	(5.29)	(0.00)
EUR	318 165.87	Citibank NA (London)	04/05/2023	GBP	280 000.00	(148.49)	(0.00)
USD	281 541.83	Citibank NA (London)	04/05/2023	AUD	420 000.00	(47.06)	(0.00)
USD	221 761.93	Citibank NA (London)	04/05/2023	CAD	300 000.00	(6.11)	(0.00)
USD	5 889 884.85	Citibank NA (London)	04/05/2023	EUR	5 410 000.00	2 112.81	0.01
USD	189 408.13	Citibank NA (London)	04/05/2023	NOK	1 980 000.00	80.23	0.00
EUR	53 592.13	Goldman Sachs Int finance Ltd	04/05/2023	NOK	610 000.00	(2.69)	(0.00)
USD	200 988.15	Goldman Sachs Int finance Ltd	04/05/2023	SEK	2 080 000.00	52.05	0.00
EUR	32 271.20	Morgan Stanley Co Intl Ltd	04/05/2023	CZK	760 000.00	5.03	0.00
EUR	33 239.13	Morgan Stanley Co Intl Ltd	04/05/2023	ILS	130 000.00	38.57	0.00
EUR	34 479.21	Morgan Stanley Co Intl Ltd	04/05/2023	NZD	60 000.00	(16.66)	(0.00)
EUR	56 796.39	Morgan Stanley Co Intl Ltd	04/05/2023	SEK	640 000.00	(13.57)	(0.00)
EUR	2 039 014.99	Morgan Stanley Co Intl Ltd	04/05/2023	USD	2 220 000.00	(904.60)	(0.00)
USD	114 125.82	Morgan Stanley Co Intl Ltd	04/05/2023	CZK	2 470 000.00	3.07	0.00
USD	114 113.95	Morgan Stanley Co Intl Ltd	04/05/2023	ILS	410 000.00	147.81	0.00
USD	112 600.26	Morgan Stanley Co Intl Ltd	04/05/2023	NZD	180 000.00	(21.21)	(0.00)
USD	232 427.12	UBS Ltd London	04/05/2023	DKK	1 590 000.00	69.79	0.00
USD	1 113 409.80	UBS Ltd London	04/05/2023	GBP	900 000.00	(60.67)	(0.00)
USD	649 802.84	UBS Ltd London	04/05/2023	KRW	846 540 000.00	(585.39)	(0.00)
EUR	529 810.96	Citibank NA (London)	05/05/2023	CNH	3 960 000.00	(1 314.28)	(0.00)
USD	1 872 757.97	Citibank NA (London)	05/05/2023	CNH	12 850 000.00	(2 730.71)	(0.01)

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



LO Funds - Global Climate Bond

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

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 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	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 731 151 255.18)	(2)	654 520 064.51
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		6 114 955.53
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		1 341 172.75
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		613 941.25
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		3 767 062.93
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	2 101 173.43
		668 458 370.40
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		1 236 542.57
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		86 535.94
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	251 158.46
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	101 254.63
		1 675 491.60
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		666 782 878.80

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		557 445 536.00
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	5 572 320.48
Bank interest/Intérêts bancaires		383 239.21
		5 955 559.69
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 238 997.71
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	153 804.89
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		213 204.06
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	565 548.35
		2 171 555.01
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		3 784 004.68
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(7 683 904.94)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	26 572 596.34
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(8 855 610.28)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		13 817 085.80
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	55 141 056.93
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(6 349 325.82)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		62 608 816.91
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(1 823 855.12)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	48 552 381.01
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		666 782 878.80

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P - USD - Capitalisation	195 433.4080	79 533.4120	24 679.6240	250 287.1960
P - CHF - Hedged - Capitalisation	428 599.3460	113 767.4410	33 153.0000	509 213.7870
P - EUR - Hedged - Capitalisation	7 271 989.2410	590 455.6840	566 317.1750	7 296 127.7500
R - USD - Capitalisation	47 697.9410	0.0000	6 296.6430	41 401.2980
R - EUR - Hedged - Capitalisation	179 995.9950	1 103.8780	16 726.9690	164 372.9040
N - USD - Capitalisation	2 301 042.9700	3 175 358.1160	307 270.9180	5 169 130.1680
N - USD - Hedged - Capitalisation	3 629 663.2120	398 997.0430	1 369 541.2910	2 659 118.9640
N - USD - Hedged - Distribution	530 228.6080	1 067.0000	133 691.9850	397 603.6230
N - CHF - Hedged - Capitalisation	4 868 532.4640	535 988.3200	241 481.0000	5 163 039.7840
N - CHF - Hedged - Distribution	115 785.0000	0.0000	0.0000	115 785.0000
N - EUR - Capitalisation	23 600.0000	1 382 153.5840	627 331.4210	778 422.1630
N - EUR - Hedged - Capitalisation	12 923 596.8380	1 635 709.2360	1 467 318.6570	13 091 987.4170
N - EUR - Hedged - Distribution	329 231.5050	0.0000	52 861.2340	276 370.2710
N - GBP - Hedged - Capitalisation	169 837.2150	20 204.1570	5 288.0010	184 753.3710
N - GBP - Hedged - Distribution	10 187 503.2420	1 385 764.6360	337 200.9140	11 236 066.9640
I - USD - Capitalisation	220 473.7630	93 925.0000	0.0000	314 398.7630
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 814 949.6900	8 428.0000	164 602.0000	1 658 775.6900
I - EUR - Distribution	872 331.3280	86 934.1800	13 199.0000	946 066.5080
I - EUR - Hedged - Capitalisation	3 132 366.7900	3 000 911.6010	444 203.8190	5 689 074.5720
I - JPY - Hedged - Distribution	264 641.2760	0.0000	0.0000	264 641.2760
S - CHF - Hedged - Capitalisation	774 675.4640	0.0000	774 675.4640	0.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	407 527.9310	0.0000	82 865.0000	324 662.9310
M - USD - Capitalisation	624 654.7320	21 878.0000	37 770.7070	608 762.0250
M - USD - Distribution	38 802.4220	970.0000	7 800.0000	31 972.4220
M - USD - Hedged - Capitalisation	1 002 475.4090	3 310.0000	75 200.0000	930 585.4090
M - USD - Hedged - Distribution	263 851.1450	400.8650	25 475.5990	238 776.4110
M X1 - USD - Hedged - Distribution	167 306.6460	0.0000	26 000.0000	141 306.6460
M - CHF - Hedged - Capitalisation	2 970 560.3820	412 117.9000	250 318.4110	3 132 359.8710
M - CHF - Hedged - Distribution	511 688.1390	26 250.0000	15 000.0000	522 938.1390
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 946 458.9810	228 652.7890	644 128.0740	1 530 983.6960
M - EUR - Hedged - Distribution	338 441.7610	14 479.7580	11 484.9890	341 436.5300
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	175 094.4790	20 024.0000	23 155.6040	171 962.8750
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	236 217.0000	124 242.1950	40 989.0000	319 470.1950
M - GBP - Hedged - Capitalisation	133 214.9940	10 607.3490	4 677.2670	139 145.0760
M - GBP - Hedged - Distribution	362 960.0000	4 001.6220	7 500.4960	359 461.1260
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	577 754.5370	22 314.4160	481 081.2810	118 987.6720

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 365 705.88	1 725 088.67	3 452 372.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4520	8.8270	11.3159
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 384 657.95	3 659 854.61	7 792 490.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6106	8.5391	10.1125
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	64 541 182.82	63 222 810.73	17 767 435.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8460	8.6940	10.2884
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	383 070.29	412 974.54	852 825.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2526	8.6581	11.1439
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 420 611.71	1 532 015.08	3 130 219.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6426	8.5114	10.1124
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	50 305 495.35	20 862 714.96	35 720 615.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7319	9.0666	11.5674
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	27 518 137.60	36 263 730.37	59 770 387.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3486	9.9909	11.5301
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 837 222.24	4 987 105.51	12 010 204.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6509	9.4056	10.9551
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	45 786 524.27	42 713 755.70	42 412 432.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8681	8.7734	10.3401
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	957 516.94	956 437.08	1 884 243.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.2698	8.2605	9.8268
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 084 794.89	221 927.85	36 508.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1015	9.4037	10.1414
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	119 253 218.70	115 416 879.80	146 403 433.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1089	8.9307	10.5181
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 343 131.03	2 765 969.35	1 370 867.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4782	8.4013	9.9851
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 685 850.54	1 508 514.23	237 184.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1249	8.8821	10.3273

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	100 418 407.47	89 634 664.08	55 700 212.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9371	8.7985	10.3199
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 065 475.85	2 002 328.12	4 089 481.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7503	9.0819	11.5823
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 740 809.83	15 953 240.71	17 092 775.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8866	8.7899	10.3553
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 439 066.82	8 126 932.47	6 724 630.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9202	9.3163	10.1421
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	51 889 834.45	28 005 740.41	34 013 465.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1210	8.9408	10.5258
I - JPY - Hedged - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 209 036 312	2 206 740 928	2 641 323 480
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8 347	8 339	9 944
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	6 956 026.82	8 157 926.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	8.9793	10.5308
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 046 757.87	3 740 312.09	4 383 727.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3844	9.1781	10.7569
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 881 321.80	5 625 694.48	8 294 772.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6611	9.0061	11.5040
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	294 956.14	336 670.83	486 399.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2253	8.6765	11.1743
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 559 918.51	9 948 466.54	13 287 779.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2730	9.9239	11.4666
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 300 413.89	2 476 302.32	3 541 637.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6342	9.3852	10.9347
M X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 373 620.70	1 584 629.02	3 002 641.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7208	9.4714	11.0267
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	27 570 949.62	25 883 062.54	35 604 653.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8020	8.7132	10.2814

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 324 314.54	4 223 975.82	4 741 858.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.2693	8.2550	9.8220
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 843 462.68	17 266 516.50	20 787 104.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0422	8.8707	10.4599
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 891 398.83	2 838 431.28	2 895 444.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4683	8.3868	9.9698
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 505 191.10	1 502 321.82	1 374 028.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7530	8.5801	10.1011
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 722 732.91	1 996 746.13	8 785 861.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5227	8.4530	10.0521
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 326 512.75	1 236 949.68	854 148.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5333	9.2854	10.8090
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 211 569.39	3 190 869.24	5 522 071.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9344	8.7912	10.3136
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 071 881.13	5 122 367.42	6 195 543.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0083	8.8660	10.4043

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			654 520 064.51	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 traitées sur un autre marché réglementé</i>			625 569 263.06	93.82
Bonds/ <i>Obligations</i>			596 461 952.97	89.45
Australia/Australie			4 486 569.84	0.67
3 350 000	NEW SOUTH WALES TSY 1.25 20-30 20/11S	AUD	1 861 983.88	0.28
4 750 000	QUEENSLAND TREASURY 1.25 20-31 10/03S	AUD	2 624 585.96	0.39
Austria/Autriche			1 624 101.51	0.24
1 500 000	VORALBERGER LANDESH 4.125 23-26 16/02A	EUR	1 624 101.51	0.24
Belgium/Belgique			13 524 014.43	2.03
2 100 000	AQUAFIN NV 0.875 20-30 10/06A0-30 10/06A	EUR	1 936 221.76	0.29
3 700 000	BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	EUR	3 456 722.11	0.52
2 300 000	COFINIMMO SA 1 22-28 24/01A 22-28 24/01A	EUR	1 986 761.23	0.30
8 000 000	EUROPEAN UNION 1.25 22-43 04/02A	EUR	6 144 309.33	0.92
Canada			13 042 826.90	1.96
7 100 000	HYDRO QUEBEC 2.0 22-28 01/09S	CAD	4 874 508.83	0.73
11 000 000	PROVINCE OF QUEBEC 3.65 22-32 20/05S	CAD	8 168 318.07	1.23
Cayman Islands/Îles Caïmans			1 828 697.25	0.27
1 850 000	MAF SUKUK LTD 4.638 19-29 14/05S	USD	1 828 697.25	0.27
Chile/Chili			3 466 382.50	0.52
3 500 000	METRO SA 4.75 14-24 04/02S 14-24 04/02S	USD	3 466 382.50	0.52
Denmark/Danemark			7 055 879.38	1.06
300 000	A.P. MOELLER-MAERSK 0.75 21-31 25/11A	EUR	251 915.16	0.04
4 000 000	ORSTED 2.50 19-33 16/05A	GBP	3 974 624.07	0.60
2 200 000	ORSTED 2.875 22-33 14/06A	EUR	2 211 953.53	0.33
300 000	ORSTED 5.125 22-34 13/09A	GBP	369 695.31	0.06
200 000	ORSTED 5.375 22-42 13/09A	GBP	247 691.31	0.04
Finland/Finlande			2 326 526.48	0.35
2 350 000	OP-MORTGAGE BANK PLC 1 22-27 05/10A5/10A	EUR	2 326 526.48	0.35
France			26 654 146.85	4.00
5 000 000	AGENCE FRANCAISE DE 4.0 22-27 21/09A	USD	4 976 750.00	0.75
7 000 000	CADES 2.125 22-32 26/01S	USD	6 090 140.00	0.91
700 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 4.25 22-32 01/12A	EUR	761 629.16	0.11
2 900 000	RATP 0.3500 19-29 20/06A	EUR	2 674 034.84	0.40
700 000	REGION OCCITANIE 1.37 18-33 26/09A	EUR	636 376.13	0.10
2 300 000	SNCF RESEAU 1.00 16-31 09/11A	EUR	2 106 805.27	0.32
1 600 000	SNCF RESEAU 1.875 17-34 30/03A	EUR	1 508 670.54	0.23
2 000 000	SOCIETE GENERALE SFH 0.01 20-30 11/02A	EUR	1 753 769.32	0.26
1 000 000	SOCIETE GENERALE SFH 0.125 19-29 18/07A	EUR	900 476.92	0.14
600 000	STE DU GRAND PARIS 1.125 19-34 25/05A05A	EUR	516 551.56	0.08
4 400 000	SYNDICAT TRANSPORTS 3.05 23-33 03/02A	EUR	4 728 943.11	0.71
Germany/Allemagne			73 190 257.10	10.98
2 300 000	BERLIN HYP AG 0.5 19-29 05/11A	EUR	1 995 906.97	0.30
36 500 000	KFW 0.75 20-30 30/09S 0.75 20-30 25/08S	USD	29 654 425.00	4.45
10 000 000	KFW 0.75 21-26 19/02S 0.75 21-26 17/02S	CAD	6 801 959.50	1.02
12 250 000	KFW 1.0000 21-26 01/10S	USD	11 111 546.25	1.67
28 750 000	KFW 1.375 18-28 02/02A	SEK	2 547 603.98	0.38
6 000 000	KFW 1.75 19-29 14/09S	USD	5 342 550.00	0.80

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
USD				
23 000 000	KFW 2.7 21-24 25/03A 2.7 21-24 25/03A	CNH	3 357 049.68	0.50
8 000 000	KREDITANSTALT FUER 2.52 21-26 23/03A	CNH	1 164 262.01	0.17
7 100 000	LBBW 0.25 21-28 21/07A0.25 21-28 21/07A	EUR	6 307 145.91	0.95
1 400 000	LBBW 0.375 21-31 21/02A.375 21-31 21/01A	EUR	1 093 574.94	0.16
2 750 000	LBBW 2.0 22-25 24/02A	USD	2 615 470.00	0.39
1 600 000	VONOVIA SE 0.625 21-31 24/03A	EUR	1 198 762.86	0.18
Hong Kong/Hong-Kong			11 778 038.04	1.77
3 900 000	CHINA CONSTR BANK HK 1.25 20-25 04/08S8S	USD	3 603 541.50	0.54
5 300 000	MTR CORP LTD 1.625 20-30 19/08S	USD	4 389 831.00	0.66
26 000 000	MTR CORP LTD 2.9 21-24 24/03A	CNH	3 784 665.54	0.57
Ireland/Irlande			2 758 356.50	0.41
3 350 000	JOHNSON CONTROLS INTL 1.75 20-30 15/09S	USD	2 758 356.50	0.41
Italy/Italie			22 629 517.34	3.39
1 859 000	A2A EX AEM 4.375 23-34 03/02A	EUR	2 001 523.05	0.30
1 200 000	CASSA DEPOSITI 0.75 21-29 30/06A 30/06A	EUR	1 071 296.20	0.16
3 900 000	ERG SPA 0.5 20-27 11/09A	EUR	3 662 088.32	0.55
3 350 000	FERROVIE STATO ITALIA 3.75 22-27 14/04AA	EUR	3 627 724.18	0.54
6 250 000	HERA SPA 2.5 22-29 25/05A 22-29 25/05A	EUR	6 235 577.92	0.94
6 500 000	INTESA SANPAOLO 0.75 21-28 16/03A	EUR	6 031 307.67	0.90
Japan/Japon			46 576 409.18	6.99
60 000 000	CITY OF OSAKA 0.284 23-28 04/02S	JPY	452 481.88	0.07
710 000 000	DAIWA SECURITIES GRO 0.831 23-35 24/02A	JPY	5 419 132.55	0.81
2 500 000	DENSO CORP 1.239 21-26 16/09S	USD	2 222 512.50	0.33
200 000 000	JAPAN FINANCE ORG0.125 21-31 28/01S	JPY	1 463 521.23	0.22
220 000 000	JAPAN FINANCE ORGA 0.155 20-49 26/04S	JPY	1 624 535.62	0.24
210 000 000	JAPAN FINANCE ORGA 2.39 04-33 20/12S	JPY	1 848 857.18	0.28
420 000 000	JAPAN FINANCE ORG MUN 0.185 21-31 28/04S	JPY	3 082 625.19	0.46
390 000 000	JAPAN FINA ORG MUNIC 0.554 22-32 28/12S	JPY	2 905 250.06	0.44
1 760 000 000	JAPAN HOUSING FINANC 0.614 22-34 19/12S	JPY	13 122 310.96	1.97
970 000	NTT FINANCE 4.239 22-25 25/07S	USD	954 809.80	0.14
600 000 000	NTT FINANCE CORP 0.1 21-26 18/09S 18/09S	JPY	4 486 724.21	0.67
500 000	NTT FINANCE CORP 4.372 22-27 27/07S7/07S	USD	493 252.50	0.07
740 000 000	TOKYO METRO GOVT 0.175 22-27 17/09S	JPY	5 557 423.96	0.83
400 000 000	TOYOTA MOTOR CORP 0 22-32 02/06U2 02/06S	JPY	2 942 971.54	0.44
Lithuania/Lituanie			3 102 782.77	0.47
1 300 000	IGNITIS GRUPE AB 1.875 18-28 10/07A0/07A	EUR	1 223 732.73	0.18
1 900 000	IGNITIS GRUPE AB 2 17-27 14/07A27 14/04A	EUR	1 879 050.04	0.28
Luxembourg			51 868 632.50	7.78
11 650 000	BEI 0.7500 20-30 23/09S	USD	9 501 856.50	1.43
470 000 000	BEI 0 13-33 18/01U	JPY	3 384 378.57	0.51
1 000 000	BEI 1.625 19-29 09/10S	USD	884 665.00	0.13
18 764 000	BEI 1.625 21-31 13/05S	USD	16 259 568.92	2.44
1 850 000	BEI 2.125 16-26 13/04S	USD	1 759 766.25	0.26
4 000 000	BEI 2.6 22-26 29/09A	CNH	575 220.01	0.09
13 000 000	BEI 2.7 21-24 22/04A	CNH	1 896 308.12	0.28
8 140 000	BEI 3.75 23-33 14/02S	USD	8 247 244.50	1.24
650 000	DWR CYMPU FIN UK PLC 1.375 20-33 31/03AA	GBP	592 721.10	0.09
5 900 000	ISDB TRUST SERV NO.2 1.262 21-26 31/03S	USD	5 386 523.00	0.81
1 600 000	NORD/LB LUX COV BD BK 0.05 20-25 28/01A	EUR	1 630 283.41	0.24
1 750 000	SELP FINANCE SARL 3.75 22-27 10/08A	EUR	1 750 097.12	0.26
Netherlands/Pays-Bas			69 760 797.33	10.46
1 300 000	ABN AMRO BANK 4.25 22-30 21/02A	EUR	1 419 778.84	0.21
1 250 000	ALLIANDER NV 0.375 20-30 10/06A06A	EUR	1 123 565.85	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
USD				
2 300 000	DIGITAL DUTCH FINCO 0.625 20-25 17/01A	EUR	2 276 538.64	0.34
1 550 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1.5 20-30 17/01A	EUR	1 317 071.28	0.20
1 400 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1 20-32 23/09A	EUR	1 073 497.34	0.16
2 700 000	EDP FINANCE BV 1.71 20-28 24/01S	USD	2 288 709.00	0.34
1 200 000	ENEL FINANCE INTL 1.5 19-25 21/07A	EUR	1 252 359.61	0.19
1 800 000	ING GROUP NV 1.125 21-28 07/12A	GBP	1 827 606.24	0.27
7 450 000	ING GROUP NV 4.625 18-26 06/01S	USD	7 332 029.25	1.10
20 600 000	NEDER WATERSCHAPSBANK 0.50 15-30 29/04A	USD	19 619 852.00	2.94
12 500 000	NEDER WATERSCHAPSBANK 1.00 20-30 28/05S	USD	10 277 375.00	1.54
4 500 000	NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	EUR	3 444 855.91	0.52
9 500 000	RABOBANK 1.004 20-26 24/09S 20-26 24/09S	USD	8 496 515.00	1.27
8 400 000	RABOBANK 1.106 21-27 24/02S 21-27 24/02S	USD	7 456 386.00	1.12
695 000	VESTEDA FINANCE 0.7500 21-31 18/10A	EUR	554 657.37	0.08
Norway/Norvège			14 152 555.00	2.12
48 000 000	CITY OF OSLO 2.35 15-24 04/09A	NOK	4 490 773.30	0.67
27 000 000	KOMMUNALBANKEN AS 2.00 17-27 29/11A	NOK	2 391 409.32	0.36
4 000 000	SPAREBANK 1 SR-BANK 0.25 21-26 09/11A	EUR	3 816 307.72	0.57
2 650 000	SPAREBANK 1 SR-BANK 2.875 22-25 20/09A9A	EUR	2 815 694.88	0.42
600 000	STATKRAFT AS 2.875 22-29 13/09A	EUR	638 369.78	0.10
Philippines			24 179 102.75	3.63
3 350 000	ASIAN DEVELOPMENT BK 2.125 15-25 19/03S	USD	3 224 408.50	0.48
5 300 000	ASIAN DEVELOPMENT BK 2.375 17-27 10/08S	USD	5 007 413.50	0.75
14 850 000	ASIAN DEVELOPMENT BK 3.125 18-28 26/09S	USD	14 423 730.75	2.16
1 500 000	ASIAN DEVELOPMENT BK 3.875 22-32 28/09S	USD	1 523 550.00	0.23
Singapore/Singapour			2 577 685.00	0.39
2 750 000	VENA ENERGY CAPITAL 3.133 20-25 26/02S2S	USD	2 577 685.00	0.39
South Korea/Corée du Sud			17 948 684.85	2.69
1 250 000	EXP IMP BANK KOREA 0.829 20-25 27/04A	EUR	1 285 827.16	0.19
2 849 000	EXP IMP BANK KOREA 1.75 21-28 19/10S/10S	USD	2 468 843.69	0.37
3 550 000	EXP IMP BANK KOREA 2.125 22-32 18/01S01S	USD	2 941 636.50	0.44
6 000 000	INDUSTRIAL BANK KOREA 1.04 20-25 22/06S	USD	5 512 110.00	0.83
5 500 000	THE EXP IMP KOREA 5.125 23-33 11/01S	USD	5 740 267.50	0.86
Spain/Espagne			26 684 893.77	4.00
2 200 000	ADIF - ALTA VELOCIDAD 0.55 20-30 30/04AA	EUR	1 956 585.63	0.29
1 800 000	BANCO SANTANDER SA 0.30 19-26 04/10A	EUR	1 751 014.08	0.26
7 400 000	CAIXABANK SA 0.5 21-29 09/02A02A	EUR	6 655 690.48	1.00
2 700 000	CAIXABANK SA 3.75 22-29 07/09A	EUR	2 935 175.05	0.44
2 800 000	CAJA RURAL DE NAVARR 3.0 23-27 26/04A	EUR	2 993 098.05	0.45
8 000 000	CAJA RURAL NAVARRA 0.75 22-29 16/02A02 A	EUR	7 500 242.39	1.12
600 000	COMUNIDAD DE MADRID 1.723 22-32 30/04A	EUR	564 522.68	0.08
2 500 000	SPAIN 1 21-42 30/07A	EUR	1 726 464.12	0.26
552 000	SPAIN 3.5 23-33 30/04A	EUR	602 101.29	0.09
Sweden/Suède			23 766 285.52	3.56
13 000 000	CITY OF GOTHENBURG 1 18-24 05/11A	SEK	1 202 959.37	0.18
9 170 000	KOMMUNINVI SVERIGE 0.25 20-27 26/11A	SEK	766 851.15	0.12
30 000 000	NORDEA HYPOTEK AB 3.375 22-27 25/11A	SEK	2 868 523.10	0.43
2 100 000	SBAB BANK AB 0.5000 22-27 08/02A	EUR	1 999 603.08	0.30
3 850 000	SKF AB 3.125 22-28 14/09AA	EUR	4 069 624.14	0.61
6 250 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 2.625 22-29 05/09A	EUR	6 335 123.91	0.95
4 000 000	SWEDISH COV BD CORP 0.75 19-24 28/03A	SEK	374 533.05	0.06
900 000 000	VASAKRONAN AB 0.11 20-30 13/03S	JPY	6 149 067.72	0.92

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	Switzerland/Suisse		7 635 881.82	1.15
1 600 000	EUROFIMA 0.01 21-28 23/06A	EUR	1 479 866.58	0.22
4 500 000	EUROFIMA 5.5 01-32 07/06A	GBP	6 156 015.24	0.92
	United Kingdom/Royaume-Uni		35 225 829.34	5.28
3 900 000	BAZALGETTE FIN 2.375 17-27 29/11A	GBP	4 324 796.16	0.65
1 400 000	BAZALGETTE FINANCE 2.75 22-34 10/03A	GBP	1 398 717.51	0.21
2 500 000	ENW FINANCE PLC 1.4150 20-30 30/07A	GBP	2 415 641.88	0.36
13 500 000	IFFIM 1 21-26 21/04S	USD	12 278 115.00	1.84
2 300 000	MORHOMES 3.40 19-38 19/02S	GBP	2 308 727.89	0.35
1 600 000	MOTABILITY OPERATIONS 1.5 21-41 20/01S	GBP	1 201 363.69	0.18
4 950 000	SCOTTISH HYDRO ELECTRI 2.25 19-35 27/09A	GBP	4 520 745.71	0.68
300 000	SEVERN TRENT WATER U 5.25 23-36 04/04S	GBP	370 937.92	0.06
500 000	SSE PLC 2.875 22-29 01/08A5 22-29 01/08A	EUR	522 772.58	0.08
3 500 000	TRITAX BIG BOX REIT PLC 1.5 20-33 27/11S	GBP	2 924 481.81	0.44
3 250 000	TRITAX EUROBOX PLC 0.95 21-26 02/06A	EUR	2 959 529.19	0.44
	United States of America/États-Unis		83 432 376.77	12.51
9 000 000	BIRD 1.625 21-31 03/11S	USD	7 678 935.00	1.15
80 000 000	BIRD 2 21-26 18/02A	CNH	11 416 799.52	1.71
5 500 000	BIRD 3.125 18-25 20/11S	USD	5 384 912.50	0.81
1 700 000	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	1 728 648.42	0.26
4 000 000	ENEXIS HOLDING NV 0.625 20-32 17/06A	EUR	3 406 737.81	0.51
3 500 000	IADB 1.125 21-31 13/01S	USD	2 904 142.50	0.44
3 300 000	INTL DEV ASSOCIATION 0.75 20-49 10/06S	USD	2 910 880.50	0.44
2 800 000	INTL DEV ASSOCIATION 0.75 21-28 21/09A	GBP	2 913 983.28	0.44
4 600 000	INTL DEV ASSOCIATION 0.875 21-26 28/04S	USD	4 185 609.00	0.63
46 000 000	INTL DEV ASSOCIATION 1.75 21-27 17/02A	NOK	4 162 799.75	0.62
25 000 000	INTL DEV ASSOCIATION 1 20-30 03/12S	USD	20 459 500.00	3.07
31 000 000	INTL FINANCE CORP 1.13 19-29 12/11A	SEK	2 628 193.05	0.39
3 850 000	KOREA HOUSING FINANCE 0.258 21-28 27/10A	EUR	3 495 028.43	0.52
2 300 000	KOREA HOUSING FINANCE 1.963 22-26 19/07A	EUR	2 364 909.94	0.35
800 000	KOREA HOUSING FINANCE 3.714 23-27 11/04A	EUR	869 160.00	0.13
5 000 000	KOREA HOUSING FINANCE 4.625 23-33 24/02S	USD	4 952 900.00	0.74
1 050 000	PROLOGIS INTL FDG II 1.625 20-32 17/06A	EUR	852 881.44	0.13
1 240 000	VF CORP 0.25 20-28 25/02A	EUR	1 116 355.63	0.17
	Venezuela		5 184 722.25	0.78
5 378 000	ANDEAN DEV CORP 0.625 19-26 20/11A	EUR	5 184 722.25	0.78
Floating rate notes/Obligations à taux variables			29 107 310.09	4.37
	Belgium/Belgique		3 994 991.27	0.60
4 100 000	KBC GROUPE SA FL.R 21-27 01/03A27 01/03A	EUR	3 994 991.27	0.60
	France		667 074.33	0.10
700 000	BNP PARIBAS SA FL.R 20-27 14/10A	EUR	667 074.33	0.10
	Ireland/Irlande		1 179 800.15	0.18
1 105 000	AIB GROUP PLC FL.R 22-26 04/07A26 04/07A	EUR	1 179 800.15	0.18
	Netherlands/Pays-Bas		2 608 661.51	0.39
2 500 000	ING GROUP NV FL.R 22-26 23/05A	EUR	2 608 661.51	0.39
	Norway/Norvège		4 279 570.01	0.64
4 000 000	DNB BANK ASA FL.R 22-27 21/09A-27 21/09A	EUR	4 279 570.01	0.64
	Spain/Espagne		1 013 782.79	0.15
1 000 000	CAIXABANK SA FL.R 20-26 10/07A	EUR	1 013 782.79	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
	United Kingdom/Royaume-Uni		3 934 818.03	0.59
1 195 000	NATWEST GROUP FL.R 23-28 14/03A	EUR	1 313 355.14	0.20
2 450 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 22-28 06/09A	EUR	2 621 462.89	0.39
	United States of America/États-Unis		11 428 612.00	1.71
5 200 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 19-25 22/10S	USD	4 956 562.00	0.74
6 500 000	CITIGROUP INC FL.R 20-24 14/05S	USD	6 472 050.00	0.97
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			28 950 801.45	4.34
Bonds/Obligations			28 950 801.45	4.34
	Canada		11 744 789.40	1.76
17 900 000	PROVINCE OF ONTARIO 1.55 21-29 01/11S	CAD	11 744 789.40	1.76
	France		4 426 500.97	0.66
1 700 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 0.375 19-28 03/10A	EUR	1 520 523.18	0.23
3 600 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 0.875 21-33 11/03A	EUR	2 905 977.79	0.44
	Italy/Italie		2 904 534.44	0.44
3 250 000	TERNA SPA 0.375 21-29 23/06A/06A	EUR	2 904 534.44	0.44
	Japan/Japon		527 267.97	0.08
72 000 000	TOKYO METRO CO LTD 0.275 20-30 12/06S	JPY	527 267.97	0.08
	Luxembourg		1 831 603.84	0.27
500 000	ANCHOR HANOVER GROUP 2.00 21-51 21/07S	GBP	347 816.70	0.05
1 300 000	ANDORRA 1.25 21-31 06/05A	EUR	1 153 989.16	0.17
324 000	PROL IN 4.625 23-35 21/02A	EUR	329 797.98	0.05
	Norway/Norvège		5 656 548.96	0.85
6 650 000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.01 21-31 21/01A	EUR	5 656 548.96	0.85
	Spain/Espagne		1 859 555.87	0.28
2 200 000	ADIF - ALTA VELOCIDAD 0.55 21-31 31/10A	EUR	1 859 555.87	0.28

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						2 101 173.43	0.32
JPY	1 500 000 000.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	20/04/2023	EUR	10 451 899.00	(66 463.96)	(0.01)
JPY	650 000 000.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	20/04/2023	NOK	51 519 346.34	(26 595.25)	(0.00)
JPY	580 000 000.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	20/04/2023	SEK	45 780 969.15	(49 953.01)	(0.01)
USD	10 962 642.02	CACEIS Bank, Lux. Branch	20/04/2023	CAD	15 000 000.00	(123 462.64)	(0.02)
AUD	27 150 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	20/04/2023	USD	18 128 055.00	65 818.06	0.01
JPY	1 025 000 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	20/04/2023	GBP	6 296 179.40	(66 178.81)	(0.01)
MYR	55 000 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	20/04/2023	USD	12 384 458.63	111 121.71	0.02
CNY	200 000 000.00	JP Morgan Eq London	20/04/2023	EUR	27 177 605.65	(383 312.66)	(0.06)
KRW	9 600 000 000.00	JP Morgan Eq London	20/04/2023	EUR	6 854 694.75	(84 176.64)	(0.01)
USD	5 062 319.81	JP Morgan Eq London	20/04/2023	NOK	53 500 000.00	(49 774.27)	(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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
USD							
EUR	11 188 381.77	Goldman Sachs Int finance Ltd	26/05/2023	GBP	9 848 999.33	937.58	0.00
EUR	74 367.07	Goldman Sachs Int finance Ltd	26/05/2023	JPY	10 619 973.00	615.58	0.00
GBP	23 543 919.92	Goldman Sachs Int finance Ltd	26/05/2023	EUR	26 749 806.68	(6 713.26)	(0.00)
GBP	13 311 373.59	Goldman Sachs Int finance Ltd	26/05/2023	JPY	2 148 650 576.00	204 980.98	0.03
GBP	46 933 888.92	Goldman Sachs Int finance Ltd	26/05/2023	USD	57 684 673.47	407 465.55	0.06
GBP	7 659.24	Goldman Sachs Int finance Ltd	26/05/2023	ZAR	175 337.75	(358.95)	(0.00)
JPY	94 781 626.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	26/05/2023	GBP	587 178.07	(9 023.21)	(0.00)
USD	298 663.25	Goldman Sachs Int finance Ltd	26/05/2023	CHF	273 903.38	(2 836.83)	(0.00)
USD	45 175 672.33	Goldman Sachs Int finance Ltd	26/05/2023	CNY	309 910 122.20	(153 125.04)	(0.02)
USD	10 775 045.45	Goldman Sachs Int finance Ltd	26/05/2023	MYR	48 094 039.31	(176 187.47)	(0.03)
CHF	3 401 494.35	JP Morgan Eq London	26/05/2023	AUD	5 536 873.04	29 018.48	0.00
CHF	2 963 645.20	JP Morgan Eq London	26/05/2023	CAD	4 431 045.86	(14 299.70)	(0.00)
CHF	21 682 858.44	JP Morgan Eq London	26/05/2023	EUR	21 879 029.33	28 016.28	0.00
CHF	4 035 485.75	JP Morgan Eq London	26/05/2023	GBP	3 584 055.02	6 134.78	0.00
CHF	12 171 769.36	JP Morgan Eq London	26/05/2023	JPY	1 744 735 119.00	186 312.51	0.03
CHF	171 786.13	JP Morgan Eq London	26/05/2023	NOK	1 968 460.19	692.67	0.00
CHF	877 067.34	JP Morgan Eq London	26/05/2023	SEK	9 863 680.95	11 591.61	0.00
CHF	83 442.54	JP Morgan Eq London	26/05/2023	TRY	1 857 174.59	3 168.55	0.00
CHF	731 010.72	JP Morgan Eq London	26/05/2023	USD	803 589.94	1 108.94	0.00
EUR	8 770 059.10	JP Morgan Eq London	26/05/2023	AUD	14 150 756.09	61 108.03	0.01
EUR	7 769 801.81	JP Morgan Eq London	26/05/2023	CAD	11 514 337.36	(48 506.99)	(0.01)
EUR	392 061.85	JP Morgan Eq London	26/05/2023	CHF	390 076.41	(2 176.70)	(0.00)
EUR	32 734 622.76	JP Morgan Eq London	26/05/2023	JPY	4 651 654 479.00	443 823.92	0.07
EUR	356 085.50	JP Morgan Eq London	26/05/2023	NOK	4 044 274.66	912.48	0.00
EUR	2 451 025.66	JP Morgan Eq London	26/05/2023	SEK	27 325 505.37	28 190.79	0.00
EUR	60 143.04	JP Morgan Eq London	26/05/2023	TRY	1 326 591.65	2 177.61	0.00
EUR	145 051 568.47	JP Morgan Eq London	26/05/2023	USD	156 712 727.22	1 343 494.01	0.20
GBP	3 457 082.29	JP Morgan Eq London	26/05/2023	AUD	6 336 484.75	27 168.88	0.00
GBP	3 086 961.29	JP Morgan Eq London	26/05/2023	CAD	5 196 645.59	(22 078.38)	(0.00)
GBP	290 240.68	JP Morgan Eq London	26/05/2023	JPY	46 504 243.00	7 060.51	0.00
GBP	146 273.07	JP Morgan Eq London	26/05/2023	NOK	1 887 819.05	356.13	0.00
GBP	847 164.01	JP Morgan Eq London	26/05/2023	SEK	10 730 383.81	10 864.10	0.00
GBP	6 885.08	JP Morgan Eq London	26/05/2023	TRY	172 512.02	282.66	0.00
GBP	790 723.58	JP Morgan Eq London	26/05/2023	USD	971 679.17	7 034.19	0.00
JPY	72 058 113.00	JP Morgan Eq London	26/05/2023	AUD	818 347.75	(3 460.60)	(0.00)
JPY	66 624 314.00	JP Morgan Eq London	26/05/2023	CAD	694 909.19	(9 342.11)	(0.00)
JPY	494 645 820.00	JP Morgan Eq London	26/05/2023	EUR	3 483 341.41	(49 811.70)	(0.01)
JPY	43 182 919.00	JP Morgan Eq London	26/05/2023	GBP	272 319.77	(10 005.13)	(0.00)
JPY	6 774 444.00	JP Morgan Eq London	26/05/2023	NOK	541 702.60	(548.66)	(0.00)
JPY	22 549 356.00	JP Morgan Eq London	26/05/2023	SEK	1 769 320.57	(355.77)	(0.00)
JPY	1 906 007.00	JP Morgan Eq London	26/05/2023	TRY	295 854.49	245.83	0.00
JPY	1 191 625 190.00	JP Morgan Eq London	26/05/2023	USD	9 094 919.82	(71 429.42)	(0.01)
USD	1 488 312.02	JP Morgan Eq London	26/05/2023	AUD	2 219 620.97	(1 047.41)	(0.00)
USD	1 351 044.46	JP Morgan Eq London	26/05/2023	CAD	1 850 568.29	(17 452.39)	(0.00)
USD	698 191.53	JP Morgan Eq London	26/05/2023	CHF	639 129.41	(5 339.56)	(0.00)
USD	12 623 077.10	JP Morgan Eq London	26/05/2023	EUR	11 666 504.21	(89 391.92)	(0.01)
USD	1 411 054.32	JP Morgan Eq London	26/05/2023	GBP	1 149 957.16	(12 298.25)	(0.00)
USD	5 858 512.54	JP Morgan Eq London	26/05/2023	JPY	769 325 476.00	32 956.38	0.00
USD	139 438.40	JP Morgan Eq London	26/05/2023	NOK	1 464 016.21	(687.45)	(0.00)
USD	410 152.87	JP Morgan Eq London	26/05/2023	SEK	4 226 137.03	1 461.86	0.00
USD	43 602.35	JP Morgan Eq London	26/05/2023	TRY	889 038.62	1 113.05	0.00
CHF	35 227.71	Morgan Stanley Co Intl Ltd	26/05/2023	MXN	723 369.99	(892.28)	(0.00)
CHF	51 681 548.05	Morgan Stanley Co Intl Ltd	26/05/2023	USD	56 367 610.23	521 110.98	0.08
CHF	31 948.28	Morgan Stanley Co Intl Ltd	26/05/2023	ZAR	649 674.11	(1 287.29)	(0.00)
EUR	46 228.20	Morgan Stanley Co Intl Ltd	26/05/2023	MXN	940 848.96	(1 226.52)	(0.00)
EUR	136 499.02	Morgan Stanley Co Intl Ltd	26/05/2023	USD	148 356.94	379.95	0.00
EUR	41 921.57	Morgan Stanley Co Intl Ltd	26/05/2023	ZAR	844 996.63	(1 737.20)	(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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

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							
GBP	8 443.39	Morgan Stanley Co Intl Ltd	26/05/2023	MXN	195 227.22	(256.19)	(0.00)
GBP	11 566 763.92	Morgan Stanley Co Intl Ltd	26/05/2023	USD	14 159 280.55	157 411.99	0.02
JPY	1 254 734.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	26/05/2023	MXN	179 840.53	(357.32)	(0.00)
JPY	1 137 897.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	26/05/2023	ZAR	161 518.64	(442.67)	(0.00)
USD	1 889 892.23	Morgan Stanley Co Intl Ltd	26/05/2023	GBP	1 537 475.98	(13 109.43)	(0.00)
USD	6 473 645.40	Morgan Stanley Co Intl Ltd	26/05/2023	KRW	8 447 233 319.00	(24 986.41)	(0.00)
USD	31 112.12	Morgan Stanley Co Intl Ltd	26/05/2023	MXN	585 356.89	(993.19)	(0.00)
USD	28 221.42	Morgan Stanley Co Intl Ltd	26/05/2023	ZAR	525 721.58	(1 280.56)	(0.00)

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



LO Funds - TargetNetZero Global IG Corporate

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

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 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	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 147 176 829.56)	(2)	133 901 134.78
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 87 041.21)	(2)	23 706.34
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		3 025 254.47
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		451 500.00
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		23 173.44
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		1 759 406.16
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 296 317.78
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	241 023.74
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>À recevoir sur opérations de change, nets</i>		1 675.17
		140 723 191.88
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	16 672.61
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	11 691.79
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		2 353.98
Unrealised depreciation on ERS/ <i>Moins-value non réalisée sur ERS</i>	(2)	1 132.24
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	52 120.88
		83 971.50
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		140 639 220.38

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		110 084 825.64
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	2 661 981.23
Bank interest/Intérêts bancaires		84 777.47
		2 746 758.70
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	93 730.62
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	149.74
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		14 144.86
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		2 353.98
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	66 293.24
		176 672.44
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		2 570 086.26
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(1 604 986.43)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(139 505.64)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	3 305 594.17
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(594 723.46)
Net realised loss on swaps and CFD/Perte nette réalisée sur swaps et CFD	(2)	(49 670.59)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(2 013 463.51)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		1 473 330.80
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	11 144 802.53
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	(84 386.99)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	2 529 568.57
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	717 579.73
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS	(2)	(1 132.24)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(52 120.88)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		15 727 641.52
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(36 934.64)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	14 863 687.86
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		140 639 220.38

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P - EUR - Hedged - Capitalisation	4 406.6450	0.0000	0.0000	4 406.6450
P - EUR - Hedged - Distribution	2 720.0000	0.0000	0.0000	2 720.0000
N - USD - Capitalisation	1 800.0000	0.0000	0.0000	1 800.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	987 816.8420	0.0000	0.0000	987 816.8420
N X1 - USD - Hedged - Capitalisation	225 332.8440	866 488.8170	652 322.0440	439 499.6170
N - CHF - Hedged - Capitalisation	86 530.0000	25 000.0000	17 000.0000	94 530.0000
N X1 - EUR - Hedged - Distribution 2 (See/voir Note 1)	224.0000	0.0000	100.0000	124.0000
I - USD - Capitalisation	321 281.0000	0.0000	0.0000	321 281.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 091 314.0000	177 931.0000	0.0000	1 269 245.0000
I X2 - GBP - Hedged - Capitalisation	1 930 463.5210	614 258.1540	59 330.3800	2 485 391.2950
S - USD - Hedged - Capitalisation	1 343 600.0000	0.0000	0.0000	1 343 600.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	1 432 055.4840	464 893.0000	10 178.0000	1 886 770.4840
S - EUR - Hedged - Capitalisation	3 861 255.0000	42 243.0000	98 798.0000	3 804 700.0000
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	46 977.0000	113 428.0000	44 472.0000	115 933.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	40 557.23	38 836.48	49 515.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2037	8.8132	11.2365
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	23 627.89	23 286.10	30 223.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6867	8.5611	11.1114
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 459.78	15 994.43	20 963.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6999	8.8858	11.6464
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 362 899.71	9 727 474.58	9 712 555.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4907	9.8474	12.2335
N X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 664 654.14	2 242 253.34	90 206 099.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6136	9.9509	12.3322

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	895 055.62	787 965.87	482 581.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4685	9.1063	11.5644
N X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	4 568 876.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.6505
N X1 - EUR - Hedged - Distribution 2 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 020.39	1 787.64	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.2289	7.9805	0.0000
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 120 928.78	2 858 447.46	3 829 265.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7140	8.8970	11.6659
I - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	570 115.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	12.2471
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 044 385.96	9 957 767.42	14 572 467.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4894	9.1246	11.5830
I X2 - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	24 788 224.42	18 197 581.49	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9736	9.4265	0.0000
S - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 301 737.35	13 387 368.92	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6443	9.9638	0.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 045 086.90	13 863 140.33	8 857 396.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0940	9.6806	12.2253
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	38 155 776.14	36 867 375.11	29 644 220.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0286	9.5480	12.0364
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	906 896.61	364 113.75	7 553 346.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.8226	7.7509	10.0374

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			133 901 134.78	95.21
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 traitées sur un autre marché réglementé</i>			132 403 980.74	94.14
Bonds/ <i>Obligations</i>			90 253 859.77	64.17
Australia/Australie			3 866 057.10	2.75
500 000	ANZ BANKING GROUP 2.95 20-30 22/07S	USD	462 157.50	0.33
400 000	CWTH BANK AUSTRALIA 3.305 21-41 11/03S3S	USD	281 334.00	0.20
200 000	CWTH BANK AUSTRALIA 4.316 18-48 10/01S1S	USD	154 342.00	0.11
400 000	CWTH BANK AUSTRALIA 4.5 15-25 09/12S	USD	392 825.20	0.28
500 000	FMG RES AUG 2006 PTY 4.375 21-31 01/04SS	USD	428 865.40	0.30
200 000	FMG RES AUG 2006 PTY 4.5 19-27 15/09S	USD	187 235.00	0.13
1 200 000	MACQUARIE BANK LTD 3.624 20-30 03/06S06S	USD	1 020 828.00	0.73
1 000 000	WESTPAC BANKING CORP FLR 20-30 31/01S	USD	938 470.00	0.67
Austria/Autriche			2 522 110.78	1.79
1 000 000	RAIFFEISENBK AUSTRIA 1.375 21-33 17/06A	EUR	765 463.78	0.54
1 800 000	SUZANO AUSTRIA GMBH 3.75 20-31 14/09S	USD	1 565 289.00	1.11
200 000	SUZANO AUSTRIA GMBH 5 19-30 15/01S	USD	191 358.00	0.14
Bermuda/Bermudes			1 603 470.00	1.14
400 000	ENSTAR GROUP 3.1 21-31 01/09S	USD	311 190.00	0.22
1 500 000	STAR ENERGY GEOTHERM 4.85 20-30 14/10S	USD	1 292 280.00	0.92
Chile/Chili			639 878.50	0.45
200 000	CENCOSUD SA 6.625 15-45 12/02S	USD	196 942.00	0.14
200 000	EMBOTEILLADORA ANDINA 3.95 20-50 21/01S	USD	153 564.00	0.11
300 000	ENEL AMERICAS 4.00 16-26 25/10S	USD	289 372.50	0.21
Denmark/Danemark			379 603.45	0.27
400 000	H.LUNDBECK AS 0.875 20-27 14/10A	EUR	379 603.45	0.27
Finland/Finlande			3 064 204.84	2.18
1 000 000	BALDER FINLAND OYJ 1.0 22-27 18/01A	EUR	836 599.09	0.59
200 000	METSO OUTOTEC OYJ 0.875 20-28 26/11A	EUR	182 495.35	0.13
1 100 000	NOKIA OYJ 4.375 17-27 12/06S	USD	1 045 940.50	0.74
200 000	NOKIA OYJ 6.625 09-39 15/05S09-39 15/05S	USD	200 000.00	0.14
300 000	STORA ENSO OYJ 0.625 20-30 02/12A	EUR	256 623.29	0.18
500 000	STORA ENSO OYJ 7.25 06-36 15/04S6 15/04S	USD	542 546.61	0.39
France			4 408 909.34	3.13
200 000	ATOS SE 1 21-29 12/11A	EUR	147 939.73	0.11
300 000	CREDIT AGRICOLE SA 2.811 21-41 11/01S01S	USD	199 434.00	0.14
1 000 000	FAURECIA 2.7500 21-27 15/02S	EUR	968 233.38	0.69
400 000	MERCIALYS 2.5 22-29 28/02A	EUR	346 638.39	0.25
200 000	ORANGE SA 5.375 12-42 13/01S	USD	204 499.50	0.15
400 000	PERNOD RICARD SA 5.50 12-42 15/01S	USD	414 500.00	0.29
400 000	SOCIETE GENERALE 1.7920 21-27 09/06S	USD	345 996.00	0.25
800 000	SOCIETE GENERALE SA 3.337 22-33 21/01S1S	USD	644 072.00	0.46
800 000	SOCIETE GENERALE SA 3 20-30 22/01S22/01S	USD	660 528.00	0.47
200 000	WENDEL SE 1 21-31 01/06A	EUR	167 304.61	0.12
300 000	WPP FINANCE SA 2.375 20-27 19/05A	EUR	309 763.73	0.22
Germany/Allemagne			2 090 605.43	1.49
1 200 000	ALLIANZ SE FLR 21-XX 30/04A	USD	849 978.00	0.60
1 000 000	BAYER AG 3.125 19-79 12/11A	EUR	943 934.93	0.67
300 000	COMMERZBANK AG 8.125 13-23 19/09S	USD	296 692.50	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	Ireland/Irlande		1 308 378.59	0.93
1 100 000	BANK OF IRELAND GROUP 2.375 19-29 14/10A	EUR	1 133 147.25	0.81
200 000	HAMMERSON IRL FIN 1.75 21-27 03/06A	EUR	175 231.34	0.12
	Italy/Italie		2 449 445.52	1.74
300 000	ANIMA HOLDING SPA 1.5 21-28 22/04A	EUR	275 987.09	0.20
200 000	ASSICURAZ GENERALI 2.124 19-30 01/10A	EUR	176 552.47	0.13
700 000	INFRA WIRELESS ITA 1.875 20-26 08/07A	EUR	717 774.06	0.51
500 000	MEDIOBANCA 1.125 20-25 23/04A	EUR	512 880.45	0.36
800 000	MEDIOBANCA 2.3000 20-30 23/11A	EUR	766 251.45	0.54
	Japan/Japon		792 082.93	0.56
700 000	TAKEDA PHARMA 2.05 20-30 31/03S0 09/07S	USD	587 223.00	0.42
200 000	TAKEDA PHARMA 3 18-30 21/11A	EUR	204 859.93	0.15
	Jersey		63 667.50	0.05
100 000	APTIV PLC 3.1000 21-51 01/12S	USD	63 667.50	0.05
	Luxembourg		813 685.73	0.58
900 000	ALBION FINANCING 6.125 21-26 15/10S5/10S	USD	813 685.73	0.58
	Malaysia/Malaisie		700 794.00	0.50
900 000	GENM CAPITAL LABUAN 3.882 21-31 19/04S	USD	700 794.00	0.50
	Mexico/Mexique		409 446.00	0.29
400 000	GRUPO TELEvisa SAB 6.125 15-46 31/01S/01	USD	409 446.00	0.29
	Netherlands/Pays-Bas		7 076 217.11	5.03
1 500 000	ABN AMRO BANK NV 4.75 15-25 28/07S	USD	1 453 852.50	1.03
400 000	ARGENTUM NETHERLANDS 5.75 15-50 15/08A	USD	380 716.00	0.27
200 000	ARGENTUM NETHERLANDS 6.05 16-56 15/02A2A	USD	182 629.00	0.13
400 000	DEUTSCHE TEL INTL FIN 4.875 12-42 06/03S	USD	372 790.80	0.27
800 000	E.ON INTER FINANCE 6.65 08-38 30/04S	USD	872 474.40	0.62
600 000	EDP FINANCE BV 1.5 17-27 22/11A	EUR	595 075.83	0.42
400 000	ENEL FINANCE INTL 1.375 21-26 12/07S/07S	USD	355 828.00	0.25
600 000	ENEL FINANCE INTL 3.5 17-28 06/04S	USD	553 215.00	0.39
200 000	ENEL FINANCE INTL 4.75 17-47 25/05SS	USD	171 602.00	0.12
1 000 000	HEIMSTADEN BOSTAD TSY 1.375 20-27 03/03A	EUR	871 142.77	0.62
200 000	HEINEKEN NV 2.25 20-30 30/03A	EUR	200 304.44	0.14
200 000	HM FINANCE BV 0.25 21-29 25/08A	EUR	173 196.42	0.12
200 000	NN GROUP NV 0.8750 21-31 23/11A	EUR	172 511.97	0.12
300 000	STELLANTIS NV 0.625 21-27 30/03A	EUR	288 709.97	0.21
391 000	STELLANTIS NV 4.375 23-30 14/03A	EUR	432 168.01	0.31
	Spain/Espagne		868 975.17	0.62
400 000	BANCO SANTANDER SA 2.7490 20-30 03/12S	USD	313 052.00	0.22
200 000	BANKINTER SA 7.3750 23-49 31/12Q	EUR	204 423.17	0.15
400 000	TELEFONICA EMISIONES 5.213 17-47 08/03S	USD	351 500.00	0.25
	Turkey/Turquie		359 156.00	0.26
400 000	COCA-COLA ICECEK AS 4.5 22-29 20/01S	USD	359 156.00	0.26
	United Kingdom/Royaume-Uni		8 639 791.38	6.14
300 000	ANZ BANKING GROUP 2.57 20-35 25/11S	USD	230 587.50	0.16
300 000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	307 674.49	0.22
400 000	BARCLAYS PLC 5.20 16-26 12/05S	USD	383 606.00	0.27
300 000	BRITISH TELECOM 1.1250 19-29 12/09A	EUR	277 626.55	0.20
400 000	BRITISH TELECOM 3.25 19-29 08/11S	USD	360 702.00	0.26
1 100 000	DRAX FINCO PLC 2.6250 20-25 01/11S	EUR	1 137 909.71	0.81
1 000 000	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	977 766.97	0.70
1 000 000	EXPERIAN FINANCE PLC 2.75 19-30 08/03S	USD	870 440.00	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
200 000	EXPERIAN FINANCE PLC 4.25 19-29 01/02S	USD	191 884.00	0.14
200 000	HSBC HLDGS 6.00 10-40 29/03A	GBP	224 243.67	0.16
300 000	HSBC HOLDINGS PLC 3.00 15-25 30/06A	EUR	318 585.17	0.23
100 000	INTERMEDIATE CAPITAL 1.625 20-27 17/02A	EUR	82 188.85	0.06
300 000	INTERMEDIATE CAPITAL 2.5 22-30 28/01A	EUR	208 111.13	0.15
200 000	LLOYDS BANKING GROUP 2.707 20-35 12/03	GBP	191 917.24	0.14
500 000	LLOYDS BANKING GROUP 4.65 16-26 24/03S3S	USD	476 182.50	0.34
200 000	LLOYDS BANKING GROUP 5.30 16-45 01/12S	USD	178 349.80	0.13
200 000	NATIONAL GRID PLC 5.803 05-35 01/04S/04S	USD	205 110.20	0.15
200 000	NATWEST GROUP PLC 2.105 21-31 28/11S	GBP	208 886.00	0.15
300 000	NGG FINANCE PLC 5.625 13-73 18/06A	GBP	361 050.82	0.26
200 000	SSE PLC 1.75 20-30 16/04A	EUR	190 407.97	0.14
500 000	SSE PLC FL.R 22-XX 21/04A	EUR	492 273.21	0.35
500 000	STANDARD CHARTE 3.2650 20-36 18/02S	USD	393 075.00	0.28
200 000	STANDARD CHARTERED 1.2 21-31 23/03A	EUR	187 198.60	0.13
200 000	STANDARD CHARTERED 5.7 14-44 26/03S/03S	USD	184 014.00	0.13
	United States of America/États-Unis		48 197 380.40	34.27
700 000	ABBVIE INC 4.40 13-42 06/11S	USD	641 522.00	0.46
200 000	ALLSTATE CORP 6.5 07-57 15/05S	USD	190 760.00	0.14
200 000	AMERICAN INTL GROUP 3.875 15-35 15/01S	USD	179 425.00	0.13
500 000	AMERICAN TOWER CORP 3.8 19-29 15/08S8S	USD	466 025.00	0.33
200 000	AMERICAN WATER 6.593 08-37 15/10S	USD	227 607.00	0.16
400 000	AMGEN INC 4.2000 22-52 22/02S	USD	341 820.00	0.24
900 000	AON CORP 3.75 19-29 02/05S	USD	861 313.50	0.61
200 000	APTARGROUP INC 3.6000 22-32 15/03S	USD	177 843.00	0.13
200 000	ASHTAD CAPITAL INC 4 19-28 01/05S01/05S	USD	185 112.00	0.13
1 000 000	AT&T INC 2.55 21-33 01/12S	USD	805 365.00	0.57
300 000	AUTODESK INC 2.4000 21-31 15/12S	USD	249 939.00	0.18
200 000	AVERY DENNISON CORP 4.875 18-28 06/12S	USD	199 741.00	0.14
1 500 000	BERRY GLOBAL ESCROW 4.875 19-26 15/07S	USD	1 462 485.00	1.04
300 000	BERRY GLOBAL INC 1.57 21-26 15/01S	USD	272 970.00	0.19
650 000	BIOGEN INC 5.2 15-45 15/09S 15-45 15/09S	USD	658 723.00	0.47
200 000	CDW LLC CDW FINANCE 4.25 19-28 01/04S	USD	187 632.00	0.13
600 000	CSX CORP 4.10 13-44 15/03S	USD	527 856.00	0.38
800 000	CVS HEALTH CORP 4.30 18-28 25/03S	USD	786 592.00	0.56
300 000	CVS HEALTH CORP 5.05 18-48 25/03S	USD	281 001.00	0.20
600 000	DANAHER CORP 2.6000 20-50 01/10S	USD	412 107.00	0.29
200 000	DELL INTERNATIONAL 3.375 21-41 15/12S12S	USD	140 539.00	0.10
200 000	DENTSPLY SIRONA INC 3.25 20-30 01/06S06S	USD	177 454.00	0.13
500 000	DICK'S SPORTING GOOD 3.15 22-32 15/01S1S	USD	411 912.50	0.29
700 000	DIGITAL REALTY 3.6000 19-29 01/07S	USD	630 080.50	0.45
500 000	DIGITAL REALTY TRU 3.70 17-27 15/08S	USD	463 410.00	0.33
500 000	DOMINION ENERGY INC 1.45 21-26 05/04S	USD	452 887.50	0.32
2 400 000	DOMINION ENERGY INC 3.375 20-30 03/04S	USD	2 181 372.00	1.55
400 000	EBAY INC 3.65 21-51 10/05S	USD	300 826.00	0.21
700 000	ENTERGY CORP 2.4 21-31 05/03S	USD	580 359.50	0.41
1 200 000	ENTERGY CORP 3.7500 20-50 15/06S	USD	915 498.00	0.65
200 000	FEDEX CORP 0.95 21-33 04/05A	EUR	158 585.85	0.11
400 000	FEDEX CORP 3.4 18-28 15/02S	USD	379 332.00	0.27
300 000	FEDEX CORP 3.90 15-35 01/02S	USD	270 649.50	0.19
200 000	FEDEX CORP 4.75 15-45 15/11S15-45 15/11S	USD	181 579.00	0.13
500 000	FIDELITY NATIONAL FIN 2.45 20-31 15/03SS	USD	403 615.00	0.29
100 000	FIDELITY NATIONAL FIN 3.2 21-51 17/09S9S	USD	61 840.50	0.04
300 000	FORD MOTOR CO 4.75 13-43 15/01S3 15/01S	USD	228 684.00	0.16
200 000	FORD MOTOR CO 5.291 16-46 08/12S 08/12S	USD	162 522.00	0.12
1 000 000	FORD MOTOR CRED 6.8600 23-26 05/06A	GBP	1 235 074.93	0.88

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
USD				
1 300 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.3 22-25 10/02S02S	USD	1 203 657.00	0.86
200 000	GENERAL ELECTRIC CO 5.875 08-38 14/01S	USD	216 414.00	0.15
800 000	GENERAL MILLS INC 4.15 13-43 15/02S	USD	712 060.40	0.51
700 000	GENTING NEW YORK LLC 3.3 21-26 10/02S	USD	628 901.00	0.45
200 000	GILEAD SCIENCES INC 4 16-36 01/09S01/09S	USD	186 250.00	0.13
200 000	GILEAD SCIENCES INC 5.65 11-41 01/12S	USD	216 157.00	0.15
200 000	HASBRO INC 6.35 10-40 15/03S	USD	202 614.22	0.14
500 000	HP ENTERPRISE CO 1.75 20-26 01/04S	USD	460 015.00	0.33
500 000	HP ENTERPRISE CO 4.90 16-25 15/10S	USD	498 962.50	0.35
400 000	HP ENTERPRISE CO 6.35 16-45 15/10S15/10S	USD	422 580.00	0.30
500 000	HUDSON PACIFIC PROP 4.65 19-29 01/04S	USD	334 543.50	0.24
400 000	IBERDROLA INTL BV 6.75 06-36 15/07S	USD	454 182.00	0.32
400 000	ILLUMINA INC 2.55 21-31 22/03S	USD	332 130.00	0.24
300 000	INTERNATIONAL PAPER 4.35 17-48 15/08S	USD	261 742.50	0.19
200 000	INTERNATIONAL PAPER 7.3 09-39 15/11S11S	USD	230 651.60	0.16
400 000	INTERPUBLIC GRP OF CO 4.65 18-28 01/10SS	USD	393 002.00	0.28
300 000	INTERPUBLIC GRP OF CO 5.40 18-48 01/10S	USD	290 157.00	0.21
700 000	INTL FLAVORS & FRAG 1.23 20-25 01/10S10S	USD	627 238.50	0.45
200 000	INTL FLAVORS & FRAG 3.468 20-50 01/12S2S	USD	137 148.00	0.10
600 000	IQVIA INC 5.0000 19-27 15/05S	USD	589 095.00	0.42
2 000 000	IRON MOUNTAIN INC 4.5000 20-31 15/02S	USD	1 717 010.00	1.22
200 000	KILROY REALTY LP 2.65 21-33 15/11S	USD	124 237.00	0.09
700 000	KILROY REALTY LP 3.05 19-30 15/02S	USD	522 011.00	0.37
1 000 000	KITE REALTY GRO 4.0000 16-26 01/10S	USD	946 815.00	0.67
400 000	LAS VEGAS SANDS CORP 3.2 05-24 05/24 S	USD	387 510.00	0.28
200 000	LAS VEGAS SANDS CORP 3.5 19-26 18/08S	USD	186 141.00	0.13
200 000	LAS VEGAS SANDS CORP 3.9 05-29 05/29 S	USD	180 705.00	0.13
200 000	LEVEL 3 FINANCING INC 4.25 20-28 01/07S	USD	113 750.00	0.08
500 000	MACY'S RETAIL HLDG 6.125 22-32 15/03S03S	USD	442 070.00	0.31
500 000	MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	EUR	510 327.29	0.36
400 000	MCDONALD'S CORP 6.30 07-37 15/10S	USD	454 166.60	0.32
400 000	MICRON TECHNOLOGY 2.703 21-32 15/04S/04S	USD	320 532.00	0.23
1 300 000	MOODY'S CORPORATION 3.25 20-50 20/05S	USD	941 824.00	0.67
1 600 000	MORGAN STANLEY 3.95 15-27 23/04S	USD	1 550 320.00	1.10
400 000	MORG STAN CAP 5.297 22-37 20/04S	USD	378 890.00	0.27
100 000	NASDAQ INC 3.95 22-52 07/03S	USD	77 922.50	0.06
300 000	NEWMONT CORPORATION 5.875 19-35 01/04S4S	USD	318 387.00	0.23
1 000 000	NEXTERA ENERGY CAP 2.25 20-30 01/06S05S	USD	847 150.00	0.60
400 000	ON SEMICONDUCTOR 3.8750 20-28 01/09S	USD	362 000.00	0.26
500 000	ORACLE CORP 3.85 20-60 01/04S	USD	351 035.00	0.25
1 000 000	OWENS CORNING INC 3.875 20-30 01/06S/06S	USD	928 450.00	0.66
200 000	PARAMOUNT GLOBAL 3.375 17-28 15/02	USD	182 001.00	0.13
500 000	PVH CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	506 742.01	0.36
700 000	RAYONIER LP 2.750 21-31 17/05S	USD	581 077.00	0.41
200 000	REGENERON PHARMA 2.8 20-50 15/09S2/08S	USD	133 772.00	0.10
500 000	RETAIL PROP AMERICA 4.0 15-25 15/03S	USD	471 950.50	0.34
100 000	SEALED AIR CORP 6.875 03-33 15/07S15/07S	USD	101 500.00	0.07
400 000	SELECTIVE INSURANCE 5.375 19-49 01/03S3S	USD	376 244.00	0.27
400 000	SERVICENOW INC 1.4 20-30 11/08S	USD	323 586.00	0.23
1 000 000	SODEXO INC 2.718 21-31 16/04S	USD	833 085.00	0.59
400 000	SPECTRUM MGT HLDG CO 4.5 12-42 15/09S09S	USD	307 588.00	0.22
500 000	STARBUCKS CORP 3.5 20-50 15/11S	USD	388 675.00	0.28
200 000	TANDEM DIABETES 3 20-30 22/05S-30 22/05S	USD	178 777.00	0.13
300 000	THE CIGNA GROUP 4.8 20-46 15/01S	USD	276 571.50	0.20
200 000	THE WESTERN UNION CO 2.75 21-31 15/03S	USD	160 740.00	0.11
900 000	T-MOBILE USA INC 2.625 21-29 15/02S5/02S	USD	796 999.50	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
USD				
300 000	T-MOBILE USA INC 4.375 21-40 15/04S	USD	268 770.00	0.19
500 000	VERIZON COMM 2.55 21-31 21/03S31 22/03S	USD	426 042.50	0.30
500 000	VERIZON COMM 4.4 14-34 01/11S	USD	475 852.50	0.34
200 000	W.R.BERKLEY CORP 4 20-50 12/05S50 12/05S	USD	160 337.00	0.11
500 000	WASTE MANAGEMENT INC 3.15 17-27 15/11S	USD	478 042.50	0.34
600 000	WASTE MANAGEMENT INC 4.1 15-45 01/03S03S	USD	536 055.00	0.38
400 000	WEA FINANCE LLC 4.625 18-48 20/09S	USD	285 906.00	0.20
400 000	WEYERHAEUSER CO 3.3750 22-33 09/03S	USD	352 286.00	0.25
300 000	WEYERHAEUSER COMPANY 4.0 22-52 09/03S	USD	245 808.00	0.17
200 000	WORKDAY INC 3.7 22-29 01/04S	USD	187 847.00	0.13
700 000	YUM BRANDS INC 4.625 21-32 31/01S	USD	650 310.50	0.46
Floating rate notes/Obligations à taux variables			42 150 120.97	29.97
Australia/Australie			3 378 526.33	2.40
600 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	577 542.00	0.41
500 000	CWTH BANK AUSTRALIA FL.R 17-29 03/10A	EUR	519 445.33	0.37
1 100 000	MACQUARIE BANK LTD FL.R 21-36 03/03S	USD	840 064.50	0.60
1 000 000	NATL AUSTRALIA BANK FL.R 19-34 02/08S	USD	875 340.00	0.62
200 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 17-XX 16/11S	USD	177 047.00	0.13
500 000	WESTPAC BANKING CORP FL.R 21-36 18/11S1S	USD	389 087.50	0.28
Belgium/Belgique			465 083.17	0.33
300 000	KBC GROUPE SA FL.R 21-31 07/12A	EUR	281 099.38	0.20
200 000	KBC GROUP NV FL.R 18-XX XX/XXS	EUR	183 983.79	0.13
Canada			450 690.00	0.32
500 000	BANK OF MONTREAL FL.R 17-32 15/12S	USD	450 690.00	0.32
Finland/Finlande			84 183.04	0.06
100 000	SAMPO PLC FL.R 20-52 03/09A	EUR	84 183.04	0.06
France			3 305 493.10	2.35
400 000	BNP PARIBAS CARDIF FL.R 14-XX 25/11A	EUR	417 531.42	0.30
400 000	BNP PARIBAS SA FL.R 18-33 01/03S	USD	366 448.00	0.26
1 500 000	EDF SA FL.R 14-XX 22/01S	USD	1 451 227.50	1.03
200 000	ORANGE SA FL.R 01-31 01/03S	USD	249 854.00	0.18
900 000	ORANGE SA FL.R 20-XX 15/10A	EUR	820 432.18	0.58
Germany/Allemagne			3 227 624.57	2.29
1 400 000	COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	EUR	1 432 810.26	1.02
400 000	DEUTSCHE BK 4.0 22-32 24/06A	EUR	379 134.11	0.27
1 000 000	INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	1 033 447.53	0.73
400 000	MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	382 232.67	0.27
Ireland/Irlande			1 292 861.15	0.92
500 000	AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/09A	EUR	493 560.65	0.35
300 000	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 30/09S	USD	261 409.50	0.19
600 000	PERRIGO FINANCE FL.R 20-30 15/06S	USD	537 891.00	0.38
Italy/Italie			2 086 268.66	1.48
1 200 000	ENEL SPA FL.R 20-XX 10/03A	EUR	1 120 121.26	0.80
300 000	ENI SPA FL.R 20-XX 13/01A	EUR	301 551.80	0.21
400 000	ENI SPA FL.R 21-XX 11/05A	EUR	336 775.60	0.24
400 000	UNICREDIT SPA FL.R 20-35 30/06S	USD	327 820.00	0.23
Luxembourg			2 851 347.29	2.03
200 000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 17-XX 13/11A	EUR	200 363.11	0.14
1 050 000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 23-XX 24/07A	EUR	1 135 125.68	0.81
1 200 000	GRAND CITY PROPERTIES FL.R 20-XX 09/06A	EUR	465 369.99	0.33
1 000 000	HOLCIM FINANCE LUX FL.R 19-XX 05/07A/12A	EUR	1 050 488.51	0.75

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Netherlands/Pays-Bas		5 785 383.23	4.11
800 000	ABN AMRO BANK NV FL.R 21-29 13/12S	USD	672 156.00	0.48
200 000	ABN AMRO BANK NV FL.R 21-37 13/03S	USD	153 423.00	0.11
400 000	AEGON NV FL.R 14-44 25/04A	EUR	426 961.81	0.30
500 000	CTP NV FL.R 21-27 18/02A	EUR	423 346.11	0.30
500 000	DEUT TELEKOM INT FIN FL.R 00-30 15/06S	USD	609 320.00	0.43
500 000	ELM BV FL.R 15-XX 01/09A	EUR	496 733.09	0.35
500 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 19-XX 12/02A	EUR	523 046.91	0.37
200 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A12A	EUR	167 052.55	0.12
100 000	ING GROEP NV FL.R 21-32 16/11A	EUR	89 975.99	0.06
300 000	NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	EUR	312 997.01	0.22
900 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	839 983.39	0.60
200 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 15-30 20/03A	EUR	182 362.80	0.13
700 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A	EUR	689 342.20	0.49
200 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	EUR	198 682.37	0.14
	Norway/Norvège		1 655 844.66	1.18
800 000	DNB BANK ASA FL.R 19-XX 11/12A	USD	755 792.00	0.54
700 000	SPAREBANK 1 SR-BANK FL.R 21-27 15/07A	EUR	666 675.05	0.47
300 000	STOREBRAND LIVSFORSI FL.R 21-51 31/03A	EUR	233 377.61	0.17
	Singapore/Singapour		748 868.00	0.53
800 000	DBS GROUP HOLDINGS FL.R 20-XX 27/02S	USD	748 868.00	0.53
	Spain/Espagne		798 153.97	0.57
800 000	MAPFRE FL.R 18-48 30/08A	EUR	798 153.97	0.57
	Sweden/Suède		2 573 778.39	1.83
700 000	CASTELLUM AB FL.R 21-XX 02/03A	EUR	505 320.39	0.36
1 000 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA FL.R 19-XX 13/05S	USD	932 000.00	0.66
400 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA FL.R 22-XX 30/12S	USD	373 926.00	0.27
800 000	SWEDBANK AB FL.R 23-99 31/12S	USD	762 532.00	0.54
	Switzerland/Suisse		187 782.00	0.13
200 000	UBS GROUP SUB FL.R 15-XX 19/02A	USD	187 782.00	0.13
	Thailand/Thaïlande		264 046.50	0.19
300 000	MINOR INTERNATIONAL FL.R 21-49 31/12S	USD	264 046.50	0.19
	United Kingdom/Royaume-Uni		10 548 764.51	7.50
1 200 000	AVIVA PLC FL.R 22-XX 15/12S	GBP	1 284 503.64	0.91
508 000	BARCLAYS PLC FL.R 23-99 31/12Q	GBP	572 339.47	0.41
1 500 000	BRITISH TELECOM FL.R 21-81 23/11S	USD	1 311 825.00	0.93
300 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-32 16/11A	EUR	340 908.45	0.24
200 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-33 29/03S	USD	182 213.00	0.13
600 000	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 21-46 14/12S2S	USD	403 812.00	0.29
900 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 19-29 01/11S	USD	845 748.00	0.60
200 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 20-30 14/08S	GBP	229 409.48	0.16
1 200 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-32 14/09A	EUR	1 072 873.72	0.76
1 900 000	PHOENIX GROUP HLDG FL.R 20-31 04/09S	USD	1 713 211.00	1.22
1 000 000	SSE PLC FL.R 20-XX 14/04A 20-XX XX/XXA	GBP	1 134 262.70	0.81
600 000	SSE PLC FL.R 20-XX 14/07A	EUR	591 842.55	0.42
1 100 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 21-81 04/06S	USD	865 815.50	0.62
	United States of America/États-Unis		2 445 422.40	1.74
400 000	DEUTSCHE BANK AG NY FL.R 17-32 01/12S	USD	325 450.00	0.23
400 000	DEUTSCHE BANK AG NY FL.R 20-31 08/07S	USD	346 940.00	0.25
100 000	METLIFE INC FL.R 16-68 08/04S7-68 08/04S	USD	118 200.80	0.08
1 000 000	NEXTERA ENERGY CAP FL.R 19-79 01/05S	USD	887 475.00	0.63
500 000	PRUDENTIAL FINANCIAL FL.R 17-47 15/09S	USD	449 305.00	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
400 000	STANLEY BLACK & DECKER FL.R 20-60 15/03S	USD	318 051.60	0.23
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			1 497 154.04	1.06
Bonds/Obligations			858 650.64	0.61
Finland/Finlande			467 149.06	0.33
500 000	INDUSTRIAL POWER CORP 1.375 21-28 23/06A	EUR	467 149.06	0.33
Netherlands/Pays-Bas			315 693.04	0.22
200 000	ABN AMRO BANK NV 1 21-33 02/06A	EUR	165 433.74	0.12
200 000	CTP NV 1.25 21-29 21/06A	EUR	150 259.30	0.11
United Kingdom/Royaume-Uni			75 808.54	0.05
100 000	WPP FINANCE 2013 2.875 16-46 14/09	GBP	75 808.54	0.05
Floating rate notes/Obligations à taux variables			638 503.40	0.45
United Kingdom/Royaume-Uni			638 503.40	0.45
600 000	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 20-30 16/03A	EUR	638 503.40	0.45
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			23 706.34	0.02
Options purchased/Options achetées			37 936.54	0.03
OTC options (Counterparty, please refer to Note 2)/Options OTC (Contreparties voir la note 2)			37 936.54	0.03
Options on interest rates/Options sur taux d'intérêt			37 936.54	0.03
13 000 000	IEUROP395M OTC MAY 1.200 17.05.23 PUT	EUR	12 318.54	0.01
3 500 000	IXOVER395M OTC APR 5.250 19.04.23 PUT	EUR	8 888.10	0.01
4 500 000	IEUROP385M OTC APR 0.900 19.04.23 PUT	EUR	4 161.59	0.00
4 500 000	IEUROP395M OTC MAY 1.100 17.05.23 PUT	EUR	6 364.24	0.00
4 500 000	IEUROP385M OTC APR 0.850 19.04.23 PUT	EUR	6 204.07	0.00
Options issued/Options émises			(14 230.20)	(0.01)
OTC options (Counterparty, please refer to Note 2)/Options OTC (Contreparties voir la note 2)			(14 230.20)	(0.01)
Options on interest rates/Options sur taux d'intérêt			(14 230.20)	(0.01)
4 500 000	IEUROP385M OTC APR 0.700 19.04.23 CALL	EUR	(1 772.96)	(0.00)
4 500 000	IEUROP395M OTC MAY 0.800 17.05.23 CALL	EUR	(9 417.92)	(0.01)
4 500 000	IEUROP395M OTC MAY 1.400 17.05.23 PUT	EUR	(1 906.92)	(0.00)
4 500 000	IEUROP385M OTC APR 1.200 19.04.23 PUT	EUR	(296.47)	(0.00)
4 500 000	IEUROP385M OTC APR 1.100 19.04.23 PUT	EUR	(764.40)	(0.00)
4 500 000	IEUROP385M OTC APR 0.600 19.04.23 CALL	EUR	(71.53)	(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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Sous-jacent</i>	<i>Nombre de contrats</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Engagement</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
					USD	USD	
Futures Contracts/Contrats futures						241 023.74	0.17
Futures on bonds/Futures sur obligations							
EURO BOBL FUTURE 06/23	(50)	Goldman Sachs Intl Ldn	08/06/2023	EUR	5 404 817.14	(145 041.08)	(0.10)
EURO BUND FUTURE 06/23	19	Goldman Sachs Intl Ldn	08/06/2023	EUR	1 969 619.23	98 259.84	0.07
EURO BUXL FUTURE 06/23	2	Goldman Sachs Intl Ldn	08/06/2023	EUR	173 924.35	18 035.07	0.01
LONG GILT FUTURE-LIF 06/23	10	Goldman Sachs Intl Ldn	29/06/2023	GBP	1 315 547.90	21 934.25	0.02
US 10 YEARS NOTE 06/23	(153)	Goldman Sachs Intl Ldn	21/06/2023	USD	15 589 265.63	(513 984.38)	(0.37)
US 5 YEARS NOTE-CBT 06/23	172	Goldman Sachs Intl Ldn	30/06/2023	USD	17 535 937.50	399 324.88	0.28
US ULTRA BD CBT 30YR 06/23	53	Goldman Sachs Intl Ldn	01/06/2023	USD	4 968 335.96	362 495.16	0.26
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						1 296 317.78	0.92
CHF	1 329 665.49	Citibank NA (London)	04/04/2023	GBP	1 175 000.00	2 727.70	0.00
CHF	22 833 127.30	Citibank NA (London)	04/04/2023	USD	24 450 000.00	544 509.99	0.39
EUR	1 624 992.54	Citibank NA (London)	04/04/2023	GBP	1 425 000.00	3 562.08	0.00
EUR	27 953 308.31	Citibank NA (London)	04/04/2023	USD	29 711 450.93	658 420.88	0.47
GBP	950 000.00	Citibank NA (London)	04/04/2023	EUR	1 083 365.43	(2 415.00)	(0.00)
USD	12 237 059.52	Citibank NA (London)	04/04/2023	EUR	11 508 782.31	(266 657.02)	(0.19)
USD	1 272 559.89	Citibank NA (London)	04/04/2023	GBP	1 050 000.00	(25 690.37)	(0.02)
CHF	7 665 967.10	Goldman Sachs Int finance Ltd	04/04/2023	EUR	7 725 000.00	(1 199.09)	(0.00)
EUR	790 218.99	Goldman Sachs Int finance Ltd	04/04/2023	GBP	700 000.00	(6 966.74)	(0.00)
EUR	200 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	04/04/2023	USD	212 776.86	4 513.14	0.00
EUR	50 000.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	04/04/2023	USD	53 852.30	470.20	0.00
GBP	5 876 184.08	Morgan Stanley Co Intl Ltd	04/04/2023	EUR	6 700 000.00	(13 731.68)	(0.01)
USD	1 100 000.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	04/04/2023	EUR	1 036 224.13	(25 805.71)	(0.02)
EUR	654 559.01	Nomura International Plc	04/04/2023	USD	700 000.00	11 145.64	0.01
GBP	17 599 160.93	Nomura International Plc	04/04/2023	USD	21 325 000.00	435 109.70	0.31
EUR	150 000.00	UBS Ltd London	04/04/2023	USD	158 182.80	4 784.70	0.00
CHF	22 525 554.15	Citibank NA (London)	04/05/2023	USD	24 750 000.00	(12 567.46)	(0.01)
EUR	1 647 869.78	Citibank NA (London)	04/05/2023	GBP	1 450 000.00	(590.65)	(0.00)
GBP	250 000.00	Citibank NA (London)	04/05/2023	EUR	284 135.40	80.17	0.00
USD	12 085 309.78	Citibank NA (London)	04/05/2023	EUR	11 104 165.39	879.77	0.00
CHF	7 778 302.03	Goldman Sachs Int finance Ltd	04/05/2023	EUR	7 850 000.00	(915.16)	(0.00)
EUR	27 715 498.91	Morgan Stanley Co Intl Ltd	04/05/2023	USD	30 175 000.00	(12 804.56)	(0.01)
CHF	1 351 314.00	UBS Ltd London	04/05/2023	GBP	1 200 000.00	(629.51)	(0.00)
USD	1 237 282.00	UBS Ltd London	04/05/2023	GBP	1 000 000.00	86.76	0.00

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

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 USD	% de l'actif net
Credit Default Swaps (CDS)							(52 120.88)	(0.04)
CDS Index/CDS sur indice								
ITRAXX EUROPE SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	6 500 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(52 120.88)	(0.04)
Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency		Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartment reçoit	Compartment paie	Contrepartie	Maturité	Devise		Nominal	Plus/(Moins) value non réalisée USD	% de l'actif net
Excess Return Swap/Excess Return Swap							(1 132.24)	0.00
Performance of LOIM US IG Credit Tail Hedging Index	No fixed amount	BNP Paribas Paris	27/04/2023	USD		2 800 000.00	(231.44)	0.00
Underlying Futures Contracts of LOIM US IG Credit Tail Hedging Index		Underlying		Currency			Weight of the Index	
Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM US IG Credit Tail Hedging		Sous-jacents		Devise			Poids de l'indice %	
CDXIG540 CBIL Curncy		CDX IG CDSI S40 5Y 06/28		USD			(3.36)	
Performance of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	No fixed amount	BNP Paribas Paris	27/04/2023	EUR		5 600 000.00	(900.80)	0.00
Underlying Futures Contracts of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index		Underlying		Currency			Weight of the Index	
Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM European IG Credit Tail		Sous-jacents		Devise			Poids de l'indice %	
ITXEB539 CBIL Curncy		ITRX EUR CDSI S39 5Y 06/28		EUR			(1.82)	

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



LO Funds - TargetNetZero Euro IG Corporate

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

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 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	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 61 363 190.56)	(2)	53 182 611.67
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 33 169.70)	(2)	8 613.89
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 908 625.51
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		248 195.43
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		732 246.22
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	156 973.11
		56 237 265.83
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	18 208.27
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	11 260.78
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		933.33
Unrealised depreciation on ERS/ <i>Moins-value non réalisée sur ERS</i>	(2)	521.07
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	20 665.54
		51 588.99
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		56 185 676.84

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		67 007 159.53
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	803 028.91
Bank interest/Intérêts bancaires		15 043.14
		818 072.05
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	94 673.26
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	20 522.60
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		13 955.07
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	72 179.08
		201 330.01
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		616 742.04
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(3 057 705.43)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(67 831.05)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	0.49
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(459 034.00)
Net realised gain on swaps and CFD/Gain net réalisé sur swaps et CFD	(2)	24 255.77
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(4 093.71)
		(2 947 665.89)
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)	5 099 757.42
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	(36 342.65)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	371 435.35
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS	(2)	(521.07)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(241 042.38)
		2 245 620.78
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(79 684.69)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(12 987 418.78)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		56 185 676.84

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P - EUR - Capitalisation	667 133.1390	16 169.0670	57 169.3210	626 132.8850
P - EUR - Distribution	144 358.3940	0.0000	4 900.0000	139 458.3940
R - EUR - Capitalisation	762.6700	0.0000	98.1560	664.5140
N - EUR - Capitalisation	1 177 614.9300	16 233.0360	401 721.6690	792 126.2970
N - EUR - Distribution	16 408.4330	0.0000	0.0000	16 408.4330
I - EUR - Capitalisation	91 334.5280	0.0000	0.0000	91 334.5280
S - EUR - Capitalisation	501 324.6540	0.0000	199 878.0000	301 446.6540
M - EUR - Capitalisation	907 331.5340	116 660.8030	212 255.8210	811 736.5160
M - EUR - Distribution	274 994.2670	13 413.9710	32 084.5690	256 323.6690
M X1 - EUR - Capitalisation	301 155.7940	32 202.0000	25 933.0580	307 424.7360
M X1 - EUR - Distribution	64 933.2690	0.0000	1 439.0000	63 494.2690

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 408 541.58	10 724 337.67	16 966 443.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.6235	16.0753	19.7890
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 205 677.93	1 222 277.43	1 951 443.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6454	8.4670	10.4635
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 252.88	11 399.21	105 441.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.4291	14.9465	18.4642
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 247 950.99	20 434 006.70	23 611 461.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.9870	17.3520	21.2585
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	214 950.32	211 178.86	305 378.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.1000	12.8701	15.9194
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 645 609.34	1 587 201.70	519 921.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.0174	17.3779	21.2816

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 705 640.01	9 132 849.86	11 137 557.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.9275	18.2174	22.2163
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 041 525.11	15 153 597.87	19 677 461.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.2981	16.7013	20.4950
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 247 696.02	2 365 532.88	3 156 635.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7690	8.6021	10.6371
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 377 863.07	5 078 674.60	4 670 791.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.4933	16.8639	20.6316
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 079 969.59	1 086 102.75	420 731.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.0089	16.7264	20.6961

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			53 182 611.67	94.66
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</i>			50 906 170.91	90.60
Bonds/ <i>Obligations</i>			24 842 456.51	44.21
Australia/Australie			435 190.00	0.77
500 000	WESTPAC BANKING CORP 0.766 21-31 13/05A	EUR	435 190.00	0.77
Austria/Autriche			704 555.00	1.25
1 000 000	RAIFFEISENBK AUSTRIA 1.375 21-33 17/06A	EUR	704 555.00	1.25
Belgium/Belgique			1 876 648.00	3.34
300 000	AEDIFICA SA 0.75 21-31 09/09A	EUR	205 063.50	0.36
1 700 000	BARRY CALLEBAUT SERV 2.375 16-24 24/05A	EUR	1 671 584.50	2.98
Denmark/Danemark			262 048.50	0.47
300 000	H.LUNDBECK AS 0.875 20-27 14/10A	EUR	262 048.50	0.47
Finland/Finlande			908 099.50	1.62
800 000	METSO OUTOTEC OYJ 0.875 20-28 26/11A	EUR	671 896.00	1.20
300 000	STORA ENSO OYJ 0.625 20-30 02/12A	EUR	236 203.50	0.42
France			2 856 609.33	5.08
300 000	ATOS SE 1 21-29 12/11A	EUR	204 252.00	0.36
300 000	ATOS SE 2.5000 18-28 07/11A	EUR	229 335.00	0.41
400 000	CA ASSURANCES SA 2 20-30 17/07A	EUR	324 296.00	0.58
807 000	FAURECIA 2.7500 21-27 15/02S	EUR	719 190.33	1.28
500 000	MERCIALYS 2.5 22-29 28/02A	EUR	398 820.00	0.71
900 000	SODEXO SA 1 20-29 27/04A	EUR	789 174.00	1.40
200 000	WENDEL SE 2.5 15-27 09/02A	EUR	191 542.00	0.34
Germany/Allemagne			973 000.50	1.73
100 000	ALSTRIA OFFICE REIT 1.50 17-27 15/11A	EUR	72 388.50	0.13
700 000	BAYER AG 3.125 19-79 12/11A	EUR	608 177.50	1.08
300 000	DEUTSCHE TELEKOM AG 2.25 19-39 29/03A	EUR	246 370.50	0.44
100 000	VONOVIA SE 1.625 21-51 01/09A	EUR	46 064.00	0.08
Ireland/Irlande			1 404 901.00	2.50
1 000 000	BANK OF IRELAND GROUP 2.375 19-29 14/10A	EUR	948 165.00	1.69
200 000	CCEP FINANCE IRELAND 1.5 21-41 06/05AA	EUR	134 160.00	0.24
400 000	HAMMERSON IRL FIN 1.75 21-27 03/06A	EUR	322 576.00	0.57
Italy/Italie			1 691 453.00	3.01
600 000	ANIMA HOLDING SPA 1.5 21-28 22/04A	EUR	508 053.00	0.90
600 000	INFRA WIRELESS ITA 1.875 20-26 08/07A	EUR	566 280.00	1.01
700 000	MEDIOBANCA 2.3000 20-30 23/11A	EUR	617 120.00	1.10
Japan/Japon			80 277.50	0.14
100 000	TAKEDA PHARMA 1.375 20-32 09/07A	EUR	80 277.50	0.14
Netherlands/Pays-Bas			2 482 093.18	4.42
300 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1.25 20-31 26/06A	EUR	224 110.50	0.40
200 000	ENEL FINANCE INTL 1.25 22-35 17/01A7/01A	EUR	145 199.00	0.26
400 000	HM FINANCE BV 0.25 21-29 25/08A	EUR	318 830.00	0.57
500 000	STELLANTIS 0.75 21-29 18/01A	EUR	420 382.50	0.75
500 000	STELLANTIS NV 0.625 21-27 30/03A	EUR	442 895.00	0.79
300 000	STELLANTIS NV 2.75 22-32 01/04A	EUR	267 370.50	0.48
652 000	STELLANTIS NV 4.375 23-30 14/03A	EUR	663 305.68	1.18

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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Norway/Norvège		706 016.00	1.26
800 000	NORSK HYDRO ASA 2 19-29 11/04A	EUR	706 016.00	1.26
	Spain/Espagne		744 238.00	1.32
200 000	ABERTIS INFRASTRUCT 2.250 20-29 29/03A	EUR	180 424.00	0.32
300 000	BANCO SANTANDER SA 2.50 15-25 18/03A	EUR	292 845.00	0.52
300 000	PROSEGUR COMPANIA 2.50 22-29 06/04A	EUR	270 969.00	0.48
	Sweden/Suède		617 212.00	1.10
800 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.125 19-27 29/01A	EUR	617 212.00	1.10
	United Kingdom/Royaume-Uni		4 723 210.00	8.41
1 000 000	BABCOCK INTL GROUP 1.375 19-27 13/09A	EUR	880 050.00	1.57
200 000	COCA-COLA EUROPACIFIC 0.7 19-31 12/09A	EUR	155 101.00	0.28
1 600 000	DRAX FINCO PLC 2.6250 20-25 01/11S	EUR	1 523 440.00	2.71
1 000 000	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	899 965.00	1.60
300 000	INTERCONT HOTELS GRP 1.625 20-24 08/10A	EUR	290 259.00	0.52
500 000	INTERCONT HOTELS GRP 2.125 18-27 15/11A	EUR	466 020.00	0.83
250 000	INTERMEDIATE CAPITAL 1.625 20-27 17/02A	EUR	189 122.50	0.34
500 000	INTERMEDIATE CAPITAL 2.5 22-30 28/01A	EUR	319 252.50	0.57
	United States of America/États-Unis		4 376 905.00	7.79
400 000	AT&T INC 3.55 12-32 17/12A	EUR	390 462.00	0.69
200 000	DIGITAL EURO FINCO 1.125 19-28 09/10A	EUR	164 432.00	0.29
200 000	FEDEX CORP 0.95 21-33 04/05A	EUR	145 967.00	0.26
300 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	EUR	280 062.00	0.50
1 000 000	GENERAL MILLS INC 0.1250 21-25 15/11A	EUR	918 785.00	1.64
600 000	MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	EUR	563 664.00	1.00
900 000	MOODY'S CORPORATION 0.95 19-30 25/02A	EUR	756 162.00	1.35
500 000	NASDAQ INC 0.9 21-33 30/07A	EUR	364 885.00	0.65
600 000	PVH CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	559 704.00	1.00
300 000	VERIZON COMM 0.875 19-32 19/03A32 19/03A	EUR	232 782.00	0.41
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		26 063 714.40	46.39
	Australia/Australie		1 128 246.00	2.01
1 200 000	ANZ BANKING GROUP FL.R 19-29 21/11A	EUR	1 128 246.00	2.01
	Austria/Autriche		827 284.50	1.47
900 000	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 20-35 09/10A	EUR	827 284.50	1.47
	Belgium/Belgique		338 688.00	0.60
400 000	KBC GROUP NV FL.R 18-XX XX/XXS	EUR	338 688.00	0.60
	Finland/Finlande		309 938.00	0.55
400 000	SAMPO PLC FL.R 20-52 03/09A	EUR	309 938.00	0.55
	France		2 436 695.00	4.34
300 000	BNP PARIBAS SA FL.R 20-32 15/01A	EUR	257 802.00	0.46
800 000	EDF FL.R 21-XX 01/06A	EUR	637 640.00	1.13
1 100 000	ORANGE SA FL.R 20-XX 15/10A	EUR	922 960.50	1.64
700 000	SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-30 24/11A	EUR	618 292.50	1.10
	Germany/Allemagne		5 000 779.00	8.90
1 000 000	ALLIANZ SE FL.R 17-47 06/07A	EUR	934 830.00	1.66
400 000	ALLIANZ SE FL.R 19-49 25/09A	EUR	317 396.00	0.56
1 500 000	COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	EUR	1 413 000.00	2.51
400 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 20-31 19/05A	EUR	381 086.00	0.68
300 000	DEUTSCHE BK 4.0 22-32 24/06A	EUR	261 724.50	0.47
1 500 000	INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	1 426 822.50	2.54
300 000	MERCK KGAA FL.R 20-80 09/09A	EUR	265 920.00	0.47
	Ireland/Irlande		1 362 862.50	2.43
1 500 000	AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/09A	EUR	1 362 862.50	2.43

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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Italy/Italie		2 109 398.00	3.75
1 200 000	ENEL SPA FL.R 20-XX 10/03A	EUR	1 030 992.00	1.83
300 000	ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A	EUR	250 875.00	0.45
500 000	ENI SPA FL.R 21-99 31/12A	EUR	422 557.50	0.75
300 000	ENI SPA FL.R 21-XX 11/05A	EUR	232 483.50	0.41
200 000	FINECO BANK SPA FL.R 21-27 21/10A	EUR	172 490.00	0.31
	Luxembourg		1 513 805.90	2.69
100 000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 17-XX 13/11A	EUR	92 210.00	0.16
318 000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 23-XX 24/07A	EUR	316 425.90	0.56
1 200 000	GRAND CITY PROPERTIES FL.R 20-XX 09/06A	EUR	428 340.00	0.76
700 000	HOLCIM FINANCE LUX FL.R 19-XX 05/07A/12A	EUR	676 830.00	1.20
	Netherlands/Pays-Bas		4 200 801.50	7.48
1 300 000	ELM BV FL.R 15-XX 01/09A	EUR	1 188 739.50	2.12
300 000	ELM BV FL.R 20-XX 03/09A	EUR	283 852.50	0.51
200 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A/12A	EUR	153 760.00	0.27
600 000	ING GROUP NV FL.R 19-30 13/11A	EUR	537 060.00	0.96
1 000 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	859 050.00	1.53
1 300 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A	EUR	1 178 339.50	2.10
	Norway/Norvège		867 920.00	1.54
500 000	SPAREBANK 1 SR-BANK FL.R 21-27 15/07A	EUR	438 305.00	0.78
600 000	STOREBRAND LIVSFORSI FL.R 21-51 31/03A	EUR	429 615.00	0.76
	Spain/Espagne		1 010 135.50	1.80
1 100 000	MAPFRE FL.R 18-48 30/08A	EUR	1 010 135.50	1.80
	Sweden/Suède		1 258 084.50	2.24
900 000	CASTELLUM AB FL.R 21-XX 02/03A	EUR	598 000.50	1.06
400 000	HEIMSTADEN BOSTAD FL.R 21-XX 01/05A	EUR	204 142.00	0.36
300 000	SWEDBANK AB FL.R 22-32 23/08A	EUR	279 042.00	0.50
200 000	TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/02A	EUR	176 900.00	0.31
	United Kingdom/Royaume-Uni		3 699 076.00	6.58
1 400 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-32 14/09A	EUR	1 152 088.00	2.05
900 000	SSE PLC FL.R 20-XX 14/07A	EUR	817 123.50	1.45
1 100 000	STANDARD CHARTERED FL.R 20-30 09/06A	EUR	1 033 873.50	1.84
200 000	SWISS RE FINANCE UK FL.R 20-52 04/06A/6A	EUR	155 364.00	0.28
600 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A/08A	EUR	540 627.00	0.96
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		2 276 440.76	4.05
	Bonds/Obligations		611 299.26	1.09
	Netherlands/Pays-Bas		611 299.26	1.09
884 000	CTP NV 1.25 21-29 21/06A	EUR	611 299.26	1.09
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		1 665 141.50	2.96
	United Kingdom/Royaume-Uni		1 665 141.50	2.96
1 700 000	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 20-30 16/03A	EUR	1 665 141.50	2.96
	Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché		8 613.89	0.02
	Options purchased/Options achetées		15 057.02	0.03
	OTC options (Counterparty, please refer to Note 2)/Options OTC (Contreparties voir la note 2)		15 057.02	0.03
	Options on interest rates/Options sur taux d'intérêt		15 057.02	0.03
1 000 000	IXOVER395M OTC APR 5.250 19.04.23 PUT	EUR	2 337.39	0.00
2 250 000	IEUROP385M OTC APR 0.850 19.04.23 PUT	EUR	2 855.21	0.01
2 000 000	IEUROP385M OTC APR 0.900 19.04.23 PUT	EUR	1 702.42	0.00
2 250 000	IEUROP395M OTC MAY 1.100 17.05.23 PUT	EUR	2 928.92	0.01
6 000 000	IEUROP395M OTC MAY 1.200 17.05.23 PUT	EUR	5 233.08	0.01
	Options issued/Options émises		(6 443.13)	(0.01)
	OTC options (Counterparty, please refer to Note 2)/Options OTC (Contreparties voir la note 2)		(6 443.13)	(0.01)
	Options on interest rates/Options sur taux d'intérêt		(6 443.13)	(0.01)
2 250 000	IEUROP385M OTC APR 1.100 19.04.23 PUT	EUR	(351.79)	(0.00)
2 000 000	IEUROP385M OTC APR 1.200 19.04.23 PUT	EUR	(121.28)	(0.00)
2 250 000	IEUROP385M OTC APR 0.600 19.04.23 CALL	EUR	(32.92)	(0.00)
2 250 000	IEUROP395M OTC MAY 0.800 17.05.23 CALL	EUR	(4 334.27)	(0.01)
2 000 000	IEUROP385M OTC APR 0.700 19.04.23 CALL	EUR	(725.28)	(0.00)
2 250 000	IEUROP395M OTC MAY 1.400 17.05.23 PUT	EUR	(877.59)	(0.00)

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Sous-jacent	Nombre de contrats	Contrepartie	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
EUR						EUR	
Futures Contracts/Contrats futures						156 973.11	0.28
Futures on bonds/Futures sur obligations							
EURO BOBL FUTURE 06/23	(41)	Goldman Sachs Intl Ldn	08/06/2023	EUR	4 079 295.00	(109 470.00)	(0.19)
EURO BUND FUTURE 06/23	49	Goldman Sachs Intl Ldn	08/06/2023	EUR	4 675 359.50	233 243.11	0.42
EURO BUXL FUTURE 06/23	4	Goldman Sachs Intl Ldn	08/06/2023	EUR	320 170.00	33 200.00	0.06

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)							(20 665.54)	(0.04)
CDS Index/CDS sur indice								
ITRAXX EUROPE SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	2 800 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(20 665.54)	(0.04)

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartment reçoit	Compartment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
EUR							
Excess Return Swap/Excess Return Swap						(521.07)	0.00
Performance of LOIM US IG Credit Tail Hedging Index	No fixed amount	BNP Paribas Paris	27/04/2023	USD	1 400 000.00	(106.51)	0.00
	Underlying Futures Contracts of LOIM US IG Credit Tail Hedging Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM US IG Credit Tail Hedging	Sous-jacents		Devise		Poids de l'indice %	
	CDXIG540 CBIL Curncy	CDX IG CDSI S40 5Y 06/28		USD		(3.36)	
Performance of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	No fixed amount	BNP Paribas Paris	27/03/2024	EUR	2 800 000.00	(414.56)	0.00
	Underlying Futures Contracts of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM European IG Credit Tail Hedging	Sous-jacents		Devise		Poids de l'indice %	
	ITXEB539 CBIL Curncy	ITRX EUR CDSI S39 5Y 06/28		EUR		(1.82)	

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

LO Funds - Global BBB-BB Fundamental

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

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 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	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 259 081 712.28)	(2)	226 963 253.91
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 177 021.88)	(2)	38 086.46
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		14 206 925.90
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		368 259.56
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		104 615.90
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		2 888 916.19
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêts à recevoir sur swaps</i>		125 786.03
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 085 644.88
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	797 853.22
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	1 089 434.75
		247 668 776.80
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		1 252 263.17
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		18 288.48
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	127 259.61
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	36 498.88
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		72 998.06
Unrealised depreciation on ERS/ <i>Moins-value non réalisée sur ERS</i>	(2)	2 507.10
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>À payer sur opérations de change, nets</i>		2 201.61
		1 512 016.91
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		246 156 759.89

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		220 304 224.83
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	2 327.00
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	4 761 616.53
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		170 402.31
Bank interest/Intérêts bancaires		254 629.43
		5 188 975.27
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	713 732.34
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	29 110.11
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		19 752.84
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	213 036.92
		975 632.21
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		4 213 343.06
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(7 670 236.88)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(378 098.64)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	1 680 077.06
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(1 541 803.93)
Net realised loss on swaps and CFD/Perte nette réalisée sur swaps et CFD	(2)	(319 406.19)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(3 481 648.58)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(7 497 774.10)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	28 246 450.12
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	(235 121.61)
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)	937 560.49
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	1 983 356.35
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS	(2)	(2 507.10)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	152 566.43
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		23 584 530.58
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(1 076 017.89)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	3 344 022.37
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		246 156 759.89

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	377 272.7050	6 981.0000	37 252.4600	347 001.2450
P - USD - Distribution	95 150.0000	0.0000	11 100.0000	84 050.0000
P - CHF - Capitalisation	7 065.3970	1 280.9160	1 990.8340	6 355.4790
P - CHF - Hedged - Capitalisation	18 751.7740	6 200.0000	0.0000	24 951.7740
P - EUR - Capitalisation	154 637.1380	4 808.5150	13 263.8410	146 181.8120
P - EUR - Distribution	7 584.8940	0.0000	0.0000	7 584.8940
P - EUR - Hedged - Capitalisation	63 256.3650	7 500.0000	794.1960	69 962.1690
R - EUR - Capitalisation	45 328.4650	912.2380	10 073.7030	36 167.0000
R - EUR - Hedged - Capitalisation	5 247.5510	0.0000	395.6420	4 851.9090
N - USD - Hedged - Capitalisation	1 868 551.7800	724 033.1660	575 611.2890	2 016 973.6570
N - USD - Hedged - Distribution	675 959.6720	0.0000	17 000.0000	658 959.6720
N - CHF - Hedged - Capitalisation	782 544.0000	0.0000	714.0000	781 830.0000
N - EUR - Capitalisation	451 778.1400	25 408.4740	12 395.2780	464 791.3360
N - EUR - Hedged - Capitalisation	2 442 194.9050	220 764.8260	274 567.7680	2 388 391.9630
N - EUR - Hedged - Distribution	200 000.0000	0.0000	0.0000	200 000.0000
N - GBP - Distribution	335 000.0000	0.0000	0.0000	335 000.0000
I - USD - Hedged - Capitalisation	20 771.0000	0.0000	0.0000	20 771.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	863 245.0000	92 507.0000	66 883.0000	888 869.0000
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	1 974 445.5290	461 164.0000	7 333.0000	2 428 276.5290
I - EUR - Hedged - Capitalisation	1 860 155.1380	1 607 540.1380	1 607 540.1380	1 860 155.1380
S - CHF - Hedged - Capitalisation	909 052.0000	157 875.0000	178 446.0000	888 481.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	48 750.0000	36 266.0000	85 016.0000	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	4 202 188.8890	233 712.5600	324 876.7730	4 111 024.6760
M - USD - Hedged - Distribution	1 588 311.7990	85 176.2390	84 765.6630	1 588 722.3750
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	51 921.5610	15 400.0000	43 647.7650	23 673.7960
M X1 - USD - Hedged - Distribution	200 921.5120	46 021.0000	24 255.0000	222 687.5120
M - CHF - Capitalisation	139 629.8670	1 780.0000	19 475.5760	121 934.2910
M - CHF - Hedged - Capitalisation	338 209.9020	2 900.0000	89 168.0000	251 941.9020
M - EUR - Capitalisation	226 718.3030	14 352.2510	16 167.8720	224 902.6820
M - EUR - Hedged - Capitalisation	389 384.2560	28 438.9970	3 150.0000	414 673.2530
M - EUR - Hedged - Distribution	53 145.0520	52 654.7810	20 000.0000	85 799.8330
M X1 - EUR - Capitalisation	50 027.6970	8 540.6250	46 429.0560	12 139.2660
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	23 760.0000	0.0000	6 840.0000	16 920.0000
M X1 - GBP - Distribution	6 000.0000	0.0000	6 000.0000	0.0000

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 093 405.10	4 171 691.25	11 604 131.64
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7965	11.0575	14.1190
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	679 083.17	718 060.08	1 205 977.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0795	7.5466	10.5649
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	59 842.90	65 120.15	146 976.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4160	9.2168	11.9700
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	249 485.97	180 128.02	612 272.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9987	9.6059	12.5461
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 695 860.00	1 807 542.53	5 948 763.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6010	11.6889	13.5392
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	83 982.34	87 110.63	102 691.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0723	11.4848	13.5389
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	733 605.17	632 538.12	1 634 502.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4857	9.9996	13.0525
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	390 928.57	495 150.22	683 883.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8090	10.9236	12.7289
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	48 416.15	50 087.91	106 549.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9788	9.5450	12.5334
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	25 611 197.28	22 159 468.34	104 445 869.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6978	11.8592	15.0320
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 561 215.28	6 505 654.86	13 537 128.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9569	9.6243	12.5552
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 321 438.23	7 972 537.97	14 479 665.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6435	10.1880	13.2098
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 847 443.68	5 705 924.99	6 180 329.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.5808	12.6299	14.5228
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	26 665 200.09	25 906 380.54	38 394 799.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1645	10.6078	13.7464

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 665 308.04	1 647 796.57	3 510 088.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3265	8.2390	10.9920
N - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 195 331.60	3 329 956.71	3 890 861.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5383	9.9402	11.5261
I - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	264 245.44	246 742.89	31 896 245.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7218	11.8792	15.0513
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 481 678.83	8 812 437.89	10 874 292.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6671	10.2085	13.2311
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	26 275 195.40	20 404 922.20	20 978 866.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8205	10.3345	13.3411
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 813 244.35	19 771 495.79	24 835 337.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1890	10.6289	13.7683
I - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	11 929 126.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	13.2659
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 909 787.24	9 669 243.55	13 948 514.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1536	10.6366	13.6901
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	539 415.56	29 678 647.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	11.0649	14.2338
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	51 498 831.13	49 199 377.56	86 837 853.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.5270	11.7080	14.8621
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 380 869.30	14 857 645.30	18 999 229.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6813	9.3544	12.1998
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	302 044.65	617 491.43	615 321.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7586	11.8928	15.0157
M X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 180 819.36	1 907 081.13	1 989 514.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7932	9.4917	12.3804
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 219 226.86	1 362 640.62	3 602 154.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9990	9.7589	12.6003

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 654 126.40	3 412 915.88	6 021 191.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5347	10.0911	13.1031
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 770 056.45	2 807 760.40	4 353 107.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.3167	12.3844	14.2526
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 438 275.36	3 962 692.41	7 319 380.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7031	10.1768	13.2069
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	742 445.61	454 168.50	1 199 088.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6532	8.5458	11.3958
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	152 412.29	629 337.94	912 437.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.5553	12.5798	14.4088
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	184 147.77	245 214.59	316 539.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8834	10.3205	13.3224
M X1 - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	60 451.63	116 739.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10.0753	11.6740

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			226 963 253.91	92.20
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 traitées sur un autre marché réglementé</i>			202 614 108.06	82.31
Bonds/ <i>Obligations</i>			141 045 493.10	57.30
Australia/Australie			3 412 253.95	1.39
600 000	ANZ BANKING GROUP 0.669 21-31 05/05A	EUR	565 751.45	0.23
200 000	COMMONWEALTH BANK OF 3.784 22-32 14/03S	USD	168 065.00	0.07
400 000	CWTH BANK AUSTRALIA 3.305 21-41 11/03S3S	USD	281 334.00	0.11
1 000 000	FMG RES AUG 2006 PTY 4.375 21-31 01/04SS	USD	857 730.80	0.35
400 000	FMG RES AUG 2006 PTY 4.5 19-27 15/09S	USD	374 470.00	0.15
300 000	FMG RES AUG 2006 PTY 5.125 17-24 15/05S	USD	296 013.00	0.12
300 000	MACQUARIE BANK LTD 3.052 21-36 03/03S	USD	229 353.00	0.09
400 000	NATL AUSTRALIA BANK 2.648 21-41 14/01S	USD	253 956.00	0.10
300 000	SYDNEY AIRPORT FIN 3.625 16-26 28/04S	USD	288 476.70	0.12
100 000	TRANSURBAN FINANCE 4.125 15-26 02/02S	USD	97 104.00	0.04
Austria/Autriche			2 245 516.15	0.91
500 000	KLABIN AUSTRIA GMBH 3.2 21-31 12/01S	USD	413 185.00	0.17
300 000	KLABIN AUSTRIA GMBH 7 19-49 03/04S04S	USD	297 268.50	0.12
400 000	RAIFFEISENBK AUSTRIA 1.375 21-33 17/06A	EUR	306 185.51	0.12
200 000	SUZANO AUSTRIA GMBH 2.5 21-28 15/09S	USD	171 293.00	0.07
300 000	SUZANO AUSTRIA GMBH 5.75 16-26 14/07S	USD	301 126.50	0.12
200 000	SUZANO AUSTRIA GMBH 7 17-47 16/03S	USD	203 818.00	0.08
700 000	UNIQA INSURANCE GROUP 2.375 21-41 09/12A	EUR	552 639.64	0.22
Belgium/Belgique			850 288.09	0.35
300 000	AEDIFICA SA 0.75 21-31 09/09A	EUR	222 791.24	0.09
150 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.00 18-35 23/01A	EUR	135 995.56	0.06
100 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.75 16-36 17/03A	EUR	97 507.80	0.04
300 000	VGP SA 1.5 21-29 08/04A	EUR	224 047.72	0.09
200 000	VGP SA 1.625 22-27 17/01A	EUR	169 945.77	0.07
Bermuda/Bermudes			155 595.00	0.06
200 000	ENSTAR GROUP 3.1 21-31 01/09S	USD	155 595.00	0.06
British Virgin Islands/Îles Vierges Britanniques			1 055 456.85	0.43
100 000	FORTUNE STAR BVI LTD 3.95 21-26 02/10S	EUR	76 126.47	0.03
500 000	FORTUNE STAR BVI LTD 4.35 19-23 06/05S	EUR	537 781.88	0.22
200 000	FORTUNE STAR BVI LTD 5.05 21-27 27/01S	USD	139 165.00	0.06
300 000	GOLD FIELDS OROGEN 6.125 19-29 15/05S	USD	302 383.50	0.12
Canada			2 029 140.97	0.82
700 000	AIR CANADA 3.875 21-26 11/08S	USD	637 476.00	0.26
200 000	BARRICK PD AUSTRALIA 5.95 09-39 15/10S0S	USD	212 840.00	0.09
400 000	BELL CANADA 4.464 18-48 01/04S-48 01/04S	USD	355 574.00	0.14
200 000	SES GLOBAL AMERICAS 5.3 14-44 25/03S	USD	157 464.53	0.06
200 000	TELUS CORP 4.60 18-48 16/11S	USD	175 384.60	0.07
200 000	THOMSON REUTERS CORP 5.85 10-40 15/04S	USD	200 151.84	0.08
300 000	VIDEOTRON LTEE 5.125 17-27 15/04S04S	USD	290 250.00	0.12
Cayman Islands/Îles Caïmans			3 724 887.53	1.51
400 000	FIBRIA 5.50 17-27 17/01S	USD	401 224.00	0.16
300 000	MELCO RESORTS FINANCE 5.25 19-26 26/04S	USD	272 575.50	0.11
400 000	MELCO RESORTS FINANCE 5.625 19-27 17/07S	USD	351 402.00	0.14
600 000	SABLE INTERNATIONAL 5.75 19-27 07/09S	USD	562 650.00	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
USD				
300 000	SANDS CHINA LTD 5.625 19-25 08/08U	USD	293 718.00	0.12
700 000	SANDS CHINA LTD 5.9 18-28 09/08S	USD	668 500.00	0.27
200 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.091 21-29 01/06S	USD	178 264.00	0.07
145 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.125 20-31 15/01S	USD	122 838.20	0.05
74 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.75 14-25 01/01S	USD	72 554.41	0.03
204 000	SEAGATE HDD CAYMAN 9.625 22-32 01/12S	USD	229 755.00	0.09
600 000	UPCB FINANCE VII LTD 3.625 17-29 15/06S	EUR	571 406.42	0.23
Chile/Chili			66 025.67	0.03
66 667	ENTEL 4.875 13-24 30/10S875 13-24 30/10S	USD	66 025.67	0.03
Finland/Finlande			1 765 807.33	0.72
800 000	NOKIA OYJ 4.375 17-22 12/06S	USD	760 684.00	0.31
400 000	NOKIA OYJ 6.625 09-39 15/05S09-39 15/05S	USD	400 000.00	0.16
100 000	SBB TREASURY OY 0.7500 20-28 14/12A	EUR	61 648.43	0.03
200 000	SBB TREASURY OYJ 1.125 21-29 26/05A	EUR	119 080.36	0.05
500 000	UPM-KYMMENE CORP 0.5 21-31 22/03A	EUR	424 394.54	0.17
France			5 421 876.17	2.20
400 000	ABEILLE VIE 6.25 22-33 09/09A	EUR	427 817.94	0.17
300 000	ALTICE FRANCE SA 2.125 20-25 06/02S	EUR	301 999.96	0.12
200 000	ATOS SE 1.7500 18-25 07/05A	EUR	195 411.07	0.08
400 000	ATOS SE 1 21-29 12/11A	EUR	295 879.45	0.12
300 000	FAURECIA 2.7500 21-27 15/02S	EUR	290 470.01	0.12
400 000	FAURECIA SE 2.375 21-29 22/03S	EUR	354 341.32	0.14
300 000	FONCIERE DES REGIONS 1.125 15-21 31/01S	EUR	245 495.87	0.10
400 000	ICADE SA 1.625 18-28 28/02A	EUR	381 150.56	0.15
600 000	IMERYS 1 21-31 14/05A	EUR	482 123.06	0.20
500 000	LOXAM SAS 3.25 19-25 14/01S	EUR	528 519.90	0.21
200 000	LOXAM SAS 3.75 19-26 15/07S	EUR	202 384.99	0.08
100 000	ORANGE SA 5.50 14-44 06/02S	USD	105 058.30	0.04
350 000	PERNOD RICARD SA 5.50 12-42 15/01S	USD	362 687.50	0.15
400 000	RENAULT SA 2.5 21-28 01/04A	EUR	372 091.74	0.15
200 000	SOCIETE GENERALE SA 3.625 21-41 01/03S	USD	129 262.00	0.05
500 000	SOCIETE GENERALE SA 4.25 15-25 14/04S	USD	472 112.50	0.19
300 000	SOCIETE GENERALE SA 4.25 16-26 19/08S	USD	275 070.00	0.11
Germany/Allemagne			2 414 331.64	0.98
100 000	AAREAL BANK AG 0.5 20-27 07/04A	EUR	87 741.70	0.04
600 000	ALLIANZ SE FL.R 21-XX 30/04A	USD	424 989.00	0.17
200 000	DEUTSCHE TELEKOM AG 3.625 20-50 21/01S	USD	153 528.00	0.06
300 000	DIC ASSET AG 2.2500 21-26 22/09A	EUR	209 212.79	0.08
700 000	IHO VERWALTUNGS 6.375 19-29 15/05S	USD	623 189.36	0.25
400 000	IHO VERWALTUNGS 6 19-27 15/05S	USD	366 000.00	0.15
200 000	PEACH PROPERTY FIN 4.375 20-25 15/11S10S	EUR	176 162.44	0.07
175 000	VOLKSWAGEN LEASING 1.125 17-24 04/04A	EUR	185 597.04	0.08
200 000	ZF FINANCE GMBH 2 21-27 06/05A	EUR	187 911.31	0.08
India/Inde			957 552.60	0.39
400 000	JSW STEEL LTD 5.95 19-24 18/04S	USD	395 294.00	0.16
400 000	RELIANCE INDUSTRIES 4.125 15-25 28/01S	USD	393 604.00	0.16
180 000	RENEW POWER LTD 5.875 20-27 05/03S	USD	168 654.60	0.07
Ireland/Irlande			1 495 205.93	0.61
200 000	AON PLC 4.6 14-44 14/06S6 14-44 28/05S	USD	178 346.00	0.07
200 000	ARDAGH PACKAGING FIN 2.125 19-26 15/08S	EUR	190 347.13	0.08
200 000	ARDAGH PACKAGING FIN 2.125 20-26 15/08S	EUR	190 468.81	0.08
200 000	BANK OF IRELAND 6.00 20-XX XX/XXS	EUR	200 251.21	0.08
500 000	JAMES HARDIE INTL FIN 5 17-28 15/01S/01S	USD	471 865.29	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
USD				
300 000	PERMANENT TSB GROUP 3 21-31 19/05A	EUR	263 927.49	0.11
	Italy/Italie		5 651 240.30	2.30
400 000	ALMAVIVA 4.875 21-26 30/10S 21-26 30/10S	EUR	408 179.26	0.17
158 000	ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	EUR	140 418.86	0.06
279 000	AUTOSTRADE PER L ITA 4.75 23-31 24/01A	EUR	300 086.85	0.12
300 000	IGD SIIQ 2.125 19-24 28/11A 19-24 28/11A	EUR	293 061.20	0.12
200 000	INTESA SANPAOLO 4.00 19-29 23/09S	USD	173 530.00	0.07
200 000	INTESA SANPAOLO 4.9500 21-42 01/06S	USD	129 607.00	0.05
516 000	INTESA SANPAOLO SPA 5.625 23-33 08/03A	EUR	551 103.09	0.22
400 000	LEONARDO SPA 2.375 20-26 08/01A/07A	EUR	416 901.28	0.17
850 000	NEXI SPA 1.625 21-26 30/04S	EUR	839 884.24	0.34
1 000 000	NEXI SPA 2.125 21-29 30/04S/04S	EUR	894 534.04	0.36
700 000	TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	598 011.96	0.24
522 000	TELECOM ITALIA SPA 6.875 23-28 15/02S	EUR	580 706.75	0.24
400 000	UNICREDIT SPA 4.4500 21-XX XX/XXS	EUR	325 215.77	0.13
	Japan/Japon		2 119 600.56	0.86
444 000	NISSA MOTOR CO LTD 3.522 20-25 17/09S9S	USD	417 795.12	0.17
500 000	NISSAN MOTOR CO 4.81 20-30 17/09S	USD	451 930.00	0.18
300 000	NOMURA HOLDINGS 5.3860 22-27 06/07S	USD	294 736.50	0.12
700 000	SOFTBANK GROUP CORP. 2.125 21-24 06/07S	EUR	720 793.30	0.29
100 000	SOFTBANK GROUP CORP 3.875 21-32 06/07S	EUR	79 013.71	0.03
200 000	TAKEDA PHARMA 2 20-40 09/07A	EUR	155 331.93	0.06
	Jersey		191 002.50	0.08
300 000	APTIV PLC 3.1000 21-51 01/12S	USD	191 002.50	0.08
	Luxembourg		4 957 262.12	2.01
400 000	ADECOAGRO SA 6 17-27 21/09S	USD	372 684.00	0.15
450 000	ALBION FINANCING 5.25 21-26 15/10S	EUR	445 223.95	0.18
200 000	AROUNDTOWN SA 3.00 17-29 16/10A	GBP	156 463.88	0.06
200 000	AROUNDTOWN SA 5.375 19-29 21/03S	USD	148 979.00	0.06
378 000	CPI PROPERTY GROUP 1.625 19-27 23/04A	EUR	296 673.86	0.12
400 000	CPI PROPERTY GROUP 4.875 19-XX 16/10A	EUR	186 528.26	0.08
500 000	CULLINAN HOLDCO SCSP 4.625 21-26 15/10S	EUR	480 439.05	0.20
300 000	EUROFINS SCIENTIFIC 4 22-29 06/07A06/07A	EUR	315 632.20	0.13
600 000	JSM GLOBAL SARL 4.75 20-30 20/10S6/10S	USD	119 817.00	0.05
400 000	MILLICOM INTL CELL 4.50 20-31 27/04S	USD	322 664.00	0.13
300 000	MOVIDA EUROPE S.A. 5.25 21-31 08/02S	USD	220 161.00	0.09
400 000	REDE D'OR FIN SARL 4.95 18-28 17/01S	USD	361 072.00	0.15
400 000	SIMPAR EUROPE 5.2 21-31 20/01S	USD	293 268.00	0.12
400 000	TELENET FIN LUX NOTES 5.5 17-28 01/03S	USD	372 120.32	0.15
1 100 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	865 535.60	0.35
	Malaysia/Malaisie		856 526.00	0.35
1 100 000	GENM CAPITAL LABUAN 3.882 21-31 19/04S	USD	856 526.00	0.35
	Mauritius/Maurice		600 595.20	0.24
720 000	UPL CORP LTD 4.625 20-30 16/06S	USD	600 595.20	0.24
	Mexico/Mexique		1 162 824.50	0.47
500 000	AMERICA MOVIL 5.375 22-32 04/04S	USD	449 312.50	0.18
500 000	CEMEX SAB DE CV 3.875 21-31 12/01S	USD	414 810.00	0.17
400 000	INFRA ENERGETICA NOVA 4.875 17-48 14/01S	USD	298 702.00	0.12
	Netherlands/Pays-Bas		6 634 499.27	2.70
300 000	AEGON NV 6.625 10-39 16/12S	GBP	426 807.19	0.17
300 000	AKZO NOBEL NV 1.625 20-30 14/04A	EUR	281 022.79	0.11
300 000	ASHLAND SERVICES BV 2.00 20-28 30/01S	EUR	281 717.03	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
USD				
200 000	CITYCON TREASURY BV 1.25 16-26 08/09A	EUR	171 154.99	0.07
200 000	CTP NV 0.6250 21-26 27/09A	EUR	173 093.22	0.07
300 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1 20-32 23/09A	EUR	230 035.15	0.09
900 000	E.ON INTER FINANCE 6.65 08-38 30/04S	USD	981 533.70	0.40
200 000	ENEL FINANCE INTL 1.125 19-34 17/10A	EUR	157 161.51	0.06
200 000	ENEL FINANCE INTL 4.75 17-47 25/05SS	USD	171 602.00	0.07
200 000	ENEL FINANCE INTL 5.75 09-40 14/09A	GBP	247 978.16	0.10
157 000	ENEL FINANCE INTL 6.8 07-37 15/09S	USD	167 995.50	0.07
200 000	HM FINANCE BV 0.25 21-29 25/08A	EUR	173 196.42	0.07
100 000	KONINKLIJKE KPN NV 5.75 09-29 17/09A	GBP	125 666.30	0.05
300 000	KPN NV 8.375 00-30 01/10S	USD	359 596.20	0.15
300 000	LEASEPLAN CORPORATION 2.875 19-24 24/10S	USD	286 788.00	0.12
150 000	PPF TELECOM GROUP BV 3.125 19-26 27/03A	EUR	153 261.15	0.06
250 000	PPF TELECOM GROUP BV 3.25 20-27 29/09AA	EUR	249 761.27	0.10
300 000	PROSUS NV 4.0270 20-50 03/08S	USD	197 412.00	0.08
250 000	RABOBANK 5.25 15-45 04/08S	USD	235 196.25	0.10
300 000	SAMVARDHANA MOTHERSON 1.80 17-24 06/07A	EUR	312 418.47	0.13
200 000	STELLANTIS NV 2.75 22-32 01/04A	EUR	193 656.46	0.08
391 000	STELLANTIS NV 4.375 23-30 14/03A	EUR	432 168.01	0.18
500 000	VZ SECURED FINANCING 3.5 22-32 15/01S	EUR	435 337.80	0.18
200 000	ZF EUROPE FINANCE BV 2.5 19-27 23/10A10A	EUR	189 939.70	0.08
Norway/Norvège			526 152.50	0.21
500 000	VAR ENERGI ASA 7.5000 22-28 15/01S	USD	526 152.50	0.21
Panama			362 224.15	0.15
300 000	CABLE ONDA SA 4.5 19-30 30/01S	USD	247 545.00	0.10
100 000	CARNIVAL CORP 10.125 20-26 01/02S 20/07S	EUR	114 679.15	0.05
Peru/Pérou			171 216.00	0.07
200 000	MINSUR SA 4.5000 21-31 28/10S	USD	171 216.00	0.07
Singapore/Singapour			192 355.00	0.08
200 000	FLEX LTD 4.875 19-29 15/06S	USD	192 355.00	0.08
South Africa/Afrique du Sud			302 646.24	0.12
300 000	INVESTEC PLC 1.875 21-28 16/07A	GBP	302 646.24	0.12
South Korea/Corée du Sud			450 586.50	0.18
400 000	SK HYNIX INC 1.5 21-26 19/01S	USD	354 516.00	0.14
100 000	SK HYNIX INC 3.0000 19-24 17/09S	USD	96 070.50	0.04
Spain/Espagne			1 603 435.68	0.65
200 000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.625 19-29 15/07A	EUR	188 248.10	0.08
200 000	BANCO SANTANDER SA 2.7490 20-30 03/12S	USD	156 526.00	0.06
400 000	BANKINTER SA 0.8750 19-26 08/07A	EUR	391 334.94	0.16
200 000	BANKINTER SA 7.3750 23-49 31/12Q	EUR	204 423.17	0.08
300 000	CELLNEX FINANCE CO 3.875 21-41 07/07S07S	USD	221 309.94	0.09
300 000	CELLNEX TELECOM SA 1.75 20-30 23/10A	EUR	261 427.57	0.11
200 000	TELEFONICA EMISIONES 5.52 19-49 01/03S	USD	180 165.96	0.07
Sweden/Suède			1 598 386.67	0.65
690 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.125 19-27 29/01A	EUR	578 366.61	0.23
300 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875 17-25 14/03A	EUR	289 902.89	0.12
233 000	INTRUM AB 3.5000 19-26 15/07S	EUR	212 165.34	0.09
300 000	SAMHALL NORD 1 20-27 12/08A	EUR	220 165.83	0.09
400 000	SWEDBANK AB FL.R 21-XX 17/03S	USD	297 786.00	0.12
Switzerland/Suisse			70 549.72	0.03
100 000	CREDIT SUISSE GROUP 0.625 21-33 18/01A	EUR	70 549.72	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	United Kingdom/Royaume-Uni		15 913 394.37	6.46
200 000	BARCLAYS PLC 4.836 17-28 09/05S	USD	189 134.00	0.08
100 000	BRITISH TELECOM 6.375 07-37 23/06A	GBP	128 279.49	0.05
1 000 000	DRAX FINCO PLC 6.6250 18-25 01/11S	USD	980 460.00	0.40
250 000	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	244 441.75	0.10
800 000	ENDEAVOUR MINING PLC 5.00 21-26 14/10S	USD	672 008.00	0.27
400 000	EXPERIAN FINANCE PLC 2.75 19-30 08/03S	USD	348 176.00	0.14
800 000	EXPERIAN FINANCE PLC 4.25 19-29 01/02S	USD	767 536.00	0.31
200 000	FRESNILLO PLC 4.2500 20-50 02/10S	USD	149 920.00	0.06
600 000	HAMMERSON PLC 3.50 15-25 27/10A	GBP	652 370.75	0.27
200 000	HSBC HOLDINGS PLC 5.25 14-44 14/03S4/03S	USD	177 166.00	0.07
200 000	HSBC HOLDINGS PLC 6.5 22-37 15/09S	USD	197 651.00	0.08
500 000	INTERMEDIATE CAPITAL 1.625 20-27 17/02A	EUR	410 944.28	0.17
100 000	ITV PLC 1.375 19-20 26/09A	EUR	99 079.35	0.04
300 000	JAGUAR LAND ROVER 5.8750 19-24 15/11S	EUR	320 863.45	0.13
571 000	LLOYDS BANKING GROUP 2.707 20-35 12/03	GBP	547 923.72	0.22
500 000	LLOYDS BANKING GROUP 4.65 16-26 24/03S3S	USD	476 182.50	0.19
200 000	LLOYDS BANKING GROUP 5.30 16-45 01/12S	USD	178 349.80	0.07
100 000	MAN AIR GROUP REGS 4.75 14-34 31/03S	GBP	119 257.88	0.05
400 000	MARKS & SPENCER PLC 7.1250 07-37 01/12S	USD	368 500.00	0.15
200 000	NATIONAL GRID ELEC 0.872 20-40 26/11A11A	EUR	126 580.12	0.05
300 000	NATIONWIDE BUILDING 4 16-26 14/09S	USD	280 061.10	0.11
250 000	NATWEST GROUP PLC 2.105 21-31 28/11S	GBP	261 107.49	0.11
400 000	NGG FINANCE PLC 5.625 13-73 18/06A	GBP	481 401.09	0.20
400 000	NOMAD FOODS BONDCO 2.50 21-28 24/06S	EUR	381 315.71	0.15
300 000	PENSION INSURANCE 3.6250 20-32 21/10	GBP	282 178.40	0.11
700 000	PHOENIX GROUP HLDG 5.375 17-27 06/07S07S	USD	667 177.00	0.27
300 000	PHOENIX GROUP HLDG 5.625 20-31 28/04A04A	GBP	336 966.42	0.14
100 000	ROLLS-ROYCE PLC 3.375 13-26 18/06A	GBP	112 479.17	0.05
300 000	ROLLS-ROYCE PLC 4.625 20-26 21/10S	EUR	323 637.16	0.13
300 000	ROLLS-ROYCE PLC 5.7500 20-27 15/10S	USD	295 608.00	0.12
500 000	SANTANDER UK GROUP 2.469 22-28 11/01S	USD	440 620.00	0.18
300 000	SANTANDER UK GROUP HO 2.421 22-29 17/01A	GBP	317 820.93	0.13
200 000	SCOTTISH HYDRO ELECTRI 2.25 19-35 27/09A	GBP	182 656.39	0.07
300 000	SCOTTISH SOUTH ENERGY 8.375 08-28 20/11A	GBP	428 350.25	0.17
100 000	SCOTTISH WIDOWS PLC 7.00 13-43 16/06A	GBP	122 892.99	0.05
200 000	SP TRANSMISSION 2.0000 19-31 13/11A	GBP	201 257.23	0.08
300 000	SSE PLC 1.375 18-27 04/09A	EUR	301 304.09	0.12
200 000	SSE PLC FL.R 22-XX 21/04A	EUR	196 909.28	0.08
500 000	STANDARD CHARTERED 4.30 16-27 19/02S	USD	476 752.50	0.19
200 000	STANDARD CHARTERED 4.866 18-33 15/03S3S	USD	184 057.00	0.07
200 000	STANDARD CHARTERED 5.7 14-44 26/03S/03S	USD	184 014.00	0.07
600 000	THE BERKELEY GROUP 2.5 21-31 11/08A	GBP	520 194.04	0.21
200 000	VICTORIA PLC 3.625 21-26 05/03S	EUR	176 451.43	0.07
300 000	VIRGIN MEDIA SEC FIN 4.5 20-30 15/08S08S	USD	252 015.00	0.10
100 000	VIRGIN MEDIA SEC FIN 5.25 19-29 15/05S	GBP	108 162.79	0.04
200 000	VIRGIN MEDIA SEC FIN 5.5 19-29 15/05S	USD	187 209.00	0.08
571 000	VIRGIN MONEY UK PLC 2.625 21-31 19/05S	GBP	590 026.09	0.24
400 000	WHITBREAD GRP REGS 3.375 15-25 16/10A	GBP	465 945.73	0.19
	United States of America/États-Unis		72 087 057.94	29.29
300 000	ABBVIE INC 4.05 20-39 21/11S	USD	268 080.00	0.11
200 000	ABERCROMBIE 8.75 20-25 15/07S	USD	202 169.38	0.08
300 000	AB INBEV WORLDWIDE 4.75 19-29 23/01S	USD	306 135.00	0.12
200 000	AECOM 5.125 17-27 15/03S	USD	197 044.00	0.08
400 000	ALLIED WORLD ASSURAN 4.35 15-25 29/10S	USD	387 852.60	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
200 000	ALLSTATE CORP 6.5 07-57 15/05S	USD	190 760.00	0.08
150 000	AMERICAN INTL GROUP 3.875 15-35 15/01S	USD	134 568.75	0.05
400 000	AMGEN INC 4.00 12-29 13/09A	GBP	466 905.19	0.19
200 000	AMGEN INC 4.4000 22-62 22/02S	USD	169 942.00	0.07
500 000	AMPHENOL CORP 2.8000 19-30 15/02S	USD	450 365.00	0.18
300 000	AON CORP 2.8 20-30 15/05S	USD	265 768.50	0.11
300 000	ARES CAPITAL CORP 3.2 21-31 15/11S	USD	229 050.00	0.09
400 000	ARES FINANCE CO 3.6500 22-52 01/02S	USD	268 548.00	0.11
400 000	ASHTAD CAPITAL 4.2500 19-29 01/11S	USD	367 218.00	0.15
200 000	ASHTAD CAPITAL 5.5000 22-32 11/08S	USD	197 639.00	0.08
400 000	ASSURED GUARANTY US 3.15 21-31 15/06S06S	USD	346 598.00	0.14
300 000	AT&T INC 3.65 21-59 15/09S	USD	215 326.50	0.09
600 000	BALL CORP 2.8750 20-30 15/08S	USD	499 344.00	0.20
500 000	BALL CORP 4.875 18-26 15/03	USD	494 620.00	0.20
400 000	BANK OF AMERICA CORP 2.482 21-36 21/09S	USD	303 528.00	0.12
400 000	BANK OF AMERICA CORP 4.75 15-45 21/04SS	USD	363 666.00	0.15
300 000	BANK OF AMERICA CORP 6.11 07-37 29/01S	USD	317 527.50	0.13
700 000	BATH & BODY WORKS 7.5 19-29 15/06S15/06	USD	718 179.00	0.29
500 000	BERRY GLOBAL INC 4.50 18-26 15/02S	USD	490 370.00	0.20
1 000 000	BIOGEN INC 2.25 20-30 30/04S	USD	843 675.00	0.34
336 000	BIOGEN INC 3.25 22-51 15/02S	USD	239 336.16	0.10
500 000	BOARDWALK PIPELINES 3.4000 20-31 15/02S	USD	437 005.00	0.18
400 000	BOOZ ALLEN 4 21-29 01/07S	USD	362 500.00	0.15
300 000	BOSTON PROPERTIES LP 2.45 21-33 01/10S0S	USD	203 137.50	0.08
300 000	BRAMBLES 4.125 15-25 23/10S	USD	294 204.00	0.12
300 000	BRIXMOR OPERATING 4.125 19-29 15/05S/05S	USD	274 896.00	0.11
400 000	BROADCOM INC 3.137 21-35 15/11S	USD	309 366.00	0.13
400 000	BROADCOM INC 3.187 21-36 15/11S36 30/09S	USD	304 016.00	0.12
200 000	BROOKLYN UNION 3.8650 19-29 04/03S	USD	182 945.80	0.07
300 000	BROOKLYN UNION GAS 4.273 18-48 15/03S	USD	239 163.00	0.10
300 000	CARDINAL HEALTH INC 4.368 17-47 15/06S	USD	250 831.50	0.10
300 000	CASCADES INC 5.375 19-28 15/01S	USD	284 945.12	0.12
400 000	CBRE SERVICES INC 4.875 15-26 01/03S/03S	USD	395 492.00	0.16
300 000	CB RICHARD ELLIS SERV 2.5 21-31 01/04S	USD	238 777.50	0.10
400 000	CCO HOLDINGS 5.125 17-27 01/05S	USD	379 332.00	0.15
300 000	CCO HOLDINGS 5 17-28 01/02S 17-28 01/02S	USD	279 219.00	0.11
500 000	CELANESE US HOLDINGS 6.165 22-27 15/07S	USD	505 890.00	0.21
300 000	CENTENE CORP 4.625 20-29 15/12S	USD	283 488.00	0.12
500 000	CHARLES RIVER LABO 3.75 21-29 15/03S/03S	USD	445 613.72	0.18
175 000	CHARTER COM OPER 4.800 19-50 01/03S	USD	133 890.75	0.05
300 000	CLEVELAND-CLIFFS INC 4.625 21-29 01/03S	USD	278 160.00	0.11
200 000	CLEVELAND-CLIFFS INC 6.75 20-26 15/03S	USD	203 593.00	0.08
400 000	COMMERCIAL METALS CO 3.875 21-31 02/02S	USD	344 546.00	0.14
600 000	COMMERCIAL METALS CO 4.375 22-32 15/03S	USD	522 324.00	0.21
200 000	CONAGRA BRANDS INC 5.4 18-48 01/11S1/11S	USD	196 865.00	0.08
400 000	CROWN HOLDINGS INC 7.375 96-26 15/12S	USD	423 160.00	0.17
400 000	CVS HEALTH CORP 3.625 20-27 31/03S	USD	386 064.00	0.16
300 000	CVS HEALTH CORP 4.78 18-38 25/03S	USD	286 609.50	0.12
200 000	CVS HEALTH CORP 5.05 18-48 25/03S	USD	187 334.00	0.08
600 000	DELL INTERNATIONAL 5.3 21-29 01/10S	USD	604 845.00	0.25
108 000	DELL INTERNATIONAL 8.1 21-36 15/07S01S	USD	125 805.42	0.05
25 000	DELL INTERNATIONAL LLC8.35 21-46 15/07S	USD	30 450.12	0.01
500 000	DEUTSCHE BANK AG NY 3.729 21-32 14/01SS	USD	373 960.00	0.15
200 000	DICK'S SPORTING GOOD 3.15 22-32 15/01S1S	USD	164 765.00	0.07
200 000	DIRECTV FINANCING LLC 5.875 21-27 15/08S	USD	180 888.00	0.07
400 000	DOW CHEMICAL CO 3.6 20-50 26/08S	USD	300 370.00	0.12
800 000	DRESDNER FDG TRUST I 8.151 99-31 30/06SS	USD	821 332.00	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
300 000	EBAY INC 3.65 21-51 10/05S	USD	225 619.50	0.09
300 000	EDISON INTERNATIONAL 4.125 18-28 15/03S	USD	286 083.00	0.12
200 000	EDISON INTERNATIONAL 5.75 19-27 15/06S	USD	204 990.00	0.08
400 000	EDWARDS LIFESCIENCES 4.3000 18-28 15/06S	USD	399 702.00	0.16
400 000	ELEVANCE HEALTH 1.5000 21-26 15/03S	USD	365 488.00	0.15
400 000	ELEVANCE HEALTH 2.55 21-31 15/03S	USD	345 028.00	0.14
300 000	ENCORE CAPITAL GROUP 4.25 21-28 01/06S	GBP	290 369.25	0.12
400 000	ENLINK MIDSTREAM 4.85 16-26 15/07S5/07S	USD	389 090.00	0.16
1 000 000	ENTERGY CORP 1.9 21-28 15/06S	USD	872 750.00	0.35
400 000	ENTERGY CORP 2.4 21-31 05/03S	USD	331 634.00	0.13
300 000	ENTERPRISE PROD 3.7000 20-51 31/01S	USD	233 917.50	0.10
300 000	ENTERPRISE PRODUCTS 3.3 21-53 15/02S02S	USD	218 002.50	0.09
400 000	EQM MIDSTREAM PART 4.75 21-31 15/01S1S	USD	333 658.00	0.14
400 000	EQUINIX INC 1 21-33 10/03A	EUR	319 933.45	0.13
300 000	EVEREST REINSURANCE 3.5 20-50 07/10S	USD	219 541.50	0.09
500 000	FEDEX CORP 1.30 19-31 05/08A	EUR	432 819.95	0.18
500 000	FEDEX CORP 4.9500 18-48 17/10S	USD	472 062.50	0.19
200 000	FIRST AMERICAN FIN 2.4 21-31 15/08S	USD	155 127.00	0.06
500 000	FIRSTCASH HOLDINGS 4.625 20-28 01/09S09S	USD	451 214.19	0.18
644 000	FLUOR CORP 3.50 14-24 15/12S	USD	626 924.34	0.25
1 000 000	FLUOR CORP 4.25 18-28 15/09S	USD	924 080.00	0.38
506 000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	EUR	528 171.76	0.21
300 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.125 20-27 17/08SS	USD	272 656.50	0.11
300 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.535 19-25 06/03A	GBP	356 545.88	0.14
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.6870 18-25 09/06S	USD	192 411.00	0.08
600 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.867 23-27 03/08A	EUR	633 712.16	0.26
100 000	FORD MOTOR CREDIT CO 5.1130 19-29 03/05S	USD	92 991.00	0.04
400 000	FRESENIUS MED CARE III 3.75 19-29 15/06S	USD	348 900.00	0.14
200 000	FRESENIUS MED CARE US F 3.0 21-31 01/12S	USD	155 157.40	0.06
200 000	GENERAL MILLS INC 4.20 18-28 17/04S	USD	198 120.00	0.08
600 000	GENTING NEW YORK LLC 3.3 21-26 10/02S	USD	539 058.00	0.22
600 000	GO DADDY OPCO/GD FIN CO 3.5 21-29 01/03S	USD	519 213.00	0.21
500 000	GOLDMAN SACHS GROUP 5.15 15-45 22/05S	USD	478 225.00	0.19
500 000	GRUPOSURA FINANCE 5.5 16-26 29/04S29/04S	USD	474 040.00	0.19
200 000	HALLIBURTON CO 4.85 15-35 15/11S	USD	192 872.00	0.08
100 000	HASBRO INC 3.50 17-27 15/09S	USD	94 489.50	0.04
200 000	HEALTHPEAK PROPERTIES 2.875 20-31 15/01S	USD	173 240.00	0.07
200 000	HEWLETT PACKARD 6.00 11-41 15/09S	USD	205 778.00	0.08
700 000	HILTON DOMESTIC 4.875 19-30 15/01S	USD	668 199.00	0.27
200 000	HOWMET AEROSPACE INC 3 21-29 15/01S5/01S	USD	177 025.00	0.07
400 000	HOWMET AEROSPACE INC 5.95 07-37 01/02S	USD	404 254.00	0.16
700 000	HOWNET AEROSPACE INC 5.125 14-24 01/10S	USD	699 699.00	0.28
300 000	HP ENTERPRISE CO 6.20 16-35 15/10S	USD	322 309.50	0.13
200 000	HP ENTERPRISE CO 6.35 16-45 15/10S15/10S	USD	211 290.00	0.09
200 000	HUDSON PACIFIC PROP 4.65 19-29 01/04S	USD	133 817.40	0.05
300 000	HUMANA INC 3.1250 19-29 15/08S	USD	272 341.50	0.11
200 000	IBERDROLA INTL BV 6.75 06-36 15/07S	USD	227 091.00	0.09
400 000	ILLUMINA INC 2.55 21-31 22/03S	USD	332 130.00	0.13
100 000	INTERNATIONAL PAPER 4.35 17-48 15/08S	USD	87 247.50	0.04
200 000	INTERPUBLIC GRP OF CO 3.375 21-41 01/03S	USD	150 778.00	0.06
200 000	INTERPUBLIC GRP OF CO 5.40 18-48 01/10S	USD	193 438.00	0.08
200 000	INTL FLAVORS & FRAG 4.375 17-47 01/06	USD	157 877.00	0.06
300 000	INTL FLAVORS & FRAG 5.00 18-48 26/09S	USD	259 744.50	0.11
500 000	IQVIA INC 2.25 19-28 15/01S	EUR	482 943.32	0.20
400 000	IRON MOUNTAIN INC 4.8750 19-29 15/09S	USD	360 728.00	0.15
400 000	JEFFERIES GROUP PLC 6.25 06-36 15/01S	USD	412 991.00	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
300 000	JEFF GROUP 2.75 20-32 15/10S	USD	237 676.50	0.10
300 000	JM SMUCKER CO 4.25 15-45 15/03S	USD	282 981.00	0.11
100 000	JM SMUCKER CO 4.375 15-45 15/03S	USD	89 021.45	0.04
700 000	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 3.0 19-29 30/10S	USD	622 651.75	0.25
500 000	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 4.6 17-27 06/04S	USD	495 610.00	0.20
1 000 000	KILROY REALTY LP 3.05 19-30 15/02S	USD	745 730.00	0.30
200 000	KIMCO REALTY CORP 3.30 17-25 01/02S	USD	193 430.00	0.08
300 000	KIMCO REALTY CORP 4.25 15-45 01/04S	USD	236 177.10	0.10
200 000	KINDER MORGAN ENERGY 5.00 12-42 15/08S	USD	178 278.00	0.07
200 000	KINDER MORGAN ENERGY 6.95 07-38 15/01S	USD	224 893.00	0.09
500 000	KIRBY CORP 4.2 18-28 01/03S	USD	472 160.00	0.19
300 000	KOHL'S CORP 3.375 21-31 31/03S	USD	202 956.00	0.08
300 000	KRAFT HEINZ FOODS CO 5.00 16-35 15/07S	USD	301 359.00	0.12
130 000	KRONOS INTERNATIONAL 3.75 17-25 15/09S9S	EUR	129 880.81	0.05
300 000	KYNDRYL HOLDINGS INC 3.15 22-31 15/10S	USD	231 478.50	0.09
500 000	LAS VEGAS SANDS CORP 3.2 05-24 05/24 S	USD	484 387.50	0.20
200 000	LAS VEGAS SANDS CORP 3.5 19-26 18/08S	USD	186 141.00	0.08
700 000	LAS VEGAS SANDS CORP 3.9 05-29 05/29 S	USD	632 467.50	0.26
400 000	LAZARD GROUP LLC 4.375 19-29 11/03S	USD	380 894.00	0.15
300 000	LEIDOS HOLDINGS INC 5.95 11-40 01/12S	USD	291 819.60	0.12
500 000	LEVI STRAUSS & CO 3.5 21-31 01/03S	USD	423 812.50	0.17
400 000	LIBERTY MUTUAL GROUP 3.951 19-50 15/10S	USD	304 620.00	0.12
100 000	LINCOLN NATIONAL CORP 7.00 10-40 15/06S	USD	104 166.40	0.04
300 000	MACY'S RETAIL HLDG 6.125 22-32 15/03S03S	USD	265 242.00	0.11
300 000	MACY'S RETAIL HLDG 5.875 21-29 01/04S	USD	278 326.50	0.11
200 000	MACY'S RET HLDG INC 4.3 12-43 15/02S02S	USD	124 860.36	0.05
400 000	MARTIN MARIETTA 2.4 21-31 15/07S02/07S	USD	329 942.00	0.13
200 000	MATCH GROUP HOLDINGS 3.625 21-31 01/10S	USD	162 879.00	0.07
300 000	MCDONALD'S CORP 1.6000 19-31 15/03A	EUR	280 209.58	0.11
200 000	MCDONALD'S CORP 4.2 20-50 27/03S	USD	176 547.00	0.07
500 000	MGIC INVESTMENT CORP 5.25 20-28 15/08S8S	USD	477 425.00	0.19
900 000	MICRON TECHNOLOGY INC 4.663 19-30 15/02S	USD	866 074.50	0.35
255 000	MILEAGE PLUS HOLDING 6.5 20-27 02/07Q	USD	255 342.97	0.10
200 000	MONDELEZ INTL INC 1.375 21-41 17/03A	EUR	144 077.40	0.06
300 000	MOODY S CORP 3.25 18-28 15/01S	USD	283 767.00	0.12
200 000	MORG STAN CAP 5.297 22-37 20/04S	USD	189 445.00	0.08
300 000	MOTOROLA SOLUTIONS 2.3 20-30 15/11S08S	USD	244 141.50	0.10
300 000	MSCI INC 3.875 20-31 15/02S	USD	267 753.00	0.11
400 000	MSCI INC 4.0000 19-29 15/11S	USD	365 400.02	0.15
400 000	MSCI INC 4.0000 19-29 15/11S	USD	366 776.00	0.15
600 000	NAVIENT CORP 5.625 03-33 01/08S	USD	447 000.00	0.18
393 000	NETFLIX INC 3.625 17-27 05/02S	EUR	424 295.59	0.17
200 000	NEWMONT CORPORATION 6.25 09-39 01/10S	USD	219 536.00	0.09
200 000	NEWS CORP 3.875 21-29 15/05S	USD	178 446.00	0.07
300 000	NORDSTROM INC 4.3750 19-30 01/04S	USD	232 960.50	0.09
200 000	NORDSTROM INC 6.95 98-28 15/03S	USD	192 694.00	0.08
500 000	NVR INC 3 20-30 04/05S	USD	442 167.50	0.18
300 000	ON SEMICONDUCTOR 3.8750 20-28 01/09S	USD	271 500.00	0.11
300 000	ORACLE 3.80 17-37 15/11S	USD	250 408.50	0.10
400 000	ORGANON COMPANY 2.875 21-28 22/04S	EUR	384 001.41	0.16
200 000	OTIS WORLDWIDE CORPO 3.362 20-50 15/08S	USD	149 275.00	0.06
200 000	OWENS CORNING INC 4.3 17-47 15/07S15/07S	USD	165 600.00	0.07
400 000	OWL ROCK CAPITAL CORP 2.875 21-28 11/06S	USD	326 434.00	0.13
300 000	OWL ROCK CAPITAL CORP 3.4 20-26 15/07S	USD	265 866.00	0.11
200 000	PARAMOUNT GLOBAL 4.60 15-45 15/01S	USD	146 749.00	0.06
200 000	PARAMOUNT GLOBAL 4.95 20-31 01/04S	USD	184 525.00	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
USD				
200 000	PATTERSON-UTI ENERGY 3.95 18-28 01/02S8S	USD	179 813.00	0.07
500 000	PATTERSON-UTI ENERGY 5.15 19-29 15/11S	USD	457 970.00	0.19
500 000	PRA HEALTH SCIENCES 2.875 21-26 15/07S7S	USD	461 757.70	0.19
100 000	PULTEGPROUP INC 6.00 05-35 15/02S	USD	101 714.70	0.04
400 000	PVH CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	405 393.61	0.16
300 000	RELAX CAPITAL INC 4.00 19-29 18/03S	USD	290 160.00	0.12
300 000	SCIL IV LLC / SCIL US 4.375 21-26 01/11S	EUR	301 923.37	0.12
500 000	SEALED AIR CORP 4.0000 19-27 01/12S	USD	469 375.00	0.19
100 000	SERVICE CORP INTL 4.625 17-27 15/12S	USD	96 436.00	0.04
400 000	SERVICENOW INC 1.4 20-30 11/08S	USD	323 586.00	0.13
600 000	SLM CORP 4.2 20-25 29/10S	USD	543 000.00	0.22
1 000 000	SODEXO INC 2.718 21-31 16/04S	USD	833 085.00	0.34
500 000	STELLANTIS FIN US 2.691 21-31 15/09S/09S	USD	406 242.50	0.17
600 000	STELLANTIS FIN US 2.691 21-31 15/09S/09S	USD	486 198.00	0.20
500 000	SYNAPTICS INC 4 21-29 15/06S21-29 15/06S	USD	433 875.00	0.18
200 000	SYNCHRONY FINANCIAL 2.875 21-31 28/10S	USD	142 748.00	0.06
250 000	SYNCHRONY FINANCIAL 3.95 17-27 01/12S	USD	213 656.25	0.09
300 000	SYSCO CORP 4.4500 18-48 15/03S	USD	262 081.50	0.11
398 000	SYSCO CORP 5.95 20-30 02/04S	USD	426 993.30	0.17
300 000	TEGNA INC 4.75 20-26 10/09S	USD	284 911.50	0.12
300 000	TEGNA INC 5 20-29 15/09S	USD	259 582.50	0.11
600 000	THE CIGNA GROUP 3.40 20-27 01/03S	USD	520 806.00	0.21
200 000	THE CIGNA GROUP 4.90 19-48 15/12S	USD	188 373.00	0.08
200 000	THE CIGNA GROUP FL.R 19-23 15/07Q	USD	194 310.00	0.08
300 000	THE HARTFORD FIN SERV 2.9 21-51 15/09S	USD	202 755.00	0.08
200 000	TIME WARNER CABLE 5.50 11-41 01/09S	USD	172 335.00	0.07
600 000	T-MOBILE USA INC 2.625 21-29 15/02S5/02S	USD	531 333.00	0.22
300 000	TTM TECHNOLOGIES INC 4 21-29 10/03S	USD	261 263.61	0.11
500 000	UNIVAR SOLUTION 5.1250 19-27 01/12S	USD	501 062.50	0.20
700 000	UNIVERSAL HEALTH SERVI 2.65 22-30 15/10S	USD	561 956.13	0.23
300 000	VERIZON COMM 4.329 18-28 21/09S	USD	296 766.00	0.12
100 000	VERIZON COMMUNICATION 4.75 14-34 17/02A	GBP	119 637.47	0.05
400 000	VIATRIS INC 2.3 21-27 22/06S-27 22/06S	USD	353 096.00	0.14
400 000	VMWARE INC 4.7 20-30 15/05S	USD	389 186.00	0.16
500 000	WEA FINANCE LLC 2.875 19-27 15/01S	USD	431 312.75	0.18
400 000	WEA FINANCE LLC 4.1250 18-28 20/09S	USD	359 700.60	0.15
300 000	WELLTOWER OP INC 4.95 18-48 01/09S01/09S	USD	265 968.15	0.11
700 000	WESTERN DIGITAL CORP 4.75 18-26 15/02S	USD	675 286.50	0.27
400 000	WESTERN GAS PARTNERS 4.05 20-30 01/02S2S	USD	364 906.00	0.15
400 000	WEYERHAEUSER CO 4.0000 19-29 15/11S	USD	377 800.00	0.15
85 000	WEYERHAEUSER CO 7.375 02-32 15/03S	USD	97 862.20	0.04
800 000	YUM BRANDS INC 3.625 20-31 15/03S 15/03S	USD	700 124.00	0.28
800 000	ZF NA CAPITAL 4.75 15-25 29/04S	USD	787 360.05	0.32
300 000	ZIFF DAVIS INC 4.625 20-30 15/10S	USD	263 577.00	0.11
Floating rate notes/Obligations à taux variables			61 568 614.96	25.01
Australia/Australie			2 596 767.37	1.05
300 000	ANZ BANKING GROUP FL.R 19-29 21/11A	EUR	306 445.71	0.12
350 000	ANZ BANKING GROUP FL.R 21-31 16/09S6/09S	GBP	362 532.06	0.15
280 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	269 519.60	0.11
400 000	NATL AUSTRALIA BANK FL.R 22-37 12/01S	USD	321 566.00	0.13
300 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 14-44 02/12S	USD	297 795.00	0.12
400 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 16-46 17/06S	USD	378 902.00	0.15
300 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 20-XX XX/XXS	USD	281 127.00	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
USD				
400 000	WESTPAC BANKING FL.R 16-32 23/11S	USD	378 880.00	0.15
	Austria/Autriche		882 643.92	0.36
600 000	BAWAG GROUP AG FL.R 18-XX XX/XXS	EUR	523 070.26	0.21
400 000	RAIFFEISENBK AUSTRIA FL.R 19-30 12/03A	EUR	359 573.66	0.15
	Belgium/Belgique		540 481.71	0.22
500 000	SOLVAY SA FL.R 18-XX 04/03A	EUR	540 481.71	0.22
	British Virgin Islands/Îles Vierges Britanniques		179 994.00	0.07
200 000	ELECT GLOBAL INVEST FL.R 20-XX 03/03S	USD	179 994.00	0.07
	Canada		1 435 043.50	0.58
200 000	ALGONQUIN POWER UTIL FL.R 22-82 18/01S	USD	159 978.00	0.06
700 000	BANK OF MONTREAL FL.R 22-37 10/01S	USD	563 853.50	0.23
800 000	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 22-37 04/05S	USD	711 212.00	0.29
	Cayman Islands/Îles Caïmans		1 190 819.50	0.48
200 000	BCO MERCANTIL NORTE FL.R 17-XX 06/01Q	USD	180 105.00	0.07
600 000	BCO MERC NORTE GD KY FL.R 20-XX 14/10Q	USD	556 287.00	0.23
500 000	ITAU UNIBANCO HLD SA FL.R 17-XX 12/12S	USD	454 427.50	0.18
	Denmark/Danemark		2 082 729.00	0.85
900 000	DANSKE BANK AS FL.R 21-XX 18/11S	USD	756 459.00	0.31
600 000	DANSKE BANK AS FL.R 22-28 01/04S1/04S	USD	565 446.00	0.23
800 000	DANSKE BANK SUB FL.R 17-XX 28/09S	USD	760 824.00	0.31
	Finland/Finlande		1 269 498.35	0.52
200 000	CITYCON OYJ FL.R 19-XX 22/02A	EUR	127 900.15	0.05
1 000 000	CITYCON OYJ FL.R 21-XX 10/09A	EUR	571 695.42	0.23
400 000	OP CORPORATE BANK FL.R 20-30 09/06A/06A	EUR	401 536.71	0.16
200 000	SAMPO PLC FL.R 20-52 03/09A	EUR	168 366.07	0.07
	France		4 857 931.87	1.97
600 000	BNP PARIBAS SA FL.R 20-35 12/08S	USD	460 176.00	0.19
800 000	BPCE SA FL.R 21-42 13/01A	EUR	740 945.86	0.30
300 000	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 18-33 10/01S/01S	USD	271 513.50	0.11
1 000 000	EDF FL.R 21-XX 01/06A	EUR	865 954.97	0.35
300 000	LA MONDIALE FL.R 17-47 26/01S	USD	283 924.50	0.12
333 000	LA MONDIALE FL.R 18-48 18/01S	USD	297 980.06	0.12
700 000	LA POSTE FL.R 18-XX 29/01A	EUR	697 232.54	0.28
400 000	SOCIETE GENERALE SA FL.R 22-33 15/06S	USD	372 748.00	0.15
800 000	UNIBAIL-RODAMCO FL.R 18-XX 25/04A	EUR	671 943.25	0.27
200 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20/04A	EUR	195 513.19	0.08
	Germany/Allemagne		2 947 376.19	1.20
600 000	ALLIANZ SE FL.R 20-XX 30/04A	EUR	452 684.60	0.18
500 000	BAYER AG FL.R 22-82 25/03A	EUR	504 992.83	0.21
200 000	CMZB FRANCFORT 22-33 28/02A	GBP	248 141.37	0.10
300 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 20-31 19/05A	EUR	310 523.16	0.13
400 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 21-XX 30/04A2A	EUR	294 458.37	0.12
400 000	DEUTSCHE BK 4.0 22-32 24/06A	EUR	379 134.11	0.15
500 000	IHO VERWALTUNGS FL.R 16-26 15/09S	USD	447 407.49	0.18
300 000	INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	310 034.26	0.13
	Hong Kong/Hong-Kong		340 430.00	0.14
400 000	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	340 430.00	0.14
	Ireland/Irlande		3 065 848.97	1.25
1 000 000	AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/09A	EUR	987 121.31	0.40
600 000	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 30/09S	USD	522 819.00	0.21
300 000	BK IRELAND FL.R 22-32 06/12A	GBP	368 894.10	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
343 000	BK IRELAND FL.R 22-33 01/03A	EUR	380 178.06	0.15
900 000	PERRIGO FINANCE FL.R 20-30 15/06S	USD	806 836.50	0.33
	Italy/Italie		2 857 050.95	1.16
700 000	ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	EUR	548 156.40	0.22
491 000	ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	EUR	431 273.20	0.18
211 000	ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A	EUR	191 702.74	0.08
200 000	ENI SPA FL.R 21-99 31/12A	EUR	183 635.03	0.07
100 000	ENI SPA FL.R 21-XX 11/05A	EUR	84 193.90	0.03
590 000	POSTE ITALIANE FL.R 21-XX 24/06A	EUR	493 606.28	0.20
300 000	UNICREDIT SPA -35 30/06S	USD	245 865.00	0.10
500 000	UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	EUR	465 467.78	0.19
200 000	UNIPOLSAI SPA FL.R 14-XX 18/06A	EUR	213 150.62	0.09
	Luxembourg		1 821 081.30	0.74
200 000	AROUNDTOWN SA FL.R 19-XX 12/01A	EUR	77 078.19	0.03
500 000	AROUNDTOWN SA FL.R 19-XX XX/XX/XXA	GBP	221 821.52	0.09
1 000 000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 20-XX 16/11A	EUR	486 452.56	0.20
450 000	SES SA FL.R 21-XX 27/08A	EUR	397 871.29	0.16
600 000	SWISS RE FINANCE LUX FL.R 19-XX 04/09A	USD	539 295.00	0.22
200 000	TLG FINANCE SARL FL.R 19-XX 31/12A	EUR	98 562.74	0.04
	Mauritius/Maurice		1 054 654.50	0.43
400 000	NETWORK I2I LIMITED FL.R 19-XX 15/04S	USD	381 666.00	0.16
900 000	UPL CORP LTD FL.R 20-XX 27/05S	USD	672 988.50	0.27
	Mexico/Mexique		481 275.00	0.20
600 000	BANORTE FL.R 21-XX 24/01Q	USD	481 275.00	0.20
	Netherlands/Pays-Bas		8 060 773.67	3.27
1 100 000	ABERTIS FINANCE BV FL.R 20-XX 24/02A	EUR	1 069 066.25	0.43
400 000	ABN AMRO BANK NV FL.R 21-37 13/03S	USD	306 846.00	0.12
700 000	AEGON NV FL.R 18-48 11/04S	USD	665 931.00	0.27
991 000	ASR NEDERLAND NV FL.R 19-49 02/05A	EUR	923 160.07	0.38
200 000	ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A	EUR	107 097.89	0.04
250 000	AT SECURITIES BV FL.R 17-XX 21/07A	USD	95 462.65	0.04
400 000	COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	EUR	355 386.49	0.14
500 000	CTP NV FL.R 21-27 18/02A	EUR	423 346.11	0.17
200 000	DEUT TELEKOM INT FIN FL.R 00-30 15/06S	USD	243 728.00	0.10
400 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 19-XX 12/02A	EUR	418 437.53	0.17
300 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	266 486.09	0.11
300 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	293 944.48	0.12
100 000	ING GROUP NV FL.R 22-33 24/08A	EUR	103 478.93	0.04
300 000	NIBC BANK NV FL.R 17-XX XX/XXS	EUR	252 441.55	0.10
300 000	NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	EUR	312 997.01	0.13
200 000	NN GROUP NV FL.R 22-43 01/03A	EUR	206 390.74	0.08
900 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	839 983.39	0.34
600 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	EUR	560 376.78	0.23
600 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	EUR	616 212.71	0.25
	Portugal		162 192.86	0.07
200 000	EDP SA FL.R 21-82 14/03AL.R 21-82 14/03A	EUR	162 192.86	0.07
	Singapore/Singapour		1 216 910.50	0.49
1 300 000	DBS GROUP HOLDINGS FL.R 20-XX 27/02S	USD	1 216 910.50	0.49
	South Korea/Corée du Sud		191 105.00	0.08
200 000	KOOKMIN BANK FL.R 19-XX 02/01S	USD	191 105.00	0.08

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	Spain/Espagne		3 746 480.66	1.52
700 000	ABANCA CORP BANCA FL.R 19-30 07/04A	EUR	700 107.30	0.28
200 000	BANCO BILBAO VI FL.R 18-XX 24/03Q	EUR	208 565.81	0.08
600 000	BANCO DE SABADELL FL.R 21-99 31/12Q	EUR	461 836.86	0.19
800 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-30 17/01A	EUR	749 298.49	0.30
300 000	BANCO SANTANDER SA 2.25 21-32 04/10A	GBP	300 582.03	0.12
200 000	BANCO SANTANDER SA FL.R 21-XX 12/02Q	USD	154 670.00	0.06
300 000	CAIXABANK SA FL.R 21-31 18/03A	EUR	286 221.45	0.12
700 000	UNICAJA BANCO SA FL.R 22-32 19/07A19/07A	EUR	588 634.81	0.24
400 000	UNICAJA BANCO S FL.R 21-99 31/12Q	EUR	296 563.91	0.12
	Sweden/Suède		4 537 327.43	1.84
400 000	CASTELLUM AB FL.R 21-XX 02/03A	EUR	288 754.51	0.12
500 000	FASTIGHETS AB BALDER FL.R 21-81 02/03A	EUR	369 732.51	0.15
800 000	HEIMSTADEN BOST FL.R 19-XX 19/02A	EUR	538 557.61	0.22
1 500 000	SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 14/03A	EUR	624 784.80	0.25
1 000 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA FL.R 19-XX 13/05S	USD	932 000.00	0.38
400 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA FL.R 22-XX 30/12S	USD	373 926.00	0.15
800 000	SVENSKA HANDELSBANKEN FL.R 20-XX 01/03A	USD	647 040.00	0.26
800 000	SWEDBANK AB FL.R 23-99 31/12S	USD	762 532.00	0.31
	Switzerland/Suisse		1 493 507.88	0.61
100 000	CREDIT SUISSE G FL.R 21-29 15/11A	GBP	97 797.81	0.04
400 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 20-31 01/04S	USD	350 974.00	0.14
340 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 22-32 02/04A	EUR	306 562.94	0.12
300 000	CRED SUIS SA GROUP AG FL.R 22-26 15/07S	USD	292 584.00	0.12
249 000	UBS GROUP FUNDING FL.R 19-99 31/07S	USD	236 268.63	0.10
300 000	UBS GROUP INC FL.R 21-XX 10/02S	USD	209 320.50	0.09
	United Kingdom/Royaume-Uni		12 093 245.05	4.91
1 600 000	ABRDN PLC FL.R 17-48 30/06S 17-48 30/06S	USD	1 428 552.00	0.58
200 000	AVIVA PLC FL.R 04-26 16/11A	GBP	246 881.45	0.10
100 000	AVIVA PLC FL.R 08-58 20/05S	GBP	129 578.98	0.05
300 000	AVIVA PLC FL.R 20-55 03/06S	GBP	291 099.24	0.12
450 000	AVIVA PLC FL.R 22-XX 15/12S	GBP	481 688.86	0.20
250 000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 17-99 31/12Q	GBP	265 186.16	0.11
300 000	BARCLAYS FL.R 21-32 24/11S	USD	239 374.50	0.10
100 000	BARCLAYS PLC FL.R 22-27 31/01A	EUR	103 566.38	0.04
400 000	BARCLAYS PLC FL.R 23-99 31/12Q	GBP	450 660.99	0.18
300 000	BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	GBP	333 451.87	0.14
300 000	BRITISH TELECOM FL.R 00-30 15/12S	USD	375 984.00	0.15
600 000	INVESTEC FL.R 22-33 06/03A	GBP	746 627.44	0.30
300 000	LEGAL & GENERAL FL.R 18-48 14/11S	GBP	349 537.19	0.14
600 000	LEGAL & GENERAL GRP FL.R 17-47 21/03S3S	USD	564 483.00	0.23
200 000	MARKS & SPENCER PLC FL.R 12-25 12/06A	GBP	245 007.02	0.10
400 000	NATIONWIDE BUILDING FL.R 17-29 25/07A	EUR	416 384.14	0.17
800 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 19-29 01/11S	USD	751 776.00	0.31
500 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 20-35 28/08S	USD	382 890.00	0.16
800 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-32 14/09A	EUR	715 249.15	0.29
300 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-99 31/12Q	GBP	276 087.75	0.11
900 000	PHOENIX GROUP HLDG FL.R 20-31 04/09S	USD	811 521.00	0.33
400 000	PRUDENTIAL PLC FL.R 18-48 20/10S	USD	396 616.00	0.16
400 000	STANDARD CHARTERED FL.R 19-30 12/02S	USD	370 612.00	0.15
300 000	STANDARD CHARTERED FL.R 20-30 09/06A	EUR	306 341.42	0.12
200 000	SWISS RE FINANCE UK FL.R 20-52 04/06A6A	EUR	168 795.21	0.07
300 000	VIRGIN MONEY UK 8.25 22-99 31/12S	GBP	313 868.69	0.13
300 000	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 20-XX 11/06S2S	GBP	344 453.61	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
300 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A	USD	292 281.00	0.12
300 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 19-79 04/04S	USD	294 690.00	0.12
	United States of America/États-Unis		2 463 445.78	1.00
300 000	ASSURANT INC FL.R 18-48 27/03Q-48 27/03S	USD	280 917.00	0.11
200 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 22-37 08/03S	USD	172 177.00	0.07
300 000	ELANCO ANIMAL HEALTH FL.R 19-28 28/08S8S	USD	281 431.95	0.11
150 000	ENTERPRISE PRODUCTS FL.R 17-77 16/08S	USD	141 508.03	0.06
200 000	METLIFE CAPITAL IV FL.R 07-67 15/12S	USD	208 456.60	0.08
200 000	METLIFE INC FL.R 16-68 08/04S7-68 08/04S	USD	236 401.60	0.10
200 000	NEXTERA ENERGY CAP FL.R 19-79 01/05S	USD	177 495.00	0.07
200 000	PRUDENTIAL FINANCIAL FL.R 15-45 15/05S	USD	187 566.00	0.08
300 000	PRUDENTIAL FINANCIAL FL.R 18-48 15/09S	USD	280 743.00	0.11
200 000	PRUDENTIAL FINANCIAL FL.R 22-52 01/03S	USD	178 698.00	0.07
400 000	STANLEY BLACK & DECKER FL.R 20-60 15/03S	USD	318 051.60	0.13
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			3 808 666.64	1.55
Bonds/Obligations			3 043 571.28	1.24
	Australia/Australie		199 292.95	0.08
200 000	GOODMAN AUSTRALIA FIN 1.375 17-25 27/09A	EUR	199 292.95	0.08
	France		198 355.50	0.08
300 000	BNP PARIBAS SA 2.824 21-41 26/01S 26/01S	USD	198 355.50	0.08
	India/Inde		473 025.00	0.19
500 000	ADANI GREEN ENERGY 6.25 19-24 10/12S	USD	473 025.00	0.19
	Luxembourg		1 089 665.89	0.44
200 000	CZECH GAS NETWORKS I 0.875 21-31 31/03A	EUR	157 856.84	0.06
600 000	LOARRE INVESTMENTS 6.5 22-29 15/05S	EUR	608 393.53	0.25
300 000	MATTERHORN TELECOM 2.625 19-24 15/09S	EUR	323 415.52	0.13
	Netherlands/Pays-Bas		102 965.59	0.04
100 000	PPF TELECOM GROUP BV 2.125 19-25 31/01A	EUR	102 965.59	0.04
	United Kingdom/Royaume-Uni		204 569.85	0.08
200 000	SSE PLC 0.875 17-25 06/09A	EUR	204 569.85	0.08
	United States of America/États-Unis		775 696.50	0.32
200 000	GENERAL MILLS INC 3.0 21-51 01/02S	USD	146 670.00	0.06
200 000	LIBERTY MUTUAL GROUP IN 4.3 21-61 01/02S	USD	120 264.00	0.05
500 000	S&P GLOBAL INC 4.75 23-28 01/08S	USD	508 762.50	0.21
Floating rate notes/Obligations à taux variables			765 095.36	0.31
	Belgium/Belgique		442 676.76	0.18
500 000	ARGENTA BANQUE EPARGNE FL.R 22-29 08/02A	EUR	442 676.76	0.18
	Switzerland/Suisse		103 484.15	0.04
100 000	CREDIT SUISSE FL.R 20-28 09/06A	GBP	103 484.15	0.04
	United Kingdom/Royaume-Uni		218 934.45	0.09
200 000	LEGAL AND GENERAL FL.R 14-64 27/06S	GBP	218 934.45	0.09
Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif			20 540 479.21	8.34
Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements			20 540 479.21	8.34
	Luxembourg		20 540 479.21	8.34
1 250 000	LO FUNDS - FALLEN ANGELS RECOVERY - S USD HEDGED CAP	USD	11 762 125.00	4.78
824 700	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL IG CORPORATE - S USD HEDGED CAP	USD	8 778 354.21	3.57

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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			38 086.46	0.02
Options purchased/Options achetées			101 096.56	0.04
OTC options (Counterparty, please refer to Note 2)/Options OTC (Contreparties voir la note 2)			101 096.56	0.04
Options on interest rates/Options sur taux d'intérêt			101 096.56	0.04
6 000 000	IXOVER395M OTC APR 5.250 19.04.23 PUT	EUR	15 236.74	0.01
19 950 000	IEUROP385M OTC APR 0.850 19.04.23 PUT	EUR	27 504.73	0.01
24 000 000	IEUROP395M OTC MAY 1.200 17.05.23 PUT	EUR	22 741.92	0.01
19 950 000	IEUROP395M OTC MAY 1.100 17.05.23 PUT	EUR	28 214.79	0.01
8 000 000	IEUROP385M OTC APR 0.900 19.04.23 PUT	EUR	7 398.38	0.00
Options issued/Options émises			(63 010.10)	(0.03)
OTC options (Counterparty, please refer to Note 2)/Options OTC (Contreparties voir la note 2)			(63 010.10)	(0.03)
Options on interest rates/Options sur taux d'intérêt			(63 010.10)	(0.03)
19 950 000	IEUROP395M OTC MAY 0.800 17.05.23 CALL	EUR	(41 752.80)	(0.02)
8 000 000	IEUROP385M OTC APR 0.700 19.04.23 CALL	EUR	(3 151.92)	(0.00)
7 750 000	IEUROP395M OTC MAY 1.400 17.05.23 PUT	EUR	(3 284.13)	(0.00)
12 200 000	IEUROP385M OTC APR 1.000 19.04.23 PUT	EUR	(4 987.21)	(0.00)
19 950 000	IEUROP385M OTC APR 0.600 19.04.23 CALL	EUR	(317.10)	(0.00)
12 200 000	IEUROP395M OTC MAY 1.300 17.05.23 PUT	EUR	(7 673.41)	(0.00)
7 750 000	IEUROP385M OTC APR 1.100 19.04.23 PUT	EUR	(1 316.47)	(0.00)
8 000 000	IEUROP385M OTC APR 1.200 19.04.23 PUT	EUR	(527.06)	(0.00)

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Sous-jacent</i>	<i>Nombre de contrats</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Engagement</i>	<i>Plus/(Moins) valeur non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						USD	
Futures Contracts/Contrats futures						797 853.22	0.32
Futures on bonds/Futures sur obligations							
EURO BOBL FUTURE 06/23	(100)	Goldman Sachs Intl Ldn	08/06/2023	EUR	10 809 634.27	(270 352.22)	(0.11)
EURO BUND FUTURE 06/23	56	Goldman Sachs Intl Ldn	08/06/2023	EUR	5 805 193.52	268 725.43	0.11
EURO BUXL FUTURE 06/23	3	Goldman Sachs Intl Ldn	08/06/2023	EUR	260 886.52	27 052.61	0.01
EURO SCHATZ 06/23	29	Goldman Sachs Intl Ldn	08/06/2023	EUR	3 140 276.17	17 877.53	0.01
LONG GILT FUTURE-LIF 06/23	(21)	Goldman Sachs Intl Ldn	29/06/2023	GBP	2 762 650.58	(59 977.29)	(0.02)
US 10 YEARS NOTE 06/23	199	Goldman Sachs Intl Ldn	21/06/2023	USD	20 276 234.38	604 829.06	0.25
US 2 YEARS NOTE- CBT 06/23	21	Goldman Sachs Intl Ldn	22/06/2023	USD	4 187 859.40	41 023.44	0.02
US 5 YEARS NOTE-CBT 06/23	(316)	Goldman Sachs Intl Ldn	30/06/2023	USD	32 217 187.50	(750 578.00)	(0.30)
US ULTRA BD CBT 30YR 06/23	137	Goldman Sachs Intl Ldn	01/06/2023	USD	12 842 679.76	919 252.66	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

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						1 085 644.88	0.44
CHF	16 092 069.12	Citibank NA (London)	04/04/2023	EUR	16 200 000.00	14 853.57	0.01
CHF	4 020 778.99	Citibank NA (London)	04/04/2023	GBP	3 550 000.00	12 063.44	0.00
CHF	36 566 013.73	Citibank NA (London)	04/04/2023	USD	39 125 000.00	902 350.75	0.37
EUR	3 933 860.52	Citibank NA (London)	04/04/2023	GBP	3 450 000.00	8 263.35	0.00
EUR	40 950 073.26	Citibank NA (London)	04/04/2023	USD	43 525 000.00	965 207.09	0.39
GBP	454 010.02	Citibank NA (London)	04/04/2023	USD	550 000.00	11 351.07	0.00
USD	30 930 474.67	Citibank NA (London)	04/04/2023	EUR	29 090 000.00	(674 355.83)	(0.27)
USD	7 623 239.72	Citibank NA (London)	04/04/2023	GBP	6 290 000.00	(153 897.53)	(0.06)
EUR	660 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	04/04/2023	USD	707 578.74	9 478.26	0.00
USD	575 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	04/04/2023	CHF	530 261.67	(5 456.21)	(0.00)
USD	1 150 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	04/04/2023	EUR	1 063 622.29	(5 572.44)	(0.00)
EUR	441 021.09	Morgan Stanley Co Intl Ltd	04/04/2023	USD	475 000.00	4 147.36	0.00
GBP	100 000.00	UBS Ltd London	04/04/2023	USD	119 837.20	3 805.68	0.00
CHF	36 044 783.28	Citibank NA (London)	04/05/2023	USD	39 600 000.00	(15 842.44)	(0.01)
EUR	3 951 767.74	Citibank NA (London)	04/05/2023	GBP	3 475 000.00	1 371.52	0.00
GBP	444 495.66	Citibank NA (London)	04/05/2023	USD	550 000.00	(72.08)	(0.00)
USD	30 298 056.24	Citibank NA (London)	04/05/2023	EUR	27 830 000.00	11 251.67	0.00
CHF	16 198 808.28	Goldman Sachs Int finance Ltd	04/05/2023	EUR	16 350 000.00	(3 941.07)	(0.00)
EUR	40 359 028.47	Morgan Stanley Co Intl Ltd	04/05/2023	USD	43 925 000.00	(3 116.85)	(0.00)
CHF	4 055 878.80	UBS Ltd London	04/05/2023	GBP	3 600 000.00	231.58	0.00
USD	7 562 786.92	UBS Ltd London	04/05/2023	GBP	6 110 000.00	3 523.99	0.00

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	Compartiment Reçoit/(Paie) Taux fixe	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
							USD	
Credit Default Swaps (CDS)							1 089 434.75	0.44
CDS Index/CDS sur indice								
CDX NA IG SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	39 500 000.00	20/12/2027	USD	Sell	1.00	454 569.89	0.18
CDX NA IG SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	44 500 000.00	20/12/2027	USD	Buy	1.00	(512 110.38)	(0.21)
CDX NA IG SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	3 600 000.00	20/12/2027	USD	Buy	1.00	(41 429.15)	(0.02)
CDX NA IG SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	4 500 000.00	20/12/2027	USD	Buy	1.00	(51 786.44)	(0.02)
CDX NA IG SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	3 600 000.00	20/12/2027	USD	Sell	1.00	41 429.15	0.02
CDX NA IG SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	8 100 000.00	20/12/2027	USD	Sell	1.00	93 215.60	0.04
CDX NA IG SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	7 200 000.00	20/12/2027	USD	Buy	1.00	(82 858.31)	(0.03)
CDX NA IG SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	3 000 000.00	20/12/2027	USD	Sell	1.00	34 524.30	0.01
CDX NA IG SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	3 600 000.00	20/12/2027	USD	Buy	1.00	(41 429.15)	(0.02)
CDX NA IG SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	3 600 000.00	20/12/2027	USD	Sell	1.00	41 429.15	0.02
CDX NA IG SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	2 000 000.00	20/12/2027	USD	Sell	1.00	23 016.19	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

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	Compartiment Reçoit/(Paie) Taux fixe	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
USD								
ITRAXX SNR S39 V1	Goldman Sachs and Co	5 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(2 726.61)	(0.00)
ITRAXX SNR S39 V1	Goldman Sachs and Co	5 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(2 726.61)	(0.00)
ITRAXX XOVER S39 V1 MKT	Goldman Sachs and Co	1 900 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	5.00	(53 710.93)	(0.02)
ITRAXX EUROPE SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	3 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	24 055.80	0.01
ITRAXX EUROPE SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	33 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(264 613.75)	(0.11)
ITRAXX XOVER S39 V1 MKT	Goldman Sachs and Co	3 800 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	5.00	107 421.86	0.04
ITRAXX EUROPE SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	54 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	433 004.32	0.18
ITRAXX EUROPE SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	5 500 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(44 102.30)	(0.02)
ITRAXX EUROPE SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	4 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	32 074.39	0.01
ITRAXX EUROPE SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	4 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	32 074.39	0.01
ITRAXX EUROPE SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	4 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(32 074.39)	(0.01)
CDX NA IG SERIE 40 V1	Goldman Sachs and Co	8 000 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	(90 153.85)	(0.04)
CDX NA IG SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	3 000 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	44 713.11	0.02
CDX NA IG SERIE 40 V1	Goldman Sachs and Co	53 000 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	597 269.29	0.24
CDX NA IG SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	23 000 000.00	20/12/2032	USD	Buy	1.00	203 014.40	0.08
CDX NA IG SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	23 000 000.00	20/12/2032	USD	Sell	1.00	(203 014.40)	(0.08)
ITRAXX EUROPE SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	24 500 000.00	20/06/2033	EUR	Buy	1.00	367 611.55	0.15
CDX NA IG SERIE 40 V1	Goldman Sachs and Co	23 500 000.00	20/06/2033	USD	Buy	1.00	222 603.95	0.09
CDS Single Name								
DANSKE BANK FL.R 14-17 02/06Q	Goldman Sachs and Co	1 100 000.00	20/06/2023	EUR	Sell	1.00	2 005.69	0.00
TELEFONICA EMISIONES 1.528 17-25 17/01A	Barclays Bank plc (Ldn)	1 100 000.00	20/12/2027	EUR	Sell	1.00	4 738.86	0.00
NOKIA OYJ 2.00 17-24 15/03A	Goldman Sachs and Co	1 150 000.00	20/12/2027	EUR	Buy	5.00	(201 772.90)	(0.08)
TELEFON ERICSSON 1.875 17-24 01/03A	Goldman Sachs and Co	1 150 000.00	20/12/2027	EUR	Sell	1.00	(31 089.60)	(0.01)
LEGRAND	Barclays Bank plc (Ldn)	800 000.00	20/12/2027	EUR	Buy	1.00	(13 738.37)	(0.01)

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
						USD	
Excess Return Swap/Excess Return Swap						(2 507.10)	0.00
Performance of LOIM US IG Credit Tail Hedging Index	No fixed amount	BNP Paribas Paris	27/04/2023	USD	6 200 000.00	(512.48)	0.00
	Underlying Futures Contracts of LOIM US IG Credit Tail Hedging Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM US IG Credit Tail Hedging Index	Sous-jacents		Devise		Poids de l'indice %	
	CDXIG540 CBIL Curncy	CDX IG CDSI S40 5Y 06/28		USD		(3.36)	
Performance of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	No fixed amount	BNP Paribas Paris	27/04/2023	EUR	12 400 000.00	(1 994.62)	0.00
	Underlying Futures Contracts of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM European IG Credit Tail	Sous-jacents		Devise		Poids de l'indice %	
	ITXEB539 CBIL Curncy	ITRX EUR CDSI S39 5Y 06/28		EUR		(1.82)	

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



LO Funds - Euro BBB-BB Fundamental

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

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 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	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 586 503 135.06)	(2)	524 860 747.74
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 378 938.50)	(2)	84 969.37
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		31 330 826.39
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		2 005 719.07
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		18 011.16
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		6 013 653.91
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêts à recevoir sur swaps</i>		175 545.66
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	1 600 169.98
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	2 009 706.04
		568 099 349.32
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		3 561 478.64
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		7 923.10
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	240 797.02
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	87 604.84
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		81 305.90
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 640 778.66
Unrealised depreciation on ERS/ <i>Moins-value non réalisée sur ERS</i>	(2)	5 702.20
		5 625 590.36
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		562 473 758.96

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		564 011 409.07
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	0.02
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	7 287 746.36
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		283 529.84
Bank interest/Intérêts bancaires		212 769.00
		7 784 045.22
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 306 194.44
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	131 101.89
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		6 010.91
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	523 935.20
		1 967 242.44
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		5 816 802.78
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(11 181 625.31)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(816 863.65)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(3 198 053.23)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(5 276 428.49)
Net realised loss on swaps and CFD/Perte nette réalisée sur swaps et CFD	(2)	(500 871.27)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	442 598.46
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(14 714 440.71)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	29 068 527.61
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	(493 048.52)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(1 701 293.25)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	3 298 086.20
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS	(2)	(5 702.20)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(42 453.53)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		15 409 675.60
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(2 760 508.08)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(14 186 817.63)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		562 473 758.96

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / État
des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023**

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	403 749.1540	5 000.0000	578.9840	408 170.1700
P - USD - Hedged - Distribution	166 727.3290	0.0000	10 940.0000	155 787.3290
P - CHF - Hedged - Capitalisation	395 649.1430	6 700.0000	17 053.8080	385 295.3350
P - EUR - Capitalisation	2 227 473.7010	203 789.1530	138 836.0730	2 292 426.7810
P - EUR - Distribution	230 624.8680	0.0000	51 932.0000	178 692.8680
P - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	105 594.2270	58.6990	2 826.2220	102 826.7040
P - GBP - Hedged - Capitalisation	131 658.9420	0.0000	0.0000	131 658.9420
P - GBP - Hedged - Distribution	20 646.0000	0.0000	0.0000	20 646.0000
R - EUR - Capitalisation	138 746.4620	12 311.1060	4 000.0000	147 057.5680
R - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	119 520.0560	0.0000	2 278.8010	117 241.2550
N - USD - Hedged - Capitalisation	322 468.7420	0.0000	32 423.7420	290 045.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 204 766.5750	31 867.0000	110 867.0000	1 125 766.5750
N - EUR - Capitalisation	8 469 813.0490	433 997.5580	642 885.8990	8 260 924.7080
N - EUR - Distribution	863 423.1900	0.0000	117 900.0000	745 523.1900
N - GBP - Hedged - Distribution	106 253.9970	72.1400	0.0000	106 326.1370
I - CHF - Hedged - Capitalisation	324 651.1980	14 687.8920	23 356.0000	315 983.0900
I - EUR - Capitalisation	391 262.2510	0.0000	86 119.3320	305 142.9190
I X1 - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	7 938 751.0000	803 042.0000	532 275.0000	8 209 518.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	108 771.0000	0.0000	108 771.0000	0.0000
S - EUR - Distribution	1 351 442.6310	0.0000	0.0000	1 351 442.6310
M - USD - Hedged - Capitalisation	302 536.4640	14 667.4840	60 705.8910	256 498.0570
M - USD - Hedged - Distribution	318 656.7340	63 055.0000	1 000.0000	380 711.7340
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	8 410.0000	2 510.0000	8 740.0000	2 180.0000
M X1 - USD - Hedged - Distribution	26 551.0000	0.0000	0.0000	26 551.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	4 657 799.0590	254 364.6960	506 069.9600	4 406 093.7950
M - CHF - Hedged - Distribution	321 512.5610	4 308.6880	73 336.7730	252 484.4760
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	25 554.0000	9 205.0000	16 531.0000	18 228.0000
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	84 025.0000	0.0000	0.0000	84 025.0000
M - EUR - Capitalisation	9 007 278.5500	565 952.3910	1 200 136.6780	8 373 094.2630
M - EUR - Distribution	1 352 775.8010	250 748.1060	162 678.4240	1 440 845.4830
M X1 - EUR - Capitalisation	2 622 104.5950	948 165.5550	588 588.2010	2 981 681.9490
M X1 - EUR - Distribution	2 427 773.8430	232 642.2620	287 214.6420	2 373 201.4630
M - GBP - Hedged - Capitalisation	146 938.9080	0.0000	36 510.0000	110 428.9080
M - GBP - Hedged - Distribution	404 369.6780	21 530.0000	33 403.0000	392 496.6780
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	304 969.9630	23 100.0000	30 961.7470	297 108.2160

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 932 930.85	7 448 708.52	13 824 770.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.4354	18.4489	22.4007
P - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 379 177.26	2 447 276.37	4 313 940.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.2720	14.6783	18.0287
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 574 951.42	5 560 581.19	9 678 587.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.4693	14.0543	17.4264
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	27 337 004.90	25 615 154.91	41 398 650.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9249	11.4996	14.2103
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 666 611.91	2 103 082.64	3 823 560.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3267	9.1191	11.3997
P - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 022 391.07	1 019 494.16	1 503 440.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9429	9.6548	12.1242
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 466 665.08	1 403 717.76	1 866 207.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1399	10.6618	13.0633
P - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	180 959.24	175 777.06	217 700.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7649	8.5139	10.5445
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 645 201.57	1 500 611.97	2 300 586.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1875	10.8155	13.4319
R - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 162 496.70	1 145 649.78	1 781 677.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9154	9.5854	12.0236
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 072 000.36	6 389 593.77	7 458 707.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.9347	19.8146	23.9188
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 549 113.09	18 189 465.65	26 068 249.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.5886	15.0979	18.6114
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	106 145 807.41	104 644 747.02	150 308 249.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.8491	12.3550	15.1790
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 471 335.31	8 494 313.44	15 212 963.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0216	9.8379	12.2983

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 052 857.81	1 025 544.53	1 271 064.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9022	9.6518	11.9625
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 935 948.91	4 910 748.11	5 722 575.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.6209	15.1262	18.6388
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 930 029.28	4 844 433.57	8 664 493.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.8793	12.3816	15.2055
I X1 - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	77 200 307.00	72 542 829.53	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4038	9.1378	0.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 688 883.98	2 069 588.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	15.5270	19.0270
S - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 640 292.43	14 424 949.20	18 270 610.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8331	10.6737	13.3485
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 221 329.15	5 832 783.04	15 914 921.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.3562	19.2796	23.3035
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 907 861.78	4 762 473.80	6 782 026.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.5179	14.9455	18.3532
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	44 895.17	163 733.38	143 082.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.5941	19.4689	23.4447
M X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	416 131.84	401 505.80	538 562.64
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.6729	15.1221	18.5705
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	66 771 334.97	68 408 172.62	91 471 716.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.1543	14.6868	18.1283
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 590 047.63	4 511 160.09	4 912 171.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.2189	14.0311	17.6031
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	279 147.99	378 570.17	465 543.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.3142	14.8145	18.2180
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 225 014.83	1 210 965.38	924 470.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.5792	14.4120	18.0780

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	104 569 518.04	108 234 184.48	141 949 796.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.4888	12.0163	14.7821
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 878 130.02	13 700 242.60	20 042 405.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3260	10.1275	12.6602
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	37 748 680.14	31 881 498.44	41 632 126.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6602	12.1587	14.9021
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	25 053 263.16	25 197 064.45	27 116 270.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5567	10.3787	12.9722
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 288 367.36	1 637 072.28	2 381 635.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6669	11.1412	13.5894
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 494 067.19	3 503 688.36	4 658 130.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9022	8.6646	10.7326
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 686 847.08	2 693 326.18	7 129 355.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0433	8.8314	10.9475

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			524 860 747.74	93.31
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 traitées sur un autre marché réglementé</i>			465 704 021.37	82.80
Bonds/ <i>Obligations</i>			299 712 713.24	53.28
Australia/Australie			7 013 104.50	1.25
2 800 000	ANZ BANKING GROUP 0.669 21-31 05/05A	EUR	2 430 092.00	0.43
1 500 000	BRAMBLES FINANCE LTD 2.375 14-24 12/06A	EUR	1 474 072.50	0.26
400 000	SYDNEY AIRPORT FIN 2.75 14-24 23/04A	EUR	395 820.00	0.07
1 000 000	TRANSURBAN FINANCE 1.875 14-24 16/09A	EUR	972 360.00	0.17
2 000 000	WESTPAC BANKING CORP 0.766 21-31 13/05A	EUR	1 740 760.00	0.31
Austria/Autriche			3 780 065.50	0.67
500 000	AMS-OSRAM AG 6.0 20-25 06/07S	EUR	467 132.50	0.08
2 700 000	RAIFFEISENBK AUSTRIA 1.375 21-33 17/06A	EUR	1 902 298.50	0.34
500 000	TELEKOM FINANZMGT 1.50 16-26 07/12A	EUR	465 970.00	0.08
1 300 000	UNIQA INSURANCE GROUP 2.375 21-41 09/12A	EUR	944 664.50	0.17
Belgium/Belgique			4 437 242.50	0.79
1 000 000	AEDIFICA SA 0.75 21-31 09/09A	EUR	683 545.00	0.12
1 000 000	ALIAxis FINANCE 0.8750 21-28 08/11A	EUR	775 270.00	0.14
300 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.75 16-36 17/03A	EUR	269 247.00	0.05
1 000 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.875 20-32 02/04A	EUR	949 305.00	0.17
200 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 3.7 20-40 02/04A	EUR	189 680.00	0.03
200 000	ARGENTA BANQUE EPARGNE 1.00 20-27 29/01A	EUR	172 412.00	0.03
500 000	COFINIMMO SA 1 22-28 24/01A 22-28 24/01A	EUR	397 537.50	0.07
1 000 000	VGP SA 1.5 21-29 08/04A	EUR	687 400.00	0.12
400 000	VGP SA 1.625 22-27 17/01A	EUR	312 846.00	0.06
British Virgin Islands/Îles Vierges Britanniques			1 196 683.55	0.21
295 000	FORTUNE STAR BVI LTD 3.95 21-26 02/10S	EUR	206 703.55	0.04
1 000 000	FORTUNE STAR BVI LTD 4.35 19-23 06/05S	EUR	989 980.00	0.18
Cayman Islands/Îles Caïmans			2 016 099.50	0.36
2 300 000	UPCB FINANCE VII LTD 3.625 17-29 15/06S	EUR	2 016 099.50	0.36
Czech Republic/République tchèque			914 430.00	0.16
1 000 000	SAZKA GROUP AS 3.875 20-27 15/02S2S	EUR	914 430.00	0.16
Denmark/Danemark			4 619 572.00	0.82
500 000	CARLSBERG BREWERIES 0.375 20-27 30/06A	EUR	438 780.00	0.08
550 000	CARLSBERG BREWERIES 0.625 20-30 09/03A	EUR	447 804.50	0.08
1 500 000	ISS GLOBAL AS 0.875 19-26 18/06A	EUR	1 355 745.00	0.24
1 500 000	ISS GLOBAL AS 1.5 17-27 31/08A	EUR	1 348 387.50	0.24
1 000 000	JYSKE BANK AS 5.50 22-27 16/11A	EUR	1 028 855.00	0.18
Finland/Finlande			6 053 184.00	1.08
500 000	BALDER FINLAND OYJ 2 22-31 18/01A8/01A	EUR	321 325.00	0.06
1 000 000	CASTELLUM HELSINKI 0.875 21-29 17/09A	EUR	660 155.00	0.12
700 000	NOKIA OYJ 2.00 19-26 11/03A	EUR	661 223.50	0.12
1 300 000	NOKIA OYJ 3.125 20-28 15/05A5A	EUR	1 222 721.50	0.22
300 000	SBB TREASURY OY 0.7500 20-28 14/12A	EUR	170 229.00	0.03
500 000	SBB TREASURY OYJ 1.125 21-29 26/05A	EUR	274 012.50	0.05
1 500 000	STORA ENSO OYJ 0.625 20-30 02/12A	EUR	1 181 017.50	0.21
2 000 000	UPM-KYMMENE CORP 0.5 21-31 22/03A	EUR	1 562 500.00	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	France		44 181 935.64	7.85
1 000 000	ABEILLE VIE 6.25 22-33 09/09A	EUR	984 440.00	0.18
1 100 000	ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	1 055 021.00	0.19
400 000	ALD SA 4.0000 22-27 05/07A	EUR	395 810.00	0.07
300 000	ALSTOM SA 0.5 21-30 27/07A	EUR	238 284.00	0.04
200 000	ALTAREA 1.875 19-20 17/01A	EUR	160 797.00	0.03
400 000	ALTICE FRANCE SA 2.125 20-25 06/02S	EUR	370 626.00	0.07
1 500 000	ATOS SE 1.7500 18-25 07/05A	EUR	1 348 965.00	0.24
800 000	ATOS SE 1 21-29 12/11A	EUR	544 672.00	0.10
400 000	AUCHAN HOLDING SA 2.875 20-26 29/04A	EUR	379 240.00	0.07
400 000	BNP PARIBAS SA 2.875 16-26 01/10A	EUR	384 880.00	0.07
700 000	BPCE SA 1.75 22-34 02/02A	EUR	575 197.00	0.10
600 000	BPCE SA 2.25 22-32 02/03A	EUR	538 089.00	0.10
600 000	CAPGEMINI SE 1.00 18-24 18/10A	EUR	577 533.00	0.10
900 000	CAPGEMINI SE 1.75 18-28 18/04A	EUR	820 615.50	0.15
1 000 000	CARREFOUR SA 2.375 22-29 30/10A	EUR	916 685.00	0.16
600 000	CIE DE SAINT GOBAIN 1.875 19-31 15/03A	EUR	521 526.00	0.09
1 000 000	CIE DE SAINT-GOBAIN 2.625 22-32 10/08A	EUR	909 740.00	0.16
1 000 000	COMPAGNIE DE SAINT G 3.5 23-29 18/01A	EUR	984 440.00	0.18
500 000	CREDIT AGRICOLE SA 2 19-29 25/03AA	EUR	433 722.50	0.08
500 000	CROWN EUROPEAN HLDG 2.625 16-24 30/09S9S	EUR	490 167.50	0.09
500 000	DERICHEBOURG SA 2.25 21-28 24/06S	EUR	435 830.00	0.08
800 000	EDENRED SA 1.375 15-25 10/03A	EUR	769 924.00	0.14
500 000	EDENRED SA 1.875 18-26 06/03A	EUR	478 237.50	0.09
500 000	ELIS SA 1.625 19-28 03/04A	EUR	444 967.50	0.08
1 000 000	ELIS SA 1.75 19-24 11/04A	EUR	980 960.00	0.17
400 000	EUTELSAT SA 2.2500 19-27 13/07A	EUR	350 252.00	0.06
2 552 000	FAURECIA 2.7500 21-27 15/02S	EUR	2 274 316.88	0.40
500 000	FAURECIA SE 2.375 19-27 15/06S	EUR	437 397.50	0.08
1 964 000	FAURECIA SE 2.375 21-29 22/03S	EUR	1 601 376.86	0.28
1 431 000	FAURECIA SE 3.125 19-26 15/06S	EUR	1 347 429.60	0.24
1 000 000	FIRMENICH PRODUCTION 1.75 20-30 30/04A	EUR	889 700.00	0.16
1 500 000	FONCIERE DES REGIONS 1.125 15-21 31/01S	EUR	1 129 807.50	0.20
300 000	GETLINK SE 3.5 20-25 30/10S	EUR	291 786.00	0.05
500 000	GIE PSA TRESORERIE 6 03-33 19/09A 19/09A	EUR	553 770.00	0.10
1 000 000	HLDG INFRA TRANSPORT 1.625 20-29 18/09A	EUR	858 605.00	0.15
1 000 000	ICADE SA 0.625 21-31 18/01A	EUR	730 155.00	0.13
800 000	ICADE SA 1.625 18-28 28/02A	EUR	701 644.00	0.12
1 500 000	IMERYS 1 21-31 14/05A	EUR	1 109 400.00	0.20
500 000	LA BANQUE POSTALE 0.75 21-31 23/06A	EUR	381 630.00	0.07
1 660 000	LOXAM SAS 3.25 19-25 14/01S	EUR	1 615 063.80	0.29
1 000 000	LOXAM SAS 4.5000 22-27 15/02U	EUR	942 415.00	0.17
2 000 000	MERCIALYS 2.5 22-29 28/02A	EUR	1 595 280.00	0.28
500 000	PERNOD RICARD SA 0.875 19-31 24/10A	EUR	405 837.50	0.07
600 000	PERNOD RICARD SA 1.50 16-26 18/05A	EUR	566 076.00	0.10
1 000 000	RCI BANQUE SA 1.625 18-26 24/05A	EUR	921 240.00	0.16
1 300 000	RENAULT SA 1.0000 18-24 18/04A	EUR	1 258 556.00	0.22
300 000	RENAULT SA 1.1250 19-27 04/10A	EUR	245 059.50	0.04
1 000 000	RENAULT SA 2.375 20-26 25/11A	EUR	916 960.00	0.16
1 000 000	SANEF SA 1.875 15-26 16/03A	EUR	952 575.00	0.17
600 000	SOCIETE GENERALE SA 1.25 20-30 12/06A	EUR	484 353.00	0.09
1 500 000	SODEXO SA 1 20-29 27/04A	EUR	1 315 290.00	0.23
1 000 000	SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	EUR	943 330.00	0.17
2 500 000	TIKEHAU CAPITAL SCA 1.625 21-29 31/03A	EUR	1 924 125.00	0.34
1 000 000	UNIBAIL-RODAMCO 1.375 20-31 04/12A	EUR	744 115.00	0.13
1 000 000	WPP FINANCE SA 2.25 14-26 22/09A6 22/09A	EUR	954 020.00	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	Germany/Allemagne		27 466 027.44	4.88
300 000	AAREAL BANK AG 0.5 20-27 07/04A	EUR	242 280.00	0.04
500 000	BAYER AG 3.125 19-79 12/11A	EUR	434 412.50	0.08
500 000	CA ASSURANCES SA 1.5 21-31 06/10A 06/10A	EUR	382 260.00	0.07
1 000 000	COMMERZBANK AG 1.875 18-28 28/02A	EUR	871 800.00	0.15
400 000	COMMERZBANK AG 4.00 17-27 30/03A	EUR	384 770.00	0.07
1 000 000	DEUTSCHE BANK A 3.2500 22-28 24/05A	EUR	909 115.00	0.16
200 000	DEUTSCHE BANK AG 1.125 15-25 17/03A	EUR	185 843.00	0.03
400 000	DEUTSCHE BANK AG 1.375 21-32 17/02A	EUR	296 572.00	0.05
1 500 000	DEUTSCHE BANK AG 1.625 20-27 20/01A	EUR	1 297 980.00	0.23
600 000	DEUTSCHE LUFTHANSA 2.875 21-27 16/05A	EUR	542 730.00	0.10
50 000	DEUTSCHE POST AG 1.00 17-27 13/12A	EUR	45 819.25	0.01
800 000	DEUTSCHE POST AG 1.625 18-28 05/12A	EUR	740 044.00	0.13
400 000	DEUTSCHE POST AG 1 20-32 20/05A	EUR	328 028.00	0.06
2 500 000	DIC ASSET AG 2.2500 21-26 22/09A	EUR	1 604 712.50	0.29
1 000 000	E.ON SE. 2.875 22-28 26/08A	EUR	968 470.00	0.17
933 000	E.ON SE 0.375 20-27 16/01A	EUR	824 674.03	0.15
404 000	E.ON SE 0.8750 20-31 20/08A	EUR	325 185.66	0.06
1 000 000	EON 1.625 22-31 29/03A	EUR	866 860.00	0.15
300 000	HOCHTIEF AG 0.625 21-29 26/04A	EUR	236 784.00	0.04
800 000	IHO VERWALTUNGS 3.625 19-25 15/05S	EUR	796 788.00	0.14
1 600 000	IHO VERWALTUNGS 3.75 16-26 15/09S	EUR	1 442 808.00	0.26
3 000 000	IHO VERWALTUNGS 3.875 19-27 15/05S	EUR	2 645 760.00	0.47
1 500 000	MAHLE GMBH 2.375 21-28 14/05A	EUR	1 154 947.50	0.21
1 000 000	METRO AG 1.50 15-25 19/03A	EUR	955 680.00	0.17
3 000 000	MTU AERO ENGINES AG 3 20-25 01/07A01/07A	EUR	2 970 555.00	0.53
700 000	O2 TELEFONICA DE FIN 1.75 18-25 05/07A	EUR	668 738.00	0.12
1 500 000	PEACH PROPERTY FIN 4.375 20-25 15/11S10S	EUR	1 216 087.50	0.22
1 000 000	VANTAGE TOWERS AG 0.375 21-27 31/03A	EUR	996 075.00	0.18
200 000	VANTAGE TOWERS AG 0.75 21-30 31/03A	EUR	199 217.00	0.04
200 000	VOLKSWAGEN LEASING 1.125 17-24 04/04A	EUR	195 233.00	0.03
1 000 000	ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/11A	EUR	895 205.00	0.16
1 300 000	ZF FINANCE GMBH 2 21-27 06/05A	EUR	1 124 233.50	0.20
800 000	ZF FINANCE GMBH 3.75 20-28 21/09A	EUR	716 360.00	0.13
	Guernsey/Guernesey		624 172.00	0.11
800 000	SIRIUS REAL ESTATE L 1.125 21-26 22/06A	EUR	624 172.00	0.11
	Ireland/Irlande		10 154 928.50	1.81
500 000	AIB GROUP PLC 0.5 21-27 17/05A	EUR	434 790.00	0.08
1 400 000	ARDAGH PACKAGING FIN 2.125 19-26 15/08S	EUR	1 226 407.00	0.22
400 000	BANK OF IRELAND 6.00 20-XX XX/XXS	EUR	368 634.00	0.07
300 000	BANK OF IRELAND GROUP 2.375 19-29 14/10A	EUR	284 449.50	0.05
600 000	CCEP FINANCE IRELAND 0.875 21-33 06/05AA	EUR	450 882.00	0.08
1 500 000	FRESENIUS FIN IRELAND 2.125 17-27 01/02A	EUR	1 421 377.50	0.25
2 000 000	HAMMERSON IRL FIN 1.75 21-27 03/06A	EUR	1 612 880.00	0.29
500 000	KERRY GROUP FIN SERV 0.625 19-29 20/09A	EUR	414 997.50	0.07
700 000	PERMANENT TSB GROUP 3 21-31 19/05A	EUR	566 828.50	0.10
1 300 000	SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S	EUR	1 258 016.50	0.22
400 000	SMURFIT KAPPA ACQ 2.75 15-25 01/02S	EUR	391 106.00	0.07
1 500 000	SMURFIT KAPPA TSY 1.5 19-27 15/09S	EUR	1 354 815.00	0.24
500 000	SMURFIT KAPPA TSY 1 21-33 22/09A3 22/09A	EUR	369 745.00	0.07
	Italy/Italie		23 899 869.60	4.25
500 000	AEROPORTI DI ROMA SPA 1.625 17-27 08/06A	EUR	468 265.00	0.08
1 500 000	ALMAVIVA 4.875 21-26 30/10S 21-26 30/10S	EUR	1 408 875.00	0.25
1 000 000	ASSICURAZ GENERALI 2.124 19-30 01/10A	EUR	812 520.00	0.14

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
EUR				
262 000	ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	EUR	214 318.62	0.04
480 000	ASSICURAZIONI GENER 3.875 19-29 29/01A	EUR	450 628.80	0.08
870 000	AUTOSTRADA PER L ITA 4.75 23-31 24/01A	EUR	861 295.65	0.15
1 000 000	BANCA IFIS SPA 1.75 20-24 25/02A	EUR	962 305.00	0.17
500 000	BPER BANCA S.P.A. 3.625 20-30 30/11A	EUR	455 057.50	0.08
1 260 000	INTESA SANPAOLO 0.75 21-28 16/03A	EUR	1 076 115.60	0.19
1 280 000	INTESA SANPAOLO 1.5 19-24 10/04A	EUR	1 251 481.60	0.22
500 000	INTESA SANPAOLO 1.75 19-29 04/07A	EUR	430 200.00	0.08
500 000	INTESA SANPAOLO 2.3750 20-30 22/12A	EUR	375 412.50	0.07
1 284 000	INTESA SANPAOLO SPA 5.625 23-33 08/03A	EUR	1 262 229.78	0.22
1 600 000	LEONARDO SPA 2.375 20-26 08/01A/07A	EUR	1 534 912.00	0.27
800 000	LEONARDO SPA 4.875 05-25 24/03A25 24/03A	EUR	812 552.00	0.14
500 000	MEDIOBANCA 2.3000 20-30 23/11A	EUR	440 800.00	0.08
1 650 000	NEXI SPA 1.625 21-26 30/04S	EUR	1 500 633.75	0.27
2 300 000	NEXI SPA 2.125 21-29 30/04S/04S	EUR	1 893 716.50	0.34
400 000	SNAM SPA 0.7500 22-29 20/06A	EUR	330 478.00	0.06
1 000 000	SNAM SPA 1.0000 19-34 12/09A	EUR	710 310.00	0.13
400 000	SNAM SPA 1.2500 19-25 28/08A	EUR	379 912.00	0.07
1 300 000	TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	1 022 222.50	0.18
500 000	TELECOM ITALIA SPA 2.375 17-27 12/10A	EUR	433 550.00	0.08
300 000	TELECOM ITALIA SPA 2.75 19-25 15/04A	EUR	287 149.50	0.05
880 000	TELECOM ITALIA SPA 3 16-25 30/09A	EUR	839 009.60	0.15
520 000	TELECOM ITALIA SPA 4 19-24 11/04A	EUR	516 781.20	0.09
1 400 000	TELECOM ITALIA SPA 6.875 23-28 15/02S	EUR	1 433 523.00	0.25
700 000	TERNA SPA 1.0000 19-26 10/04A	EUR	655 336.50	0.12
500 000	UNICREDIT SPA 1.8 20-30 20/01A	EUR	406 767.50	0.07
900 000	UNICREDIT SPA 4.4500 21-XX XX/XXS	EUR	673 510.50	0.12
Japan/Japon			4 789 662.50	0.85
1 000 000	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.336 21-27 19/04A	EUR	870 225.00	0.15
400 000	NISSAN MOTOR CO 3.2010 20-28 17/09A	EUR	358 014.00	0.06
2 000 000	SOFTBANK GROUP CORP. 2.125 21-24 06/07S	EUR	1 895 540.00	0.34
600 000	SOFTBANK GROUP CORP 3.875 21-32 06/07S	EUR	436 359.00	0.08
200 000	SOFTBANK GROUP CORP 4.75 15-25 30/07S	EUR	190 974.00	0.03
500 000	TAKEDA PHARMA 1.375 20-32 09/07A	EUR	401 387.50	0.07
100 000	TAKEDA PHARMA 2 20-40 09/07A	EUR	71 486.00	0.01
600 000	TAKEDA PHARMA 3 18-30 21/11A	EUR	565 677.00	0.10
Jersey			698 216.00	0.12
800 000	WPP FIN DEUTSCHLAND 1.625 15-30 23/03A	EUR	698 216.00	0.12
Luxembourg			15 697 521.97	2.79
800 000	ALBEMARLE NEW HOLDING 1.625 19-28 25/11A	EUR	705 104.00	0.13
1 400 000	ALBION FINANCING 5.25 21-26 15/10S	EUR	1 274 924.00	0.23
1 000 000	AROUNDTOWN SA 0.625 19-25 09/07A	EUR	809 705.00	0.14
1 000 000	AROUNDTOWN SA 1.45 19-28 09/07A	EUR	620 825.00	0.11
1 500 000	AROUNDTOWN SA 1.625 18-28 31/01A	EUR	991 365.00	0.18
300 000	CPI PROPERTY GR 1.7500 22-30 14/01A	EUR	172 857.00	0.03
1 000 000	CPI PROPERTY GROUP 1.625 19-27 23/04A	EUR	722 400.00	0.13
750 000	CPI PROPERTY GROUP 2.75 20-26 12/05A	EUR	597 408.75	0.11
600 000	CPI PROPERTY GROUP 4.875 19-XX 16/10A	EUR	257 529.00	0.05
1 300 000	CULLINAN HOLDCO SCSP 4.625 21-26 15/10S	EUR	1 149 746.00	0.20
2 000 000	CZECH GAS NETWORKS 0.45 21-29 08/09A	EUR	1 529 890.00	0.27
500 000	DANFOSS FINANCE I BV 0.375 21-28 28/10A	EUR	418 630.00	0.07
300 000	EUROFINS SCIENTIFIC 0.875 21-31 19/05A	EUR	222 640.50	0.04
1 000 000	EUROFINS SCIENTIFIC 4 22-29 06/07A06/07A	EUR	968 390.00	0.17
500 000	GRAND CITY PROPERTIES 0.125 21-28 11/01A	EUR	354 492.50	0.06
600 000	GRAND CITY PROPERTIES 1.50 18-27 22/02A	EUR	481 251.00	0.09

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
1 200 000	HIGHLAND HOLDINGS 0.934 21-31 15/12A/12A	EUR	920 028.00	0.16
1 339 000	INPOST SA 2.25 21-27 15/07S06S	EUR	1 143 479.22	0.20
200 000	MOHAWK CAPITAL FIN 1.75 20-27 12/06A06A	EUR	184 137.00	0.03
3 000 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	2 172 720.00	0.39
	Netherlands/Pays-Bas		24 919 325.56	4.43
1 000 000	ABERTIS FINANCE BV 2.625 21-49 31/12A	EUR	815 995.00	0.15
1 000 000	ABN AMRO BANK 4.25 22-30 21/02A	EUR	1 005 235.00	0.18
1 000 000	ADECCO INTL FIN SERV 0.5 21-31 21/09A09A	EUR	754 820.00	0.13
600 000	AKZO NOBEL NV 1.5 22-28 28/03A	EUR	542 622.00	0.10
500 000	AKZO NOBEL NV 1.625 20-30 14/04A	EUR	431 102.50	0.08
500 000	AMERICAN MEDICAL SYST 0.75 22-25 08/03A	EUR	473 912.50	0.08
200 000	CITYCON TREASURY BV 1.25 16-26 08/09A	EUR	157 536.00	0.03
800 000	CTP NV 0.6250 21-26 27/09A	EUR	637 280.00	0.11
400 000	DEUTSCHE TEL INTL FIN 7.5 03-33 24/01A	EUR	517 298.00	0.09
500 000	DE VOLKSBANK NV 0.375 21-28 03/03AA	EUR	414 522.50	0.07
500 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1.5 20-30 17/01A	EUR	391 055.00	0.07
500 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1.20-32 23/09A	EUR	352 885.00	0.06
500 000	DIGITAL INTREPID 0.625 21-31 15/07A	EUR	346 077.50	0.06
500 000	DIGITAL INTREPID 1.375 22-32 18/07A8/07A	EUR	353 495.00	0.06
1 000 000	EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	EUR	896 790.00	0.16
220 000	EDP FINANCE 1.875 18-25 12/10A	EUR	211 898.50	0.04
500 000	EDP FINANCE BV 1.5 17-27 22/11A	EUR	456 437.50	0.08
2 000 000	EDP FINANCE BV 1.875 22-29 21/09A	EUR	1 780 890.00	0.32
200 000	ENEL FINANCE INTL 0.375 19-27 17/06A	EUR	174 535.00	0.03
500 000	ENEL FINANCE INTL 0.875 21-36 17/06A	EUR	331 300.00	0.06
400 000	ENEL FINANCE INTL 1.125 18-26 16/09A	EUR	374 332.00	0.07
200 000	ENEL FINANCE INTL 1.125 19-34 17/10A	EUR	144 656.00	0.03
500 000	ENEL FINANCE INTL 1.25 22-35 17/01A7/01A	EUR	362 997.50	0.06
300 000	HEINEKEN NV 1.75 18-31 17/03A	EUR	262 147.50	0.05
300 000	HEINEKEN NV 1.75 20-40 07/05A	EUR	217 969.50	0.04
2 000 000	HM FINANCE BV 0.25 21-29 25/08A	EUR	1 594 150.00	0.28
500 000	IBERDROLA INTL BV 1.125 16-26 21/04A	EUR	471 217.50	0.08
300 000	ISS FINANCE BV 1.25 20-25 07/07A07A	EUR	282 964.50	0.05
500 000	KONINKIJKE 1.125 18-26 19/03A	EUR	466 687.50	0.08
500 000	KPN NV 0.875 21-33 15/11A50 21-33 15/11A	EUR	374 540.00	0.07
100 000	KPN NV 1.125 16-28 11/09A	EUR	88 286.00	0.02
500 000	LEASEPLAN CORPORATION 0.25 21-26 07/09AA	EUR	439 860.00	0.08
500 000	LOUIS DREYFUS CO FIN 1.625 21-28 28/04A	EUR	437 317.50	0.08
1 000 000	NN GROUP NV 4.375 14-XX 13/06A	EUR	982 480.00	0.17
300 000	PPF TELECOM GROUP BV 3.125 19-26 27/03A	EUR	282 132.00	0.05
450 000	PPF TELECOM GROUP BV 3.25 20-27 29/09AA	EUR	413 797.50	0.07
500 000	PROSUS NV 2.7780 22-34 19/01A	EUR	371 445.00	0.07
400 000	RELX FINANCE BV 1.50 18-27 13/05A	EUR	373 126.00	0.07
700 000	SAMVARDHANA MOTHERSON 1.80 17-24 06/07A	EUR	670 971.00	0.12
857 000	STELLANTIS N.V. 3.875 20-26 07/07A	EUR	860 663.68	0.15
1 957 000	STELLANTIS NV 4.375 23-30 14/03A	EUR	1 990 934.38	0.35
500 000	UNITED GROUP BV 3.125 20-26 15/02S	EUR	414 507.50	0.07
900 000	UPJOHN FINANCE BV 1.908 20-32 23/06A06A	EUR	696 258.00	0.12
1 200 000	VZ SECURED FINANCING 3.5 22-32 15/01S	EUR	961 674.00	0.17
400 000	ZF EUROPE FINANCE BV 3 19-29 23/10A0A	EUR	338 524.00	0.06
	Norway/Norvège		5 725 998.50	1.02
1 000 000	ADEVINTA ASA 2.625 20-25 05/11S	EUR	954 845.00	0.17
1 000 000	ADEVINTA ASA 3 20-27 05/11S	EUR	905 735.00	0.16
4 100 000	NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	EUR	3 865 418.50	0.69

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Panama		738 878.00	0.13
700 000	CARNIVAL CORP 10.125 20-26 01/02S 20/07S	EUR	738 878.00	0.13
	Spain/Espagne		13 874 069.00	2.47
1 000 000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.25 20-28 07/02A	EUR	882 025.00	0.16
300 000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.625 19-29 15/07A	EUR	259 903.50	0.05
1 700 000	ALMIRALL SA 2.1250 21-26 30/09S	EUR	1 555 993.00	0.28
300 000	BANCO DE SABADELL SA 1.75 19-24 10/05A	EUR	290 172.00	0.05
600 000	BANKINTER SA 7.3750 23-49 31/12Q	EUR	564 471.00	0.10
1 200 000	BBVA SA 1.375 18-25 14/05A 18-25 14/05A	EUR	1 144 338.00	0.20
1 000 000	CELLNEX TELECOM SA 1.875 20-29 26/06A06A	EUR	836 980.00	0.15
900 000	CELLNEX TELECOM SA 2.875 17-25 18/04A	EUR	882 792.00	0.16
1 000 000	GRIFOLS SA 1.625 19-25 15/02S	EUR	943 730.00	0.17
1 000 000	GRIFOLS SA 2.25 19-27 15/11S	EUR	850 855.00	0.15
1 000 000	IBERDROLA FINAN 1.3750 22-32 11/03A	EUR	860 740.00	0.15
300 000	IBERDROLA FINANZAS 1.25 18-26 28/10A	EUR	281 578.50	0.05
800 000	MERLIN PROPERTIES 2.375 20-27 13/07A	EUR	729 280.00	0.13
600 000	NORTEGAS ENERGIA 0.905 21-31 22/01A2/01A	EUR	473 487.00	0.08
1 800 000	PROSEGUR CASH SA 1.375 17-26 04/02A	EUR	1 691 910.00	0.30
1 800 000	PROSEGUR COMPANIA 2.50 22-29 06/04A	EUR	1 625 814.00	0.29
	Sweden/Suède		6 195 147.73	1.10
50 000	ESSITY AB 1.625 17-27 30/03A	EUR	46 480.50	0.01
490 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.125 19-27 29/01A	EUR	378 042.35	0.07
600 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875 17-25 14/03A	EUR	533 670.00	0.09
800 000	HEIMSTADEN AB 4.2500 21-26 09/03S	EUR	565 084.00	0.10
500 000	HEIMSTADEN AB 4.375 21-27 06/03S/03S	EUR	349 992.50	0.06
2 000 000	INTRUM AB 3.00 19-27 15/09A	EUR	1 566 070.00	0.28
748 000	MOLNLYCKE HOLDING AB 0.875 19-29 05/09AA	EUR	621 142.94	0.11
100 000	MOLNLYCKE HOLDING AB 1.875 17-25 28/02AA	EUR	96 350.00	0.02
1 500 000	SAMHALL NORD 1 20-27 12/08A	EUR	1 013 235.00	0.18
500 000	SAMHALLSBYGGNAD FLR 21-XX 30/01A	EUR	183 857.50	0.03
800 000	SWEDBANK AB FLR 21-XX 17/03S	USD	548 181.69	0.10
250 000	TELIA COMPANY AB 1.625 15-35 23/02A	EUR	194 803.75	0.03
100 000	VOLVO CAR AB 2.125 19-24 02/04A	EUR	98 237.50	0.02
	Switzerland/Suisse		1 020 455.00	0.18
1 000 000	CREDIT SUISSE GROUP 0.625 21-33 18/01A	EUR	649 360.00	0.12
500 000	CREDIT SUISSE GROUP 0.65 19-29 10/09A	EUR	371 095.00	0.07
	United Kingdom/Royaume-Uni		44 273 579.41	7.87
2 000 000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	1 887 950.00	0.34
400 000	BABCOCK INTL GROUP 1.375 19-27 13/09A	EUR	352 020.00	0.06
500 000	BRAMBLES FINANCE PLC 1.5 17-27 04/10A	EUR	457 610.00	0.08
450 000	BRITISH TEL 3.75 23-31 13/05A	EUR	441 533.25	0.08
300 000	COCA-COLA EUROPACIFIC 0.7 19-31 12/09A	EUR	232 651.50	0.04
500 000	COCA-COLA EUROPACIFIC 1.125 19-29 12/04A	EUR	429 787.50	0.08
3 480 000	DRAX FINCO PLC 2.6250 20-25 01/11S	EUR	3 313 482.00	0.59
1 800 000	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	1 619 937.00	0.29
200 000	EXPERIAN FINANCE PLC 1.375 17-26 25/06A	EUR	187 093.00	0.03
1 000 000	HSBC HOLDINGS PLC 3.125 16-28 07/06A/06A	EUR	934 430.00	0.17
1 500 000	INEOS QUATTRO FIN 2 2.125 17-25 15/11S1S	EUR	1 410 120.00	0.25
1 000 000	INEOS QUATTRO FIN 2 2.875 19-26 01/05S5S	EUR	934 000.00	0.17
800 000	INFORMA PLC 1.2500 19-28 22/04A	EUR	688 740.00	0.12
900 000	INTERCONT HOTELS GRP 2.125 18-27 15/11A	EUR	838 836.00	0.15
2 700 000	INTERMEDIATE CAPITAL 1.625 20-27 17/02A	EUR	2 042 523.00	0.36
1 000 000	INTERMEDIATE CAPITAL 2.5 22-30 28/01A	EUR	638 505.00	0.11
600 000	INTL GAME TECHNOLOGY 2.375 19-28 15/04A	EUR	530 019.00	0.09

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
EUR				
1 100 000	ITV PLC 1.375 19-20 26/09A	EUR	1 003 150.50	0.18
700 000	JAGUAR LAND ROVER 5.8750 19-24 15/11S	EUR	689 108.00	0.12
1 000 000	MONDI FINANCE EUROPE 2.375 20-28 01/04A	EUR	922 475.00	0.16
1 000 000	NATIONAL GRID ELEC 0.19 20-25 20/01A01A	EUR	942 105.00	0.17
400 000	NATIONAL GRID ELEC 0.872 20-40 26/11A11A	EUR	233 016.00	0.04
1 000 000	NATIONAL GRID PLC 0.75 21-33 01/09A1/09A	EUR	719 455.00	0.13
1 000 000	NATIONAL GRID PLC 3.875 23-29 16/01A	EUR	996 400.00	0.18
1 100 000	NOMAD FOODS BONDCO 2.50 21-28 24/06S	EUR	965 178.50	0.17
2 700 000	PHOENIX GROUP HLDG 4.375 18-29 24/01A	EUR	2 439 801.00	0.43
1 500 000	RENTOKIL INITIAL PLC 0.8750 19-26 30/05A	EUR	1 378 200.00	0.25
500 000	ROLLS ROYCE PLC 1.625 18-28 09/05A	EUR	415 810.00	0.07
800 000	ROLLS-ROYCE PLC 4.625 20-26 21/10S	EUR	794 360.00	0.14
2 000 000	ROYAL MAIL PLC 1.2500 19-26 08/10A	EUR	1 812 430.00	0.32
800 000	ROYAL MAIL PLC 2.375 14-24 29/07A	EUR	783 428.00	0.14
2 000 000	SMITHS GROUP PLC 2.00 17-27 23/02A	EUR	1 857 010.00	0.33
500 000	SSE PLC 1.25 20-25 16/04A	EUR	478 197.50	0.09
1 700 000	SSE PLC 1.375 18-27 04/09A	EUR	1 571 531.00	0.28
500 000	SSE PLC 1.75 20-30 16/04A	EUR	438 142.50	0.08
500 000	SSE PLC 2.875 22-29 01/08A5 22-29 01/08A	EUR	481 175.00	0.09
1 500 000	SSE PLC FL.R 22-XX 21/04A	EUR	1 359 307.50	0.24
2 000 000	STANDARD CHARTERED 1.2 21-31 23/03A	EUR	1 723 030.00	0.31
1 309 000	VICTORIA PLC 3.625 21-26 05/03S	EUR	1 062 979.99	0.19
857 000	VIRGIN MONEY UK PLC 2.625 21-31 19/05S	GBP	815 091.17	0.14
800 000	VMED O2 UK FIN I PLC 3.25 20-31 31/01S	EUR	653 536.00	0.12
1 600 000	VODAFONE GROUP 0.90 19-26 24/11A	EUR	1 477 600.00	0.26
400 000	VODAFONE GROUP 2.875 17-37 20/11A	EUR	344 572.00	0.06
500 000	VODAFONE GROUP PLC 2.2 16-26 28/02A	EUR	483 657.50	0.09
500 000	VODAFONE GROUP PLC 3.1 18-79 03/01A	EUR	493 595.00	0.09
United States of America/États-Unis			45 422 544.84	8.08
100 000	ABBVIE INC 2.125 20-29 01/06A	EUR	91 938.00	0.02
1 000 000	ARDAGH METAL PACK 2 21-28 01/09S	EUR	828 790.00	0.15
200 000	AT&T INC 0.25 19-26 04/03A	EUR	182 169.00	0.03
250 000	AT&T INC 1.80 19-39 14/09A	EUR	176 118.75	0.03
400 000	AT&T INC 2.45 15-35 15/03S	EUR	335 882.00	0.06
200 000	AT&T INC 2.60 14-29 17/12A	EUR	186 576.00	0.03
300 000	AT&T INC 3.375 14-34 15/03A	EUR	283 270.50	0.05
400 000	AT&T INC 3.55 12-32 17/12A	EUR	390 462.00	0.07
500 000	AVANTOR FUNDING INC 3.875 20-28 15/07S	EUR	468 380.00	0.08
2 000 000	AVERY DENNISON CORP 1.25 17-25 03/03A	EUR	1 880 280.00	0.33
600 000	BALL CORP 1.5000 19-27 15/03S	EUR	538 974.00	0.10
700 000	BERRY GLOBAL INC 1 20-25 02/01S	EUR	666 204.00	0.12
1 000 000	DOW CHEMICAL CO 1.125 20-32 25/02A	EUR	772 960.00	0.14
1 500 000	ENCORE CAPITAL GROUP 4.875 20-25 15/10S	EUR	1 370 085.00	0.24
882 000	EQUINIX INC 1 21-33 10/03A	EUR	649 319.58	0.12
500 000	FEDEX CORP 0.95 21-33 04/05A	EUR	364 917.50	0.06
500 000	FEDEX CORP 1.30 19-31 05/08A	EUR	398 380.00	0.07
800 000	FISERV INC 1.625 19-30 01/07A	EUR	675 420.00	0.12
871 000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	EUR	836 821.96	0.15
870 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.33 19-25 25/11A	EUR	812 458.20	0.14
800 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	EUR	746 832.00	0.13
2 516 000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.25 20-25 15/09A	EUR	2 418 593.06	0.43
1 750 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.867 23-27 03/08A	EUR	1 701 253.75	0.30
1 000 000	GENERAL ELECTRIC CO 1.50 17-29 17/05A	EUR	904 120.00	0.16
2 100 000	GENERAL ELECTRIC CO 4.125 05-35 19/09A	EUR	2 097 868.50	0.37
800 000	GENERAL MILLS INC 0.1250 21-25 15/11A	EUR	735 028.00	0.13
733 000	GENERAL MILLS INC 0.45 20-26 15/01A	EUR	673 788.26	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
EUR				
500 000	GOLDMAN SACHS GROUP 0.75 21-32 23/03A	EUR	369 205.00	0.07
500 000	IQVIA INC 2.25 19-28 15/01S	EUR	444 515.00	0.08
500 000	IQVIA INC 2.875 20-28 24/06S	EUR	450 235.00	0.08
2 500 000	KINDER MORGAN INC 2.25 15-27 16/03A	EUR	2 348 650.00	0.42
300 000	KRONOS INTERNATIONAL 3.75 17-25 15/09S9S	EUR	275 875.50	0.05
2 200 000	MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	EUR	2 066 768.00	0.37
1 500 000	MCDONALD'S CORP 1.6000 19-31 15/03A	EUR	1 289 565.00	0.23
300 000	MCKESSON CORP 1.50 17-25 17/11A	EUR	284 568.00	0.05
1 000 000	MCKESSON CORP 1.625 18-26 30/10A	EUR	934 940.00	0.17
700 000	MMA USA HOLDINGS INC 1.75 19-31 13/06A6A	EUR	605 584.00	0.11
400 000	MONDELEZ INTL INC 1.375 21-41 17/03A	EUR	265 226.00	0.05
1 000 000	MOODY'S CORPORATION 0.95 19-30 25/02A	EUR	840 180.00	0.15
1 000 000	MOODY'S CORPORATION 1.75 15-27 09/03A	EUR	934 170.00	0.17
1 071 000	NETFLIX INC 3.625 17-27 05/02S	EUR	1 064 279.47	0.19
500 000	NORDSTROM INC 6.95 98-28 15/03S	USD	443 402.82	0.08
2 200 000	ORGANON COMPANY 2.875 21-28 22/04S	EUR	1 943 953.00	0.35
900 000	PERKINELMER INC 1.875 16-26 19/07A	EUR	840 739.50	0.15
2 100 000	PVH CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	1 958 963.99	0.35
800 000	PVH CORP 3.625 16-24 15/07S	EUR	795 584.00	0.14
500 000	RAYTHEON TECHNO 2.15 18-30 18/05A 18/05A	EUR	440 850.00	0.08
1 200 000	SCIL IV LLC / SCIL US 4.375 21-26 01/11S	EUR	1 111 596.00	0.20
400 000	THE CHEMOURS CO 4 18-26 15/05S-26 15/05S	EUR	369 170.00	0.07
800 000	VERIZON COMM 0.875 19-27 08/04A	EUR	724 664.00	0.13
300 000	VERIZON COMM 2.625 14-31 01/12A31 01/12A	EUR	275 974.50	0.05
1 000 000	VF CORP 0.25 20-28 25/02A	EUR	828 650.00	0.15
700 000	VIATRIS INC 2.25 16-24 22/11A	EUR	681 464.00	0.12
1 000 000	WALGREENS BOOTS 2.125 14-26 20/11A	EUR	932 850.00	0.17
800 000	ZIMMER BIOMET HLDG 1.164 19-27 15/11A	EUR	714 032.00	0.13
Floating rate notes/Obligations à taux variables			165 991 308.13	29.51
Australia/Australie			2 050 580.90	0.36
1 000 000	ANZ BANKING GROUP FL.R 19-29 21/11A	EUR	940 205.00	0.17
400 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	354 390.90	0.06
40 000	CWTH BANK AUSTRALIA FL.R 17-29 03/10A	EUR	38 249.00	0.01
800 000	SYDNEY AIRPORT FIN FL.R 18-28 26/04A	EUR	717 736.00	0.13
Austria/Autriche			4 123 700.50	0.73
1 200 000	BAWAG GROUP AG FL.R 18-XX XX/XXS	EUR	962 898.00	0.17
400 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 20-31 08/09	EUR	352 626.00	0.06
400 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 22-33 07/06A	EUR	367 190.00	0.07
2 000 000	RAIFFEISENBK AUSTRIA FL.R 19-30 12/03A	EUR	1 654 810.00	0.29
500 000	RAIFFEISENBK AUSTRIA FL.R 20-32 18/06AA	EUR	391 352.50	0.07
400 000	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 15-46 27/07A	EUR	394 824.00	0.07
Belgium/Belgique			2 580 752.50	0.46
1 100 000	KBC GROUPE SA FL.R 17-29 18/09A	EUR	1 048 349.50	0.19
1 200 000	KBC GROUPE SA FL.R 21-31 07/12A	EUR	1 034 928.00	0.18
500 000	SOLVAY SA FL.R 18-XX 04/03A	EUR	497 475.00	0.09
Cayman Islands/Îles Caïmans			2 638 003.32	0.47
400 000	BCO MERCANTIL NORTE FL.R 17-XX 06/01Q	USD	331 547.70	0.06
1 200 000	BCO MERC NORTE GD KY FL.R 20-XX 14/10Q	USD	1 024 045.28	0.18
1 533 000	ITAU UNIBANCO HLD SA FL.R 17-XX 12/12S	USD	1 282 410.34	0.23
Denmark/Danemark			5 704 158.71	1.01
1 000 000	DANSKE BANK A/S FL.R 22-27 17/02A	EUR	917 660.00	0.16
1 000 000	DANSKE BANK AS FL.R 21-29 09/06AGA	EUR	832 255.00	0.15
1 900 000	DANSKE BANK AS FL.R 21-XX 18/11S	USD	1 469 896.45	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
EUR				
1 950 000	DANSKE BANK SUB FL.R 17-XX 28/09S	USD	1 706 943.26	0.30
800 000	JYSKE BANK AS FL.R 17-29 05/04A	EUR	777 404.00	0.14
Finland/Finlande			4 604 034.00	0.82
1 100 000	CITYCON OYJ FL.R 19-XX 22/02A	EUR	647 476.50	0.12
2 000 000	CITYCON OYJ FL.R 21-XX 10/09A	EUR	1 052 410.00	0.19
500 000	OP CORPORATE BANK FL.R 20-30 09/06A/06A	EUR	461 982.50	0.08
1 000 000	SAMPO PLC FL.R 19-49 23/05A	EUR	892 475.00	0.16
2 000 000	SAMPO PLC FL.R 20-52 03/09A	EUR	1 549 690.00	0.28
France			15 108 930.46	2.69
400 000	AXA SA FL.R 22-42 10/07A	EUR	299 186.00	0.05
1 500 000	BNP PARIBAS CARDIF FL.R 14-XX 25/11A	EUR	1 441 155.00	0.26
500 000	BNP PARIBAS SA FL.R 21-33 31/08A3 31/08A	EUR	399 487.50	0.07
1 200 000	BPCE SA FL.R 21-42 13/01A	EUR	1 022 982.00	0.18
3 200 000	EDF FL.R 21-XX 01/06A	EUR	2 550 560.00	0.45
867 000	LA MONDIALE FL.R 18-48 18/01S	USD	714 088.96	0.13
1 600 000	LA POSTE FL.R 18-XX 29/01A	EUR	1 466 864.00	0.26
1 300 000	ORANGE SA FL.R 14-26 01/10AA	EUR	1 297 653.50	0.23
500 000	RCI BANQUE SA FL.R 19-30 18/02A	EUR	457 935.00	0.08
800 000	SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-28 22/09A	EUR	688 320.00	0.12
2 000 000	SOGECAP SA FL.R 14-XX 18/02A14-49 29/12A	EUR	1 896 960.00	0.34
1 400 000	UNIBAIL-RODAMCO FL.R 18-XX 25/04A	EUR	1 082 333.00	0.19
400 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20.04A	EUR	359 912.00	0.06
300 000	VIGIE FL.R 17-XX 19/04AA	EUR	293 785.50	0.05
1 300 000	VIGIE FL.R 19-XX 12/09A.R 19-XX 12/09A	EUR	1 137 708.00	0.20
Germany/Allemagne			9 445 828.98	1.68
1 400 000	ALLIANZ SE FL.R 20-XX 30/04A	EUR	972 216.00	0.17
1 400 000	BAYER AG FL.R 22-82 25/03A	EUR	1 301 468.00	0.23
600 000	CMZB FRANCFORT 22-33 28/02A	GBP	685 189.48	0.12
500 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 20-30 19/11A	EUR	395 105.00	0.07
800 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 20-31 19/05A	EUR	762 172.00	0.14
1 000 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 21-XX 30/04A2A	EUR	677 570.00	0.12
800 000	DEUTSCHE BK 4.0 22-32 24/06A	EUR	697 932.00	0.12
1 000 000	DEUTSCHE BK FL.R 22-30 05/09A	EUR	957 805.00	0.17
1 500 000	INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	1 426 822.50	0.25
1 000 000	MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	950 440.00	0.17
200 000	MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	175 909.00	0.03
500 000	MERCK KGAA FL.R 20-80 09/09A	EUR	443 200.00	0.08
Hong Kong/Hong-Kong			587 515.53	0.10
750 000	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	587 515.53	0.10
Ireland/Irlande			6 404 405.12	1.14
3 700 000	AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/09A	EUR	3 361 727.50	0.60
1 500 000	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 10/03A	EUR	1 324 048.82	0.24
1 000 000	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-31 11/08A	EUR	861 665.00	0.15
840 000	BK IRELAND FL.R 22-33 01/03A	EUR	856 963.80	0.15
Italy/Italie			13 745 851.16	2.44
400 000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 16-48 08/06A	EUR	394 754.00	0.07
3 759 000	ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	EUR	2 709 374.43	0.48
1 559 000	ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	EUR	1 260 396.93	0.22
1 000 000	ENI SPA FL.R 20-XX 13/01A	EUR	925 190.00	0.16
1 422 000	ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A	EUR	1 189 147.50	0.21
1 000 000	ENI SPA FL.R 21-99 31/12A	EUR	845 115.00	0.15
1 200 000	ENI SPA FL.R 21-XX 11/05A	EUR	929 934.00	0.17
1 500 000	POSTE ITALIANE FL.R 21-XX 24/06A	EUR	1 155 075.00	0.21

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
1 000 000	TERNA RETE ELET FL.R 22-49 31/12U	EUR	838 545.00	0.15
700 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A	EUR	649 414.50	0.12
2 180 000	UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	EUR	1 867 954.80	0.33
1 000 000	UNIPOLSAI SPA FL.R 14-XX 18/06A	EUR	980 950.00	0.17
	Luxembourg		4 323 819.50	0.77
2 400 000	AROUNDTOWN SA FL.R 19-XX 12/01A	EUR	851 340.00	0.15
2 200 000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 20-XX 16/11A	EUR	985 039.00	0.18
600 000	GRAND CITY PROPERTIES FL.R 20-XX 09/06A	EUR	214 170.00	0.04
700 000	HOLCIM FINANCE LUX FL.R 19-XX 05/07A/12A	EUR	676 830.00	0.12
300 000	SES SA FL.R 16-XX 29/01A	EUR	294 352.50	0.05
1 600 000	SES SA FL.R 21-XX 27/08A	EUR	1 302 088.00	0.23
	Mexico/Mexique		590 639.24	0.11
800 000	BANORTE FL.R 21-XX 24/01Q	USD	590 639.24	0.11
	Netherlands/Pays-Bas		39 392 633.34	7.00
2 900 000	ABERTIS FINANCE BV FL.R 20-XX 24/02A	EUR	2 594 180.50	0.46
1 000 000	ACHMEA BV FL.R 15-XX 04/02AA	EUR	976 980.00	0.17
3 400 000	AEGON NV FL.R 14-44 25/04A	EUR	3 340 398.00	0.59
1 500 000	ASR NEDERLAND NV FL.R 14-XX 30/09A	EUR	1 482 405.00	0.26
800 000	ASR NEDERLAND NV FL.R 15-45 29/09A	EUR	787 156.00	0.14
3 552 000	ASR NEDERLAND NV FL.R 19-49 02/05A	EUR	3 045 555.84	0.54
500 000	ASR NEDERLAND NV FL.R 22-43 07/12A	EUR	520 455.00	0.09
500 000	ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A	EUR	246 440.00	0.04
1 600 000	COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	EUR	1 308 432.00	0.23
1 200 000	CTP NV FL.R 21-27 18/02A	EUR	935 184.00	0.17
2 500 000	DE VOLKSBANK NV FL.R 20-30 22/10AA	EUR	2 282 937.50	0.41
2 000 000	ELM BV FL.R 15-XX 01/09A	EUR	1 828 830.00	0.33
1 500 000	FRIESLANDCAMPINA NV FL.R 20-XX 10/12A12A	EUR	1 367 392.50	0.24
800 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 19-XX 12/02A	EUR	770 284.00	0.14
1 500 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	1 226 407.50	0.22
1 000 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A	EUR	853 660.00	0.15
1 000 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A12A	EUR	768 800.00	0.14
1 000 000	ING GROUP NV FL.R 18-30 22/03A	EUR	936 075.00	0.17
1 200 000	ING GROUP NV FL.R 20-31 26/05A	EUR	1 100 808.00	0.20
700 000	ING GROUP NV FL.R 22-33 24/08A	EUR	666 715.00	0.12
1 200 000	KONINKLIJKE KPN NV FL.R 19-XX 08/02A	EUR	1 136 634.00	0.20
700 000	NIBC BANK NV FL.R 17-XX XX/XXS	EUR	542 160.50	0.10
2 000 000	NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	EUR	1 920 610.00	0.34
200 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	EUR	197 858.00	0.04
2 900 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	2 491 245.00	0.44
800 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 12/05A2A	EUR	629 704.00	0.11
1 200 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	EUR	1 155 762.00	0.21
700 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 15-30 20/03A	EUR	587 482.00	0.10
500 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A	EUR	453 207.50	0.08
1 500 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	EUR	1 452 270.00	0.26
1 100 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	EUR	945 609.50	0.17
1 000 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 22-XX 28/03A3A	EUR	840 995.00	0.15
	Norway/Norvège		876 610.00	0.16
1 000 000	SPAREBANK 1 SR-BANK FL.R 21-27 15/07A	EUR	876 610.00	0.16
	Poland/Pologne		1 941 587.50	0.35
2 500 000	MBANK SA FL.R 21-27 21/09A	EUR	1 941 587.50	0.35
	Portugal		2 008 353.50	0.36
1 300 000	COMPANHIA DE SEGUROS FL.R 21-31 04/06A	EUR	1 135 933.50	0.20
1 000 000	ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 21-81 02/08A	EUR	872 420.00	0.16

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
Spain/Espagne			14 771 694.98	2.63
500 000	ABANCA CORP BANCA FL.R 19-29 18/01A	EUR	485 867.50	0.09
2 900 000	ABANCA CORP BANCA FL.R 19-30 07/04A	EUR	2 669 653.00	0.47
500 000	ABANCA CORP BANCA FL.R 21-27 08/09A9A	EUR	426 905.00	0.08
200 000	BANCO BILBAO VI FL.R 18-XX 24/03Q	EUR	191 970.00	0.03
2 000 000	BANCO CREDITO SOCIAL FL.R 21-28 09/03A3A	EUR	1 599 280.00	0.28
1 400 000	BANCO DE SABADELL FL.R 21-99 31/12Q	EUR	991 872.00	0.18
1 000 000	BANCO DE SABADELL FL.R 22-28 10/11A	EUR	1 006 950.00	0.18
1 600 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-30 17/01A	EUR	1 379 352.00	0.25
400 000	BANCO SANTANDER SA FL.R 21-XX 12/02Q	USD	284 725.48	0.05
400 000	CAIXABANK SA FL.R 18-30 17/04A	EUR	372 238.00	0.07
1 300 000	CAIXABANK SA FL.R 20-26 18/11A11A	EUR	1 173 152.50	0.21
1 500 000	CAIXABANK SA FL.R 21-31 18/03A	EUR	1 317 232.50	0.23
1 000 000	MAPFRE FL.R 17-27 31/03A	EUR	951 690.00	0.17
1 600 000	UNICAJA BANCO SA FL.R 22-32 19/07A19/07A	EUR	1 238 392.00	0.22
1 000 000	UNICAJA BANCO S FL.R 21-99 31/12Q	EUR	682 415.00	0.12
Sweden/Suède			13 255 859.58	2.36
2 000 000	CASTELLUM AB FL.R 21-XX 02/03A	EUR	1 328 890.00	0.24
1 000 000	FASTIGHETS AB BALDER FL.R 21-81 02/03A	EUR	680 625.00	0.12
3 700 000	HEIMSTADEN BOST FL.R 19-XX 19/02A	EUR	2 292 631.00	0.41
1 500 000	SAMHALL NORD FL.R 20-XX 30/04A4A	EUR	573 397.50	0.10
3 500 000	SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 14/03A	EUR	1 341 830.00	0.24
1 800 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA FL.R 19-XX 13/05S	USD	1 544 111.55	0.27
800 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA FL.R 22-XX 30/12S	USD	688 344.61	0.12
1 600 000	SVENSKA HANDELSBANKEN FL.R 20-XX 01/03A	USD	1 191 108.65	0.21
2 000 000	SWEDBANK AB FL.R 22-32 23/08A	EUR	1 860 280.00	0.33
2 000 000	SWEDBANK AB FL.R 23-99 31/12S	USD	1 754 641.27	0.31
Switzerland/Suisse			2 950 367.43	0.52
1 000 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 17-25 17/07A	EUR	933 080.00	0.17
800 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 20-28 14/01A	EUR	662 680.00	0.12
660 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 22-32 02/04A	EUR	547 740.60	0.10
400 000	JULIUS BAER GRUPPE AG FL.R 23-XX 15/08S	EUR	357 316.00	0.06
700 000	UBS GROUP INC FL.R 21-XX 10/02S	USD	449 550.83	0.08
United Kingdom/Royaume-Uni			17 865 646.88	3.18
1 000 000	AVIVA PLC FL.R 14-44 03/07A	EUR	976 935.00	0.17
950 000	AVIVA PLC FL.R 22-XX 15/12S	GBP	935 982.99	0.17
500 000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 17-99 31/12Q	GBP	488 170.02	0.09
1 000 000	BARCLAYS PLC FL.R 21-32 12/05A	EUR	746 520.00	0.13
300 000	BARCLAYS PLC FL.R 22-27 31/01A	EUR	285 976.50	0.05
1 000 000	BARCLAYS PLC FL.R 23-99 31/12Q	GBP	1 037 003.53	0.18
800 000	BRITISH TELECOMMUNICA FL.R 20-80 18/08	EUR	724 140.00	0.13
1 000 000	INVESTEC FL.R 22-33 06/03A	GBP	1 145 362.47	0.20
4 000 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-32 14/09A	EUR	3 291 680.00	0.59
2 000 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 23-34 28/02A	EUR	2 018 390.00	0.36
200 000	NGG FINANCE PLC FL.R 19-79 05/12A	EUR	189 420.00	0.03
300 000	NGG FINANCE PLC FL.R 19-XX 09/05A	EUR	252 684.00	0.04
1 800 000	PHOENIX GROUP HLDG FL.R 20-31 04/09S	USD	1 493 894.79	0.27
500 000	SSE PLC FL.R 20-XX 14/07A	EUR	453 957.50	0.08
1 700 000	STANDARD CHARTERED FL.R 20-30 09/06A	EUR	1 597 804.50	0.28
2 000 000	SWISS RE FINANCE UK FL.R 20-52 04/06A6A	EUR	1 553 640.00	0.28
700 000	VIRGIN MONEY UK 8.25 22-99 31/12S	GBP	674 085.58	0.12
United States of America/États-Unis			1 020 335.00	0.18
1 000 000	MORGAN STANLEY FL.R 23-29 02/03A	EUR	1 020 335.00	0.18
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			12 488 713.50	2.22

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	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			9 267 346.00	1.65
	Australia/Australie		550 305.00	0.10
600 000	GOODMAN AUSTRALIA FIN 1.375 17-25 27/09A	EUR	550 305.00	0.10
	Finland/Finlande		1 657 850.00	0.29
2 000 000	UPM KYMMENE CORP 0.125 20-28 19/11A	EUR	1 657 850.00	0.29
	France		944 664.00	0.17
1 200 000	BNP PARIBAS SA 1.625 19-31 02/07A	EUR	944 664.00	0.17
	Japan/Japon		937 700.00	0.17
1 000 000	ASAHI GROUP HOLDINGS 1.151 17-25 19/09A	EUR	937 700.00	0.17
	Luxembourg		2 507 400.00	0.45
500 000	CZECH GAS NETWORKS I 0.875 21-31 31/03A	EUR	363 240.00	0.06
1 500 000	LOARRE INVESTMENTS 6.5 22-29 15/05S	EUR	1 399 957.50	0.25
750 000	MATTERHORN TELECOM 2.625 19-24 15/09S	EUR	744 202.50	0.13
	Netherlands/Pays-Bas		545 363.50	0.10
160 000	PPF TELECOM GROUP BV 2.125 19-25 31/01A	EUR	151 636.00	0.03
500 000	PROSUS NV 2.085 22-30 19/01A	EUR	393 727.50	0.07
	United Kingdom/Royaume-Uni		941 460.00	0.17
1 000 000	SSE PLC 0.875 17-25 06/09A	EUR	941 460.00	0.17
	United States of America/États-Unis		1 182 603.50	0.21
1 300 000	INTL FLAVORS AND FRAG 1.80 18-26 25/09A	EUR	1 182 603.50	0.21
Floating rate notes/Obligations à taux variables			3 221 367.50	0.57
	Belgium/Belgique		814 905.00	0.14
1 000 000	ARGENTA BANQUE EPARGNE FL.R 22-29 08/02A	EUR	814 905.00	0.14
	United Kingdom/Royaume-Uni		2 406 462.50	0.43
2 500 000	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 20-25 24/06S	EUR	2 406 462.50	0.43
Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif			46 668 012.87	8.30
Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements			46 668 012.87	8.30
	Luxembourg		46 668 012.87	8.30
2 527 900	LO FUNDS - FALLEN ANGELS RECOVERY - S EUR HEDGED CAP	EUR	23 028 916.21	4.09
2 106 900	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL IG CORPORATE - S EUR HEDGED CAP	EUR	21 129 257.34	3.76
250 126	LO FUNDS - ULTRA LOW DURATION EUR - S EUR CAP	EUR	2 509 839.32	0.45

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets			
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net			
			USD				
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			84 969.37	0.02			
Options purchased/Options achetées			205 809.74	0.04			
OTC options (Counterparty, please refer to Note 2)/Options OTC (Contreparties voir la note 2)			205 809.74	0.04			
Options on interest rates/Options sur taux d'intérêt			205 809.74	0.04			
41 700 000	IEUROP385M OTC APR 0.850 19.04.23 PUT	EUR	52 916.47	0.01			
14 000 000	IXOVER395M OTC APR 5.250 19.04.23 PUT	EUR	32 723.46	0.01			
57 000 000	IEUROP395M OTC MAY 1.200 17.05.23 PUT	EUR	49 714.26	0.01			
19 000 000	IEUROP385M OTC APR 0.900 19.04.23 PUT	EUR	16 172.99	0.00			
41 700 000	IEUROP395M OTC MAY 1.100 17.05.23 PUT	EUR	54 282.56	0.01			
Options issued/Options émises			(120 840.37)	(0.02)			
OTC options (Counterparty, please refer to Note 2)/Options OTC (Contreparties voir la note 2)			(120 840.37)	(0.02)			
Options on interest rates/Options sur taux d'intérêt			(120 840.37)	(0.02)			
19 000 000	IEUROP385M OTC APR 0.700 19.04.23 CALL	EUR	(6 890.16)	(0.00)			
41 700 000	IEUROP395M OTC MAY 0.800 17.05.23 CALL	EUR	(80 328.38)	(0.01)			
22 200 000	IEUROP385M OTC APR 1.000 19.04.23 PUT	EUR	(8 352.97)	(0.00)			
22 200 000	IEUROP395M OTC MAY 1.300 17.05.23 PUT	EUR	(12 852.02)	(0.00)			
41 700 000	IEUROP385M OTC APR 0.600 19.04.23 CALL	EUR	(610.07)	(0.00)			
19 500 000	IEUROP385M OTC APR 1.100 19.04.23 PUT	EUR	(3 048.83)	(0.00)			
19 500 000	IEUROP395M OTC MAY 1.400 17.05.23 PUT	EUR	(7 605.78)	(0.00)			
19 000 000	IEUROP385M OTC APR 1.200 19.04.23 PUT	EUR	(1 152.16)	(0.00)			
Underlying	Number of contracts	Counterparty	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Sous-jacent	Nombre de contrats	Contrepartie	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
					EUR	EUR	
Futures Contracts/Contrats futures						1 600 169.98	0.28
Futures on bonds/Futures sur obligations							
EURO BOBL FUTURE 06/23	86	Goldman Sachs Intl Ldn	08/06/2023	EUR	8 556 570.00	191 780.00	0.03
EURO BUND FUTURE 06/23	433	Goldman Sachs Intl Ldn	08/06/2023	EUR	41 314 911.50	2 005 811.65	0.36
EURO BUXL FUTURE 06/23	49	Goldman Sachs Intl Ldn	08/06/2023	EUR	3 922 082.50	406 328.00	0.07
EURO SCHATZ 06/23	132	Goldman Sachs Intl Ldn	08/06/2023	EUR	13 156 308.00	142 920.00	0.03
LONG GILT FUTURE-LIF 06/23	(30)	Goldman Sachs Intl Ldn	29/06/2023	GBP	3 632 604.98	(78 411.51)	(0.01)
US 10 YEARS NOTE 06/23	(166)	Goldman Sachs Intl Ldn	21/06/2023	USD	15 567 990.93	(513 927.16)	(0.09)
US 2 YEARS NOTE- CBT 06/23	(47)	Goldman Sachs Intl Ldn	22/06/2023	USD	8 627 022.11	(112 414.00)	(0.02)
US 5 YEARS NOTE-CBT 06/23	(161)	Goldman Sachs Intl Ldn	30/06/2023	USD	15 108 337.36	(353 728.40)	(0.06)
US ULTRA BD CBT 30YR 06/23	(14)	Goldman Sachs Intl Ldn	01/06/2023	USD	1 207 962.29	(88 188.60)	(0.02)
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(1 640 778.66)	(0.29)
CHF	102 767 813.43	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	105 189 478.83	(1 574 841.09)	(0.28)
EUR	3 559 952.65	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	3 528 702.87	2 172.14	0.00
EUR	153 560.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	GBP	135 759.01	(870.40)	(0.00)
EUR	96 377.52	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	103 964.74	754.84	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
EUR							
GBP	10 219 945.51	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	11 562 070.68	63 429.47	0.01
USD	28 000 907.60	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	26 033 237.41	(278 947.96)	(0.05)
EUR	1 083 301.87	Citibank NA (London)	17/05/2023	GBP	964 000.00	(12 095.99)	(0.00)
USD	753 000.00	Citibank NA (London)	17/05/2023	EUR	701 756.48	(10 380.22)	(0.00)
EUR	5 546 333.02	Morgan Stanley Co Intl Ltd	17/05/2023	GBP	4 907 000.00	(29 465.16)	(0.01)
EUR	17 027 306.77	Morgan Stanley Co Intl Ltd	17/05/2023	USD	18 398 000.00	134 666.95	0.02
GBP	804 000.00	UBS Ltd London	17/05/2023	EUR	907 498.37	6 084.52	0.00
USD	108 000.00	UBS Ltd London	17/05/2023	EUR	98 753.78	412.37	0.00
EUR	2 521 408.63	UBS Ltd London	20/09/2023	USD	2 700 000.00	58 301.87	0.01

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)

2 009 706.04

0.36

CDS Index/CDS sur indice

ITRAXX SNR S39 V1	Goldman Sachs and Co	11 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(5 521.24)	(0.00)
ITRAXX EUROPE SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	8 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	59 044.40	0.01
ITRAXX XOVER S39 V1 MKT	Goldman Sachs and Co	3 900 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	5.00	(101 476.14)	(0.02)
ITRAXX EUROPE SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	8 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	59 044.40	0.01
ITRAXX EUROPE SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	61 500 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(453 903.82)	(0.08)
ITRAXX XOVER S39 V1 MKT	Goldman Sachs and Co	6 500 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	5.00	169 126.91	0.03
ITRAXX EUROPE SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	10 500 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(77 495.77)	(0.01)
ITRAXX EUROPE SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	6 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	44 283.30	0.01
ITRAXX EUROPE SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	11 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(5 521.24)	(0.00)
ITRAXX EUROPE SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	8 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(59 044.40)	(0.01)
ITRAXX EUROPE SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	100 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	738 054.99	0.13
ITRAXX EUROPE SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	6 250 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	85 740.08	0.02
CDX NA IG SERIE 40 V1	Goldman Sachs and Co	15 500 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	(160 774.17)	(0.03)
CDX NA IG SERIE 40 V1	Goldman Sachs and Co	114 000 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	1 182 468.07	0.21
ITRAXX EUROPE SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	47 000 000.00	20/06/2033	EUR	Buy	1.00	649 099.35	0.12
CDX NA IG SERIE 40 V1	Goldman Sachs and Co	49 000 000.00	20/06/2033	USD	Buy	1.00	427 219.78	0.08

CDS Single Name

DANSKE BANK FLR 14-17 02/06Q	Goldman Sachs and Co	1 500 000.00	20/06/2023	EUR	Sell	1.00	2 517.40	0.00
TELEFON ERICSSON 1.875 17-24 01/03A	Goldman Sachs and Co	2 800 000.00	20/12/2027	EUR	Sell	1.00	(69 673.07)	(0.01)
LEGRAND	Barclays Bank plc (Ldn)	2 050 000.00	20/12/2027	EUR	Buy	1.00	(32 403.37)	(0.01)
NOKIA OYJ 2.00 17-24 15/03A	Goldman Sachs and Co	2 800 000.00	20/12/2027	EUR	Buy	5.00	(452 182.13)	(0.08)
TELEFONICA EMISIONES 1.528 17-25 17/01A	Barclays Bank plc (Ldn)	2 800 000.00	20/12/2027	EUR	Sell	1.00	11 102.71	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Excess Return Swap/Excess Return Swap						(5 702.20)	0.00
Performance of LOIM US IG Credit Tail Hedging Index	No fixed amount	BNP Paribas Paris	27/04/2023	USD	15 400 000.00	(1 171.65)	0.00
Underlying Futures Contracts of LOIM US IG Credit Tail Hedging Index		Underlying	Currency		Weight of the Index		
Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM US IG Credit Tail Hedging		Sous-jacents	Devise		Poids de l'indice %		
CDXIG540 CBIL Curncy		CDX IG CDSI S40 5Y 06/28	USD		(3.36)		
Performance of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	No fixed amount	BNP Paribas Paris	27/03/2024	EUR	30 600 000.00	(4 530.55)	0.00
Underlying Futures Contracts of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index		Underlying	Currency		Weight of the Index		
Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM European IG Credit Tail		Sous-jacents	Devise		Poids de l'indice %		
ITXEB539 CBIL Curncy		ITRX EUR CDSI S39 5Y 06/28	EUR		(1.82)		

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



LO Funds - Swiss Franc Credit Bond (Foreign)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

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 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	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 227 663 406.12)	(2)	208 787 155.48
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 207 134.28)	(2)	47 723.94
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		5 479 972.87
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		169 534.29
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		13 453.03
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		1 293 755.10
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêts à recevoir sur swaps</i>		91 996.44
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	1 220 985.48
		217 104 576.63
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		71 392.08
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		186 748.92
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	55 444.84
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	34 628.66
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		56 795.32
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	217 616.23
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	189 224.44
Unrealised depreciation on ERS/ <i>Moins-value non réalisée sur ERS</i>	(2)	1 669.88
Unrealised depreciation on IRS/ <i>Moins-value non réalisée sur IRS</i>	(2)	1 340 606.55
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>À payer sur opérations de change, nets</i>		38.95
		2 154 165.87
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		214 950 410.76

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	CHF
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		236 171 665.51
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	(1 849.97)
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	1 603 519.28
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		289 309.10
Bank interest/Intérêts bancaires		32 092.70
		1 923 071.11
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	314 517.79
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	20 691.13
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		11 156.74
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	216 965.95
		563 331.61
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		1 359 739.50
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(13 889 168.79)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(319 734.38)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(525 764.50)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	692 152.53
Net realised gain on swaps and CFD/Gain net réalisé sur swaps et CFD	(2)	898 516.47
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(364 851.54)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(12 149 110.71)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	22 840 013.06
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	(227 766.24)
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)	(209 381.37)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(558 895.08)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS	(2)	(1 669.88)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS	(2)	170 316.52
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	92 200.25
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		9 955 706.55
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(130 272.40)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(31 046 688.90)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		214 950 410.76

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P - CHF - Capitalisation	704 420.1530	55 810.0080	46 653.6080	713 576.5530
P - CHF - Distribution	371 529.1780	427.9260	120 085.1520	251 871.9520
R - CHF - Capitalisation	33 987.1140	0.0000	549.0630	33 438.0510
N - CHF - Capitalisation	6 783 147.7100	1 864 080.1270	982 138.2720	7 665 089.5650
N - CHF - Distribution	349 491.6040	80 101.0410	6 404.0000	423 188.6450
I - CHF - Capitalisation	939 880.0000	359 720.0000	155 600.0000	1 144 000.0000
I X1 - CHF - Capitalisation	10 876 383.5380	299 420.2270	5 422 803.4270	5 753 000.3380
M - CHF - Capitalisation	1 503 153.7550	275 789.8410	139 411.9870	1 639 531.6090
M - CHF - Distribution	427 164.1140	67 000.0000	23 400.0000	470 764.1140
M X1 - CHF - Capitalisation	44 500.00	10 100.00	27 200.00	27 400.00
M X1 - CHF - Distribution	129 523.0000	156 936.0000	0.0000	286 459.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 783 166.70	8 341 265.91	12 686 318.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.3087	11.8413	13.9623
P - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 326 449.64	3 319 384.25	5 000 079.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2366	8.9344	10.5347
R - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	391 734.94	383 720.94	523 847.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7152	11.2902	13.3592
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	99 509 520.22	84 534 608.77	169 868 078.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.9822	12.4624	14.6317
N - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 021 574.10	4 018 278.67	5 413 940.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8660	11.4975	13.5589
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 883 072.37	11 735 672.82	12 200 819.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.0097	12.4864	14.6539

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
I X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	54 874 498.90	99 505 571.14	120 067 698.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5384	9.1488	10.7230
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 832 613.66	18 345 644.41	27 709 029.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7064	12.2048	14.3456
M - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 385 286.67	3 867 538.40	4 046 199.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3153	9.0540	10.6422
M X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	350 785.57	546 652.77	1 019 637.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.8024	12.2843	14.4096
M X1 - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 591 707.99	1 573 327.43	1 855 910.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.5383	12.1471	14.3288

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			CHF	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			208 787 155.48	97.13
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</i>			200 847 648.72	93.44
Bonds/ <i>Obligations</i>			188 961 518.59	87.91
	Australia/<i>Australie</i>		7 782 410.00	3.62
1 000 000	AMP GROUP FIN SERV 0.2031 20-24 03/06A	CHF	960 200.00	0.45
2 400 000	MACQUARIE GROUP LTD 0.395 21-28 20/07A	CHF	2 127 600.00	0.99
2 050 000	MACQUARIE GROUP LTD 1.285 22-29 11/09A	CHF	1 863 450.00	0.87
880 000	TRANSURBAN QUEENSLAND 0.65 16-26 02/11A	CHF	824 560.00	0.38
1 200 000	TRANSURBAN QUEENSLAND 0.875 21-31 19/11A	CHF	1 044 600.00	0.49
1 000 000	TRANSURBAN QUEENSLAND 1 18-25 08/12A	CHF	962 000.00	0.45
	Austria/<i>Autriche</i>		6 518 900.00	3.03
1 000 000	BAWAG BK 2.87 22-25 03/10A	CHF	1 010 000.00	0.47
800 000	BAWAG BK 2.955 22-27 29/11A	CHF	805 200.00	0.37
1 240 000	HYPO VORARLBERG BK 0.1250 19-29 03/09A	CHF	1 041 600.00	0.48
1 860 000	HYPO VORARLBERG BK 0.125 20-21 27/03A	CHF	1 525 200.00	0.71
400 000	HYPO VORARLBERG BK 0.125 21-28 23/08AA	CHF	343 800.00	0.16
2 085 000	HYPO VORARLBERG BK 1.625 19-29 29/11A	CHF	1 793 100.00	0.83
	Bolivia/<i>Bolivie</i>		2 292 020.00	1.07
900 000	FONPLATA 0.556 21-26 03/09A	CHF	832 050.00	0.39
1 660 000	FONPLATA 0.795 21-28 01/12A	CHF	1 459 970.00	0.68
	Canada		7 493 735.00	3.49
1 400 000	BANK OF MONTREAL 2.26 23-29 01/02A	CHF	1 383 200.00	0.64
600 000	BANK OF NOVA SCOTIA 0.3025 21-31 30/07A	CHF	488 400.00	0.23
1 200 000	BANK OF NOVA SCOTIA 0.385 22-29 01/02A2A	CHF	1 045 800.00	0.49
1 500 000	CIBC 0.18 21-29 20/04A	CHF	1 281 750.00	0.60
10 000	CIBC 0.6 19-25 30/01A60 19-25 30/01A	CHF	9 660.00	0.00
800 000	ROYAL BANK OF CANADA 0.20 21-31 22/09A	CHF	644 000.00	0.30
650 000	ROYAL BANK OF CANADA 0.25 21-29 15/10A0A	CHF	559 000.00	0.26
200 000	ROYAL BANK OF CANADA 1.45 22-27 04/05A	CHF	191 900.00	0.09
950 000	ROYAL BANK OF CANADA 2.445 23-28 25/01A	CHF	951 425.00	0.44
950 000	TORONTO DOMINION BAN 2.2025 23-28 31/01A	CHF	938 600.00	0.44
	Cayman Islands/<i>Îles Caïmans</i>		9 047 344.62	4.21
2 030 000	BCO MERC NORTE GD KY 0.45 19-23 18/12A	CHF	1 984 934.00	0.92
4 200 000	BCO MERC NORTE GD KY 0.5 20-24 06/12A	CHF	3 958 500.00	1.84
1 000 000	BOS FUNDING LTD 1.5000 19-23 29/11A	CHF	978 200.00	0.46
1 200 000	DOHA FINANCE LIMITED 0.465 22-24 24/01AA	CHF	1 176 720.00	0.55
600 000	SABLE INTERNATIONAL 5.75 19-27 07/09S	USD	513 995.24	0.24
500 000	UPCB FINANCE VII LTD 3.625 17-29 15/06S	EUR	434 995.38	0.20
	Chile/<i>Chili</i>		19 652 607.50	9.14
500 000	BANC DE 2.892 23-28 22/03A	CHF	491 250.00	0.23
2 100 000	BANCO BICE 0.7500 21-26 29/10A	CHF	1 837 500.00	0.85
1 500 000	BANCO DE CHILE 0.3154 21-27 04/01A	CHF	1 347 000.00	0.63
580 000	BANCO DE CREDITO 0.1 20-26 18/09A8/09A	CHF	522 870.00	0.24
800 000	BANCO DE CREDITO 0.25 19-25 29/10A/10A	CHF	745 200.00	0.35
1 470 000	BANCO DE CREDITO 0.25 19-29 24/09A/09S	CHF	1 209 075.00	0.56
1 800 000	BANCO DE CREDITO 0.385 21-26 15/12A5/07A	CHF	1 626 300.00	0.76
1 200 000	BANCO DE CREDITO 0.5994 22-27 26/04A	CHF	1 082 400.00	0.50
1 205 000	BANCO ESTADO CHILE 0.01 19-27 04/10A	CHF	1 040 517.50	0.48
800 000	BANCO ESTADO CHILE 0.24 19-25 06/06A	CHF	754 800.00	0.35

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
CHF				
600 000	BANCO ESTADO CHILE 0.575 17-27 07/04A	CHF	539 700.00	0.25
1 400 000	BANCO ESTADO CHILE 0.6925 18-24 04/12A	CHF	1 348 900.00	0.63
920 000	BCO SANTANDER CHILE 0.135 19-29 29/08A8A	CHF	748 880.00	0.35
1 040 000	BCO SANTANDER CHILE 0.2975 21-26 22/10AA	CHF	938 600.00	0.44
950 000	BCO SANTANDER CHILE 0.33 21-27 22/06A6A	CHF	842 175.00	0.39
410 000	BCO SANTANDER CHILE 0.35 16-25 30/05A05A	CHF	388 680.00	0.18
800 000	SCOTIABANK CHILE 0.385 21-26 22/07A	CHF	733 600.00	0.34
1 600 000	SCOTIABANK CHILE 0.418 21-27 31/03A	CHF	1 440 000.00	0.67
2 100 000	TANNER SERVICIOS FIN 1.15 21-24 26/04A4A	CHF	2 015 160.00	0.94
Finland/Finlande			750 407.17	0.35
300 000	BALDER FINLAND OYJ 1.0 22-27 18/01A	EUR	229 276.43	0.11
410 000	BALDER FINLAND OYJ 2.22-31 18/01A8/01A	EUR	261 510.35	0.12
100 000	CASTELLUM HELSINKI 0.875 21-29 17/09A	EUR	65 520.39	0.03
200 000	NORDEA BANK ABP 1.8100 22-27 15/06A	CHF	194 100.00	0.09
France			21 671 381.91	10.08
400 000	ALTICE FRANCE SA 2.125 20-25 06/02S	EUR	367 846.30	0.17
980 000	ALTICE FRANCE SA 3.375 19-28 15/01S	EUR	762 251.22	0.35
2 420 000	AUCHAN HOLDING SA 1.5 14-24 03/06A	CHF	2 376 924.00	1.11
2 000 000	BNP PARIBAS SA 0.1475 21-27 13/07A	CHF	1 816 000.00	0.84
800 000	BNP PARIBAS SA 0.3 19-27 15/10A	CHF	714 400.00	0.33
1 200 000	BNP PARIBAS SA 0.5 21-29 16/03A	CHF	1 036 200.00	0.48
1 125 000	BNP PARIBAS SA 1 18-25 06/06A	CHF	1 075 500.00	0.50
1 400 000	BNP PARIBAS SA 2.8925 22-29 27/09A27/09A	CHF	1 383 900.00	0.64
800 000	EDF SA 0.65 16-28 13/10A	CHF	725 200.00	0.34
271 000	FAURECIA 2.7500 21-27 15/02S	EUR	239 701.14	0.11
250 000	FAURECIA SE 2.375 21-29 22/03S	EUR	202 312.44	0.09
200 000	QUATRIM 5.8750 19-24 31/01A	EUR	180 859.31	0.08
540 000	RCI BANQUE SA 0.50 19-24 18/07A	CHF	525 150.00	0.24
1 575 000	RCI BANQUE SA 2.1 22-25 23/05A	CHF	1 545 862.50	0.72
1 400 000	SOCIETEGENERALE 0.745 22-29 26/01A	CHF	1 252 300.00	0.58
600 000	SOCIETE GENERALE SA 0.25 19-26 08/10A	CHF	545 100.00	0.25
2 200 000	SOCIETE GENERALE SA 0.25 20-27 25/02A	CHF	1 996 500.00	0.93
750 000	SOCIETE GENERALE SA 0.28 22-27 26/01A	CHF	684 750.00	0.32
1 250 000	SOCIETE GENERALE SA 0.3325 21/28 29/11A	CHF	1 096 250.00	0.51
600 000	SOCIETE GENERALE SA 0.375 21-28 26/01A	CHF	531 600.00	0.25
850 000	SOCIETE GENERALE SA 2.277 23-26 27/02A	CHF	844 050.00	0.39
1 200 000	SOCIETE GENERALE SA2.617 23-30 27/02A	CHF	1 186 200.00	0.55
550 000	SOCIETE GENERALE SA2.625 22-26 14/10A	CHF	552 750.00	0.26
30 000	UNIBAIL-RODAMCO 2 13-23 20/11A	CHF	29 775.00	0.01
Germany/Allemagne			19 783 135.00	9.20
700 000	BERLIN HYP AG 0.2500 21-31 10/03A	CHF	580 300.00	0.27
600 000	BERLIN HYP AG 0.25 20-28 11/09A	CHF	534 900.00	0.25
1 100 000	BERLIN HYP AG 0.25 21-29 04/10A	CHF	948 200.00	0.44
1 100 000	BERLIN HYP AG 2.125 23-26 27/02A	CHF	1 092 850.00	0.51
1 600 000	CMZB FRANCFORT 3.2625 23-27 03/02A	CHF	1 575 200.00	0.73
510 000	COMMERZBANK AG 1.10 18-25 11/07A	CHF	491 385.00	0.23
2 000 000	COMMERZBANK AG 3.375 22-26 29/09A 29/09A	CHF	1 980 000.00	0.92
2 600 000	DEUTSCHE BANK AG 0.315 21-27 14/09A4/09A	CHF	2 228 200.00	1.04
2 800 000	DEUTSCHE BANK AG 0.8 20-25 07/02A	CHF	2 644 600.00	1.23
1 600 000	DEUTSCHE BK 3.645 23-29 27/01A	CHF	1 520 000.00	0.71
1 800 000	DZ BANK AG 3.845 22-32 17/08A2-32 17/08A	CHF	1 802 700.00	0.84
800 000	DZ BANK AG DEUTSCHE 2.625 23-29 27/08A	CHF	796 000.00	0.37
600 000	EON SE 2.5025 22-29 05/12A	CHF	604 200.00	0.28
800 000	MUENCHENER HYPOTHEKE 0.1 20-25 17/12A	CHF	749 600.00	0.35
600 000	MUENCHENER HYPOTHEKE 0.25 21-27 30/03A	CHF	544 800.00	0.25

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</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				
1 800 000	MUENCHENER HYPOTHEKE 0.4 22-26 25/02A02A	CHF	1 690 200.00	0.79
	Greece/Grèce		2 030 083.00	0.94
700 000	BLACK SEA TRADE 0.3500 21-27 15/03A	CHF	567 350.00	0.26
1 490 000	BLACK SEA TRADE 0.45 19-23 13/06A	CHF	1 462 733.00	0.68
	Guernsey/Guernesey		654 750.00	0.30
675 000	CS GUERNSEY 3.125 10-30 12/11A	CHF	654 750.00	0.30
	Ireland/Irlande		580 440.00	0.27
600 000	INTESA SANPAOLO IRL 0.25 19-24 30/09A	CHF	580 440.00	0.27
	Italy/Italie		2 028 793.56	0.94
317 000	ALMAVIVA 4.875 21-26 30/10S 21-26 30/10S	EUR	295 509.18	0.14
450 000	INTESA SANPAOLO SPA 5.625 23-33 08/03A	EUR	439 052.47	0.20
670 000	TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	522 886.47	0.24
759 000	TELECOM ITALIA SPA 6.875 23-28 15/02S	EUR	771 345.44	0.36
	Japan/Japon		564 397.04	0.26
600 000	SOFTBANK GROUP CORP. 2.125 21-24 06/07S	EUR	564 397.04	0.26
	Jersey		677 960.00	0.32
470 000	HEATHROW FUNDING LTD 0.45 19-28 15/10A	CHF	437 335.00	0.20
250 000	HEATHROW FUNDING LTD 1.8 22-29 27/05A05A	CHF	240 625.00	0.11
	Kazakhstan		2 425 700.00	1.13
2 540 000	NC KAZAKHSTAN TEMIR 3.25 18-23 05/12A	CHF	2 425 700.00	1.13
	Luxembourg		9 932 436.18	4.62
3 740 000	AROUNDTOWN SA 0.732 18-25 30/01A	CHF	3 104 200.00	1.44
430 000	AROUNDTOWN SA 1.72 19-26 05/03A	CHF	345 075.00	0.16
380 000	CPI PROPERTY GR 1.7500 22-30 14/01A	EUR	217 310.05	0.10
1 700 000	CPI PROPERTY GROUP 1.630 18-23 25/10A	CHF	1 609 900.00	0.75
750 000	CPI PROPERTY GROUP 4.875 19-XX 16/10A	EUR	319 496.91	0.15
300 000	CPI PROPERTY GROUP FLR 21-XX 27/07A	EUR	119 518.34	0.06
380 000	CPI PROPERTY GROUP S 1.5 21-31 27/01A	EUR	193 794.76	0.09
2 040 000	GRAND CITY PROPERTIES 0.57 19-24 24/06A	CHF	1 897 404.00	0.88
1 700 000	GRAND CITY PROPERTIES 0.956 18-26 01/09A	CHF	1 420 350.00	0.66
700 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	503 165.74	0.23
300 000	VIVION INVESTS 3.5 19-25 01/11A	EUR	202 221.38	0.09
	Netherlands/Pays-Bas		8 502 914.95	3.96
1 000 000	ABN AMRO BK 2.625 23-28 02/03A	CHF	999 500.00	0.46
1 000 000	COOPERATIEVE RABOBANK2.4875 23-29 25/01A	CHF	983 000.00	0.46
1 700 000	DIGITAL INTREPID 0.2 21-26 15/12A	CHF	1 521 500.00	0.71
2 550 000	DIGITAL INTREPID 0.55 21-29 16/04A	CHF	2 159 850.00	1.00
1 750 000	DIGITAL INTREPID 1.7 22-27 30/03A	CHF	1 650 250.00	0.77
150 000	PPF TELECOM GROUP BV 3.125 19-26 27/03A	EUR	140 008.00	0.07
250 000	UNITED GROUP BV 3.125 20-26 15/02S	EUR	205 699.34	0.10
1 060 000	VZ SECURED FINANCING 3.5 22-32 15/01S	EUR	843 107.61	0.39
	New Zealand/Nouvelle-Zélande		1 636 395.00	0.76
1 000 000	ASB BANK 2.5025 23-28 20/12A	CHF	994 000.00	0.46
700 000	ASB FINANCE LTD 0.1175 21-28 29/06A	CHF	613 550.00	0.29
30 000	ASB FINANCE LTD 0.45 19-25 30/01A	CHF	28 845.00	0.01
	Nigeria/Nigéria		2 660 000.00	1.24
2 800 000	AFRICA FINANCE CORP 1.205 20-25 30/09A	CHF	2 660 000.00	1.24
	Norway/Norvège		764 800.00	0.36
800 000	SPAREBANK 1 SMN 1.5 22-27 15/06A 15/06A	CHF	764 800.00	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			CHF	
	Poland/Pologne		1 115 400.00	0.52
1 200 000	MBANK SA 1.0183 19-24 04/10A	CHF	1 115 400.00	0.52
	South Korea/Corée du Sud		1 981 850.00	0.92
600 000	HYUNDAI CAPITAL SERV 1.158 22-24 14/06A	CHF	591 300.00	0.28
500 000	HYUNDAI CAPITAL SERV 1.878 22-27 14/06A	CHF	482 000.00	0.22
900 000	HYUNDAI CAPITAL SERV 3.0325 23-28 01/02A	CHF	908 550.00	0.42
	Spain/Espagne		15 475 710.83	7.20
1 600 000	BANCO NTANDER 2.2475 23-26 30/01A	CHF	1 587 200.00	0.74
1 200 000	BANCO SANTANDER SA 0.20 19-27 19/11A	CHF	1 052 400.00	0.49
2 650 000	BANCO SANTANDER SA 0.31 21-28 09/06A	CHF	2 304 175.00	1.07
880 000	BANCO SANTANDER SA 1.125 17-27 20/07A	CHF	819 280.00	0.38
200 000	BANKINTER SA 7.3750 23-49 31/12Q	EUR	186 745.83	0.09
1 200 000	BBVA 2.4075 22-25 28/11A	CHF	1 197 600.00	0.56
1 200 000	BBVA 2.77 22-28 28/11A	CHF	1 171 800.00	0.55
2 200 000	BBVA SA 0.125 20-26 27/08A 20-26 27/08A	CHF	2 018 500.00	0.94
1 600 000	CAIXABANK SA 0.477 21-27 01/07A07A	CHF	1 456 000.00	0.68
950 000	CELLNEX FINANCE CO 0.935 21-26 26/03A	CHF	897 750.00	0.42
1 900 000	CELLNEX TELECOM SA 0.775 20-27 18/02A	CHF	1 748 000.00	0.81
1 080 000	CELLNEX TELECOM SA 1.1175 20-25 17/07A	CHF	1 036 260.00	0.48
	Sweden/Suède		881 380.44	0.41
100 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.125 19-27 29/01A	EUR	76 572.86	0.04
700 000	HEIMSTADEN BOSTAD FL.R 21-XX 29/01A	EUR	385 106.87	0.18
1 150 000	SAMHALLSBYGGNAD FL.R 21-XX 30/01A	EUR	419 700.71	0.20
	United Kingdom/Royaume-Uni		21 652 538.47	10.07
1 200 000	BARCLAYS PLC 0.315 21-27 04/06A	CHF	1 087 800.00	0.51
360 000	BRITISH TEL 3.75 23-31 13/05A	EUR	350 577.40	0.16
800 000	CREDIT AGRICOLE LDN 0.50 20-26 01/10A	CHF	738 000.00	0.34
1 565 000	CREDIT AGRICOLE LDN 2.125 15-25 29/09A	CHF	1 530 570.00	0.71
2 600 000	HSBC HOLDINGS PLC 0.32 21-27 03/11A	CHF	2 337 400.00	1.09
2 200 000	HSBC HOLDINGS PLC 0.8125 21-31 03/11A	CHF	1 827 100.00	0.85
2 600 000	HSBC HOLDINGS PLC 1.805 22-26 01/06A/06A	CHF	2 524 600.00	1.17
1 600 000	ITAU BBA INTERNATIONAL 0.56 22-25 17/02A	CHF	1 540 800.00	0.72
1 400 000	LLOYDS BANKING GROUP 0.603 22-29 09/02A	CHF	1 223 600.00	0.57
2 400 000	LLOYDS BANKING GROUP 1.00 18-25 04/09A	CHF	2 332 800.00	1.09
2 000 000	LLOYDS BANKING GROUP 2.745 23-27 02/02A	CHF	1 996 000.00	0.93
2 100 000	NATIONWIDE BUILDING 1.915 22-28 08/09AA	CHF	2 019 150.00	0.94
1 800 000	NATWEST MARKETS PLC 0.8975 22-25 04/04A	CHF	1 743 300.00	0.81
443 000	VMED O2 UK FIN I PLC 4.5 21-31 15/07SS	GBP	400 841.07	0.19
	United States of America/États-Unis		20 404 027.92	9.49
800 000	ATHENE GLOBAL FUNDING 0.5 21-27 15/01A	CHF	711 600.00	0.33
2 260 000	ATHENE GLOBAL FUNDING 0.85 20-25 14/10AA	CHF	2 100 670.00	0.98
1 900 000	BANK OF AMERICA CORP 0.4225 21-29 23/11A	CHF	1 634 000.00	0.76
1 400 000	CITIGROUP INC 0.2500 21-29 30/08A	CHF	1 194 200.00	0.56
1 400 000	CITIGROUP INC 0.50 19-28 01/11A	CHF	1 252 300.00	0.58
400 000	FORD MOTOR CRED 6.8600 23-26 05/06A	GBP	451 309.07	0.21
1 960 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.125 20-23 04/12A	CHF	1 938 048.00	0.90
2 550 000	GOLDMAN SACHS GROUP 0.4 21-28 11/05A	CHF	2 288 625.00	1.06
600 000	JACKSON NALT LIFE 0.375 17-25 18/07A	CHF	568 200.00	0.26
1 400 000	JACKSON NATL LIFE 0.1250 20-28 14/07A	CHF	1 203 300.00	0.56
25 000	JPMORGAN CHASE CO 0.45 16-26 11/11A	CHF	23 400.00	0.01
430 000	NETFLIX INC 3.625 17-27 05/02S	EUR	424 096.99	0.20
1 300 000	PACIFIC LIFE GF II 1.75 22-29 02/05A/05A	CHF	1 205 100.00	0.56
600 000	T-MOBILE USA INC 2.625 21-29 15/02S5/02S	USD	485 386.36	0.23

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
CHF				
2 250 000	VERIZON COMM 0.193 21-28 24/03A	CHF	2 005 875.00	0.93
2 150 000	VERIZON COMM 0.555 21-31 24/03A	CHF	1 833 950.00	0.85
1 155 000	VERIZON COMM 1 17-27 30/11A	CHF	1 083 967.50	0.50
Floating rate notes/Obligations à taux variables			11 886 130.13	5.53
Austria/Autriche			409 086.16	0.19
500 000	OMV AG FL.R 20-XX 01/09A	EUR	409 086.16	0.19
Finland/Finlande			349 913.17	0.16
670 000	CITYCON OYJ FL.R 21-XX 10/09A	EUR	349 913.17	0.16
France			228 741.97	0.11
300 000	TOTALENERGIES SE FL.R 20-XX 04/09A	EUR	228 741.97	0.11
Germany/Allemagne			1 543 966.76	0.72
100 000	CMZB FRANCFORT 22-33 28/02A	GBP	113 341.76	0.05
1 750 000	MUENCHENER HYPO FL.R 19-XX 02/06A	CHF	1 430 625.00	0.67
Italy/Italie			775 976.55	0.36
300 000	ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	EUR	214 609.27	0.10
320 000	ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A	EUR	265 593.00	0.12
387 000	POSTE ITALIANE FL.R 21-XX 24/06A	EUR	295 774.28	0.14
Luxembourg			578 971.65	0.27
300 000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 23-XX 24/07A	EUR	296 276.14	0.14
350 000	SES SA FL.R 21-XX 27/08A	EUR	282 695.51	0.13
Netherlands/Pays-Bas			1 763 696.81	0.82
200 000	ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A	EUR	97 836.68	0.05
400 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A12A	EUR	305 213.60	0.14
1 300 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	1 108 389.26	0.52
100 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	EUR	85 319.76	0.04
200 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 22-XX 28/03A3A	EUR	166 937.51	0.08
Spain/Espagne			1 009 190.38	0.47
300 000	ABANCA CORP BANCA FL.R 19-30 07/04A	EUR	274 099.72	0.13
500 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-30 17/01A	EUR	427 814.64	0.20
400 000	UNICAJA BANCO SA FL.R 22-32 19/07A19/07A	EUR	307 276.02	0.14
Sweden/Suède			1 471 116.02	0.68
890 000	CASTELLUM AB FL.R 21-XX 02/03A	EUR	586 920.88	0.27
300 000	FASTIGHETS AB BALDER FL.R 21-81 02/03A	EUR	202 656.10	0.09
410 000	HEIMSTADEN BOSTAD FL.R 21-XX 01/05A	EUR	207 676.21	0.10
330 000	SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 14/03A	EUR	125 566.54	0.06
400 000	SWEDBANK AB FL.R 23-99 31/12S	USD	348 296.29	0.16
Switzerland/Suisse			2 180 500.00	1.01
1 400 000	UBS GROUP INC FL.R 16-XX 13/11S	CHF	1 109 500.00	0.52
1 400 000	UBS GROUP SA FL.R 22-XX 16/02A-49 31/12U	CHF	1 071 000.00	0.50
United Kingdom/Royaume-Uni			1 022 334.75	0.48
305 000	AVIVA PLC FL.R 22-XX 15/12S	GBP	298 246.06	0.14
328 000	BARCLAYS PLC FL.R 23-99 31/12Q	GBP	337 586.13	0.16
340 000	INVESTEC FL.R 22-33 06/03A	GBP	386 502.56	0.18
United States of America/États-Unis			552 635.91	0.26
600 000	AT AND T INC FL.R 20-XX 01/05A	EUR	552 635.91	0.26
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			1 543 877.26	0.72
Bonds/Obligations			1 543 877.26	0.72

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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			CHF	
	Luxembourg		857 083.79	0.40
500 000	LOARRE INVESTMENTS 6.5 22-29 15/05S	EUR	463 152.60	0.22
400 000	MATTERHORN TELECOM 2.625 19-24 15/09S	EUR	393 931.19	0.18
	Netherlands/Pays-Bas		464 083.07	0.22
500 000	HEIMSTADEN BOSTAD TSY 1 21-28 13/04A	EUR	370 021.36	0.17
100 000	PPF TELECOM GROUP BV 2.125 19-25 31/01A	EUR	94 061.71	0.04
	Sweden/Suède		222 710.40	0.10
210 000	BALDER FINLAND OYJ 1 21-29 20/01A	EUR	138 787.08	0.06
100 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875 17-26 23/01A	EUR	83 923.32	0.04
Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif			6 395 629.50	2.98
Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements			6 395 629.50	2.98
	Luxembourg		6 395 629.50	2.98
708 500	LO FUNDS - FALLEN ANGELS RECOVERY - S CHF HEDGED CAP	CHF	6 395 629.50	2.98
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			47 723.94	0.02
Options purchased/Options achetées			92 510.91	0.04
OTC options (Counterparty, please refer to Note 2)/Options OTC (Contreparties voir la note 2)			92 510.91	0.04
Options on interest rates/Options sur taux d'intérêt			92 510.91	0.04
20 000 000	IEUROP395M OTC MAY 1.200 17.05.23 PUT	EUR	17 312.77	0.01
5 000 000	IXOVER395M OTC APR 5.250 19.04.23 PUT	EUR	11 599.30	0.01
7 000 000	IEUROP385M OTC APR 0.850 19.04.23 PUT	EUR	8 816.24	0.00
15 400 000	IEUROP395M OTC MAY 1.100 17.05.23 PUT	EUR	19 896.45	0.01
8 000 000	IEUROP385M OTC APR 0.900 19.04.23 PUT	EUR	6 758.61	0.00
5 000 000	IXOVER395M OTC MAY 6.000 17.05.23 PUT	EUR	16 999.99	0.01
8 400 000	IEUROP385M OTC FEB 0.85 19.04.23 PUT	EUR	10 579.49	0.00
20 000 000	IEUROP395M OTC APR 1.400 19.04.23 PUT	EUR	548.06	0.00
Options issued/Options émises			(44 786.97)	(0.02)
OTC options (Counterparty, please refer to Note 2)/Options OTC (Contreparties voir la note 2)			(44 786.97)	(0.02)
Options on interest rates/Options sur taux d'intérêt			(44 786.97)	(0.02)
8 000 000	IEUROP385M OTC APR 0.700 19.04.23 CALL	EUR	(2 879.36)	(0.00)
15 400 000	IEUROP395M OTC MAY 0.800 17.05.23 CALL	EUR	(29 443.14)	(0.01)
7 000 000	IEUROP395M OTC MAY 1.400 17.05.23 PUT	EUR	(2 709.80)	(0.00)
8 400 000	IEUROP385M OTC APR 1.000 19.04.23 PUT	EUR	(3 136.88)	(0.00)
15 400 000	IEUROP385M OTC APR 0.600 19.04.23 CALL	EUR	(223.61)	(0.00)
8 000 000	IEUROP385M OTC APR 1.200 19.04.23 PUT	EUR	(481.48)	(0.00)
8 400 000	IEUROP395M OTC MAY 1.300 17.05.23 PUT	EUR	(4 826.46)	(0.00)
7 000 000	IEUROP385M OTC APR 1.100 19.04.23 PUT	EUR	(1 086.24)	(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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Sous-jacent</i>	<i>Nombre de contrats</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Engagement</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
					CHF	CHF	

Futures Contracts/Contrats futures

(189 224.44) (0.09)

Futures on bonds/Futures sur obligations

EURO BOBL FUTURE 06/23	(55)	Goldman Sachs Intl Ldn	08/06/2023	EUR	5 431 183.31	(151 683.78)	(0.07)
EURO BUND FUTURE 06/23	(17)	Goldman Sachs Intl Ldn	08/06/2023	EUR	1 609 898.02	(86 049.75)	(0.04)
LONG GILT FUTURE-LIF 06/23	(7)	Goldman Sachs Intl Ldn	29/06/2023	GBP	841 250.77	(10 120.41)	(0.00)
US 10 YEARS NOTE 06/23	20	Goldman Sachs Intl Ldn	21/06/2023	USD	1 861 594.10	58 629.50	0.03

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

(217 616.23) (0.10)

EUR	364 367.98	Citibank NA (London)	19/04/2023	CHF	361 318.95	34.58	0.00
CHF	18 679 534.03	Morgan Stanley Co Intl Ltd	19/04/2023	EUR	19 044 823.26	(207 729.76)	(0.10)
CHF	2 126 994.82	Morgan Stanley Co Intl Ltd	19/04/2023	GBP	1 916 786.59	(35 215.05)	(0.02)
CHF	1 369 472.23	Morgan Stanley Co Intl Ltd	19/04/2023	USD	1 481 728.74	18 055.49	0.01
EUR	443 164.75	Morgan Stanley Co Intl Ltd	19/04/2023	CHF	439 237.51	260.90	0.00
GBP	171 701.43	UBS Ltd London	19/04/2023	CHF	192 278.64	1 407.26	0.00
CHF	733 661.25	UBS Ltd London	20/09/2023	EUR	750 000.00	(4 521.82)	(0.00)
CHF	638 745.80	UBS Ltd London	20/09/2023	USD	700 000.00	10 092.17	0.00

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>
							CHF	

Credit Default Swaps (CDS)

1 220 985.48 0.57

CDS Index/CDS sur indice

ITRAXX EUROPE SERIE 32 V1	BNP Paribas Paris	76 000 000.00	20/12/2024	EUR	Buy	1.00	(829 528.00)	(0.39)
ITRAXX EUROPE SERIE 32 V1	BNP Paribas Paris	38 000 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	1.00	414 764.00	0.19
ITRAXX EUROPE SERIE 32 V1	Barclays Bank plc (Ldn)	38 000 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	1.00	414 764.00	0.19
CDX NA HY SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	800 000.00	20/12/2027	USD	Buy	5.00	(8 074.87)	(0.00)
CDX NA IG SERIE 39 V1	BNP Paribas Paris	3 600 000.00	20/12/2027	USD	Sell	1.00	37 846.60	0.02
CDX NA HY SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	800 000.00	20/12/2027	USD	Sell	5.00	8 074.87	0.00
ITRAXX EUROPE SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	2 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(14 650.39)	(0.01)
ITRAXX EUROPE SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	2 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(14 650.39)	(0.01)
ITRAXX EUROPE SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	4 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	29 300.79	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

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	Compartiment Reçoit/(Paie) Taux fixe	Plus/(Moins) value non réalisée CHF	% de l'actif net
ITRAXX EUROPE SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	4 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(29 300.79)	(0.01)
ITRAXX EUROPE SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	2 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(14 650.39)	(0.01)
ITRAXX EUROPE SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	4 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	29 300.79	0.01
ITRAXX XOVER S39 V1 MKT	Goldman Sachs and Co	1 900 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	5.00	(49 066.31)	(0.02)
ITRAXX XOVER S39 V1 MKT	Goldman Sachs and Co	150 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	5.00	(3 873.65)	(0.00)
ITRAXX XOVER S39 V1 MKT	Goldman Sachs and Co	3 300 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	5.00	85 220.45	0.04
ITRAXX EUROPE SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	10 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(73 251.96)	(0.03)
ITRAXX EUROPE SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	51 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	373 584.99	0.17
ITRAXX EUROPE SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	2 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(14 650.39)	(0.01)
CDX NA HY SERIE 40 V1	Goldman Sachs and Co	150 000.00	20/06/2028	USD	Buy	5.00	(2 042.33)	(0.00)
CDX NA HY SERIE 40 V1	Goldman Sachs and Co	3 500 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	47 654.33	0.02
CDX NA IG SERIE 40 V1	Goldman Sachs and Co	60 500 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	622 831.34	0.29
CDX NA IG SERIE 40 V1	Goldman Sachs and Co	6 400 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	(65 886.30)	(0.03)
ITRAXX EUROPE SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	23 000 000.00	20/06/2033	EUR	Buy	1.00	315 262.03	0.15
ITRAXX EUROPE SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	1 000 000.00	20/06/2033	EUR	Sell	1.00	(13 707.04)	(0.01)
CDX NA IG SERIE 40 V1	Goldman Sachs and Co	25 000 000.00	20/06/2033	USD	Buy	1.00	216 334.50	0.10
CDS Single Name								
TELEFON ERICSSON 1.875 17-24 01/03A	Goldman Sachs and Co	1 250 000.00	20/12/2027	EUR	Sell	1.00	(30 870.82)	(0.01)
LEGRAND	Barclays Bank plc (Ldn)	900 000.00	20/12/2027	EUR	Buy	1.00	(14 119.19)	(0.01)
NOKIA OYJ 2.00 17-24 15/03A	Goldman Sachs and Co	1 250 000.00	20/12/2027	EUR	Buy	5.00	(200 352.98)	(0.09)
TELEFONICA EMISIONES 1.528 17-25 17/01A	Barclays Bank plc (Ldn)	1 200 000.00	20/12/2027	EUR	Sell	1.00	4 722.59	0.00
Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency		Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Maturité	Devise		Nominal	Plus/(Moins) value non réalisée CHF	% de l'actif net
Excess Return Swap/Excess Return Swap							(1 669.88)	0.00
Performance of LOIM US No fixed amount IG Credit Tail Hedging Index		BNP Paribas Paris	27/03/2024	USD		4 600 000.00	(347.35)	0.00
Underlying Futures Contracts of LOIM US IG Credit Tail Hedging Index		Underlying		Currency		Weight of the Index		
Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM US IG Credit Tail Hedging		Sous-jacents		Devise		Poids de l'indice %		
CDXIG540 CBIL Curncy		CDX IG CDSI S40 5Y 06/28		USD		(3.36)		

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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
CHF							
Performance of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	No fixed amount	BNP Paribas Paris	27/03/2024	EUR	9 000 000.00	(1 322.53)	0.00
	Underlying Futures Contracts of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM European IG Credit Tail	Sous-jacents		Devise		Poids de l'indice %	
	ITXEB539 CBIL Curncy	ITRX EUR CDSI S39 5Y 06/28		EUR		(1.82)	
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/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
CHF							
Interest rate Swap (IRS)/Interest rate swap (IRS)						(1 340 606.55)	(0.62)
16 000 000.00	CHF	27/03/2030	UBS AG LONDON BRANCH	CHF OVERNIGHT COMPOUNDED RATE	0.05%	(1 340 606.55)	(0.62)

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



LO Funds - Ultra Low Duration (USD)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

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 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	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 155 124 190.67)	(2)	149 590 254.44
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		2 799 713.93
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		133 305.33
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		1 202 497.40
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>À recevoir sur opérations de change, nets</i>		154.98
		153 725 926.08
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		162 373.22
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		5 385 068.86
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		14 620.34
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	35 825.81
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	14 273.15
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 215.65
		5 613 377.03
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		148 112 549.05

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		193 535 064.43
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	1 059.79
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	3 693 580.97
Bank interest/Intérêts bancaires		12 913.24
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		68 580.50
		3 776 134.50
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	233 621.74
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	3 626.87
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		337.68
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	87 426.65
		325 012.94
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		3 451 121.56
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(246 440.04)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(180 752.97)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	200 379.25
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		3 224 307.80
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	834 289.11
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)	(1 757.21)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		4 056 839.70
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(880 609.24)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(48 598 745.84)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		148 112 549.05

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P - USD - Capitalisation	214 742.6740	134 571.3770	81 117.0770	268 196.9740
N - USD - Capitalisation	7 473 931.4550	583 520.6020	4 621 876.4960	3 435 575.5610
N - USD - Distribution	2 285 384.0000	2 090 800.0000	540 940.0000	3 835 244.0000
I - USD - Capitalisation	3 542 764.0970	659 110.5830	1 686 636.9400	2 515 237.7400
S - USD - Capitalisation	1 163 658.0190	945 000.0000	1 076 741.5410	1 031 916.4780
M - USD - Capitalisation	2 260 919.5340	322 108.4670	545 582.2930	2 037 445.7080
M - USD - Distribution	117 680.7990	209 848.3920	73 043.5570	254 485.6340
M X1 - USD - Capitalisation	849 507.9900	22 773.0000	731 251.0000	141 029.9900

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 929 059.19	2 294 898.35	4 302 269.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9213	10.6867	10.8169
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	38 114 796.17	80 978 017.18	68 445 039.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0942	10.8347	10.9295
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	40 791 025.39	24 239 423.83	21 722 139.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6358	10.6063	10.8692
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	27 964 169.19	38 459 371.92	43 804 486.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1179	10.8558	10.9463
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	0.0000
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 647 132.46	12 805 173.13	47 247 742.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2869	11.0042	11.0684
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 444 402.22	24 338 377.55	36 130 684.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0160	10.7648	10.8715

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 658 300.33	1 224 692.81	5 121 778.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4458	10.4069	10.6702
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 563 664.10	9 195 109.66	1 402 297.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0875	10.8240	10.9089

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			149 590 254.44	101.00
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 traitées sur un autre marché réglementé</i>			119 316 591.50	80.56
Bonds/ <i>Obligations</i>			75 479 651.70	50.96
Australia/Australie			1 973 440.00	1.33
2 000 000	TOYOTA FIN AUSTRALIA 2.56 19-23 28/09S9S	USD	1 973 440.00	1.33
Belgium/Belgique			1 998 943.82	1.35
2 000 000	BARRY CALLEBAUT SERV 5.5 13-23 15/06S06S	USD	1 998 943.82	1.35
British Virgin Islands/Îles Vierges Britanniques			4 991 090.80	3.37
3 060 000	BOSCI BVI LIMITED 1.25 20-23 10/09S	USD	3 010 060.80	2.03
2 000 000	INVENTIVE GLB INVEST 1.5 20-23 15/07S07S	USD	1 981 030.00	1.34
Cayman Islands/Îles Caïmans			3 975 710.00	2.68
2 000 000	CHINA OVS FIN KY VII 4.25 18-23 26/04S4S	USD	1 998 660.00	1.35
2 000 000	QIB SUKUK LTD 3.9820 19-24 26/03S	USD	1 977 050.00	1.33
France			6 414 439.32	4.33
1 116 000	BPCE SA 3.0800 19-24 08/02S	USD	1 088 687.32	0.74
4 400 000	CARREFOUR SA CV 0.00 17-23 14/06U	USD	4 352 854.00	2.94
1 000 000	SOCIETE GENERALE SA 5 14-24 17/01SS	USD	972 898.00	0.66
Germany/Allemagne			4 901 870.00	3.31
2 000 000	COMMERZBANK AG 8.125 13-23 19/09S	USD	1 977 950.00	1.34
3 000 000	DEUTSCHE BANK AG 4.45 19-24 06/03Q06/03Q	USD	2 923 920.00	1.97
Greece/Grèce			6 531 924.21	4.41
7 000 000	BLACK SEA TRADE 3.5000 19-24 25/06S	USD	6 531 924.21	4.41
Hong Kong/Hong-Kong			7 722 695.00	5.21
3 000 000	BANK OF CHINA HK 0.75 21-24 04/02S4/02S	USD	2 902 155.00	1.96
2 000 000	CCTHK 2021 LIMITED 2 22-25 19/01S 19/01S	USD	1 888 160.00	1.27
3 000 000	SHANDONG HI-SPEED HK 2.437 20-23 19/11SS	USD	2 932 380.00	1.98
Japan/Japon			2 478 600.00	1.67
2 500 000	MITSUBISHI HC CAPITAL 3.96 18-23 19/09SS	USD	2 478 600.00	1.67
Netherlands/Pays-Bas			4 573 872.86	3.09
3 660 000	EDP FINANCE 3.625 17-24 15/07S	USD	3 574 685.39	2.41
1 000 000	SYNGENTA FIN NV 4.441 18-23 24/04S	USD	999 187.47	0.67
Peru/Pérou			2 995 635.00	2.02
3 000 000	BCO CREDITO DEL PERU 4.25 13-23 01/04S	USD	2 995 635.00	2.02
South Korea/Corée du Sud			8 835 120.07	5.97
981 000	EXP IMP BANK KOREA 3.09 18-23 08/11S/11S	USD	971 105.07	0.66
5 000 000	KEB HANA BANK 4.625 13-23 24/10S3 24/10S	USD	4 975 300.00	3.36
3 000 000	SK HYNIX INC 1 21-24 19/01S	USD	2 888 715.00	1.95
United States of America/États-Unis			18 086 310.62	12.21
3 000 000	AGRIC BK OF CHINA NY 1.5 22-25 18/01S01S	USD	2 835 240.00	1.91
2 000 000	ATHENE GLOBAL FUNDING 1.716 22-25 07/01S	USD	1 863 780.00	1.26
2 295 000	EASTMAN CHEMICAL CO 7.25 94-24 15/01S01S	USD	2 316 618.90	1.56
1 685 000	HYUNDAI CAP AMERICA 0.875 21-24 14/06S6S	USD	1 596 849.22	1.08
3 260 000	NBD BANK NA 8.25 94-24 01/11S4-24 01/11S	USD	3 400 114.80	2.30
4 150 000	REED ELSEVIER 6.625 93-23 15/10S	USD	4 175 887.70	2.82
2 000 000	SOUTHERN CALIF EDISON 0.975 21-24 01/08S	USD	1 897 820.00	1.28

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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Floating rate notes/Obligations à taux variables			30 517 544.84	20.60
	Cayman Islands/Îles Caïmans		3 001 110.00	2.03
3 000 000	RAKFUNDING CAYMAN FL.R 18-23 14/06Q4/06Q	USD	3 001 110.00	2.03
	Hong Kong/Hong-Kong		3 499 755.00	2.36
3 500 000	VANKE REAL ESTATE HK FL.R 18-23 25/05Q5Q	USD	3 499 755.00	2.36
	Luxembourg		4 363 820.96	2.95
4 412 000	MEDIOBANCA INTL LUX 3.9 18-24 29/03A/03A	USD	4 363 820.96	2.95
	Singapore/Singapour		2 000 540.00	1.35
2 000 000	CHINA MERCHANTS BANK FL.R 20-23 25/09Q9Q	USD	2 000 540.00	1.35
	Spain/Espagne		5 556 813.81	3.75
5 600 000	BANCO SANTANDER SA FL.R 18-24 17/05Q5Q	USD	5 556 813.81	3.75
	Switzerland/Suisse		1 108 942.70	0.75
1 150 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 18-24 12/06Q	USD	1 108 942.70	0.75
	United Arab Emirates/Émirats Arabes Unis		2 200 792.00	1.49
2 200 000	EMIRATES NBD BANK FL.R 19-24 26/02Q	USD	2 200 792.00	1.49
	United Kingdom/Royaume-Uni		5 261 571.00	3.55
5 400 000	HSBC BANK PLC FL.R 18-24 28/09A	USD	5 261 571.00	3.55
	United States of America/États-Unis		3 524 199.37	2.38
1 578 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 18-24 30/11Q11Q	USD	1 547 489.37	1.04
2 000 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 18-24 31/05A	USD	1 976 710.00	1.33
Mortgage & Asset-backed Securities			13 319 394.96	8.99
	Bermuda/Bermudes		873 479.34	0.59
875 000	SYMPHONY CLO XXXI FL.R 22-35 22/04Q	USD	873 479.34	0.59
	Cayman Islands/Îles Caïmans		4 440 210.50	3.00
2 000 000	CAYUGA PARK CLO LTD FL.R 21-34 17/07Q	USD	1 997 209.40	1.35
171 429	GOLDENTREE LOAN MGT FL.R 21-33 20/01Q	USD	171 380.52	0.12
875 000	MP16 2019-2X X -34 16/11Q	USD	873 446.18	0.59
1 400 000	MP CLO VIII LTD FL.R 21-34 28/04Q	USD	1 398 174.40	0.94
	Jersey		798 205.12	0.54
800 000	SYMPHONY CLO XXXII F.LO 22-35 24/04Q	USD	798 205.12	0.54
	United States of America/États-Unis		7 207 500.00	4.87
7 500 000	STATION PLACE SECURI 1.7 21-23 02/12S	USD	7 207 500.00	4.87
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			9 692 162.23	6.54
Floating rate notes/Obligations à taux variables			4 007 160.00	2.71
	Bermuda/Bermudes		4 007 160.00	2.71
4 000 000	CBQ FINANCE LTD FL.R 19-24 21/02Q	USD	4 007 160.00	2.71
Mortgage & Asset-backed Securities			5 685 002.23	3.84
	Cayman Islands/Îles Caïmans		1 773 211.91	1.20
975 000	PEACE PARK CLO FL.R 21-34 20/10Q	USD	973 294.23	0.66
800 000	PIKES PEAK CLO FL.R 21-34 18/10Q	USD	799 917.68	0.54
	United States of America/États-Unis		3 911 790.32	2.64
1 920 000	ELMWOOD CLO F.LR 22-35 22/04Q	USD	1 915 965.12	1.29
2 000 000	GOLDENTREE LOAN CLO 6 FL.R 22-35 20/04Q	USD	1 995 825.20	1.35
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			20 581 500.71	13.90
Bonds/Obligations			18 615 469.46	12.57

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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</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				
	Australia/Australie		1 656 241.58	1.12
666 527	EXPORT FINANCE INSUR ZCP 170423	USD	665 058.45	0.45
999 790	MIZUHO BK LTD SYDNEY ZCP 310523	USD	991 183.13	0.67
	Belgium/Belgique		164 145.94	0.11
166 632	EUROCLEAR BANK ZCP 170723	USD	164 145.94	0.11
	Canada		947 150.81	0.64
426 577	OMERS FINANCIAL TRUS 1.125 20-23 14/04S	USD	425 952.28	0.29
521 557	THOMSON REUTERS CORP ZCP 050423	USD	521 198.53	0.35
	Cayman Islands/Îles Caïmans		998 309.04	0.67
999 790	EBURY FINANCE LTD ZCP 110423	USD	998 309.04	0.67
	France		3 158 483.88	2.13
166 632	AEGIDE ZCP 240423	EUR	180 636.25	0.12
666 527	BPCE SA ZCP 120723	USD	657 007.81	0.44
333 263	COFACE SA ZCP 090523	USD	331 448.49	0.22
166 632	COFACE SA ZCP 100523	USD	165 700.98	0.11
166 632	COFACE SA ZCP 240423	USD	166 075.57	0.11
333 263	MANAGED & ENHANCED ZCP 010623	USD	330 417.79	0.22
1 333 053	SATELLITE SAS ZCP 030523	USD	1 327 196.99	0.90
	Germany/Allemagne		99 651.98	0.07
99 979	FMS WERTMANAGEMENT ZCP 250423	USD	99 651.98	0.07
	Ireland/Irlande		2 163 471.47	1.46
1 499 685	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 060423	USD	1 498 464.87	1.01
333 263	MATCHPOINT FINANCE ZCP 030423	USD	333 131.62	0.22
333 263	MATCHPOINT FINANCE ZCP 030523	USD	331 874.98	0.22
	Luxembourg		1 665 233.47	1.12
1 333 053	BELFIUS FINANCING CO ZCP 030423	USD	1 332 537.37	0.90
333 263	CORELUX S A ZCP 130423	USD	332 696.10	0.22
	Netherlands/Pays-Bas		83 098.84	0.06
83 316	BNG BANK NV ZCP 210423	USD	83 098.84	0.06
	Singapore/Singapour		1 359 808.29	0.92
499 895	BANK OF CHINA LTD ZCP 080523	USD	497 340.37	0.34
499 895	BANK OF CHINA LTD ZCP 110423	USD	499 154.42	0.34
366 590	BAYFRONT INFRA MGT ZCP 060623	USD	363 313.50	0.25
	South Korea/Corée du Sud		164 770.67	0.11
166 632	THE EXP IMP KOREA 3.81 13-23 30/10S	USD	164 770.67	0.11
	Spain/Espagne		1 055 154.30	0.71
333 263	BANCO SANTANDER SA ZCP 031023	USD	324 359.65	0.22
733 179	INSTITUTO DE CREDITO ZCP 240423	USD	730 794.65	0.49
	Switzerland/Suisse		728 834.23	0.49
666 527	SWISS NATIONAL BANK ZCP 020523	CHF	728 834.23	0.49
	United Kingdom/Royaume-Uni		2 444 061.04	1.65
499 895	LAND SECURITIES GRP ZCP 130423	USD	498 985.53	0.34
166 632	LAND SECURITIES PLC ZCP 090523	USD	165 726.13	0.11
999 790	LLOYDS BANK PLC ZCP 011123	USD	969 859.43	0.65
499 895	NATWEST MARKETS PLC ZCP 120224	USD	476 226.63	0.32
333 263	RBC LONDON 2.95 22-23 16/07Q	USD	333 263.32	0.23
	United States of America/États-Unis		1 827 348.08	1.23
333 263	HSBC BANK USA ZCP 250823	USD	327 411.78	0.22
333 263	HSBC USA INC ZCP 220923	USD	325 357.58	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets			
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>			
USD							
833 158	J.P. MORGAN SEC LLC ZCP 130723	USD	842 317.96	0.57			
333 263	STANLEY BLACK & DECKER ZCP 190423	USD	332 260.76	0.22			
	Venezuela		99 705.84	0.07			
99 979	ANDEAN DEV CORP ZCP 210423	USD	99 705.84	0.07			
Floating rate notes/Obligations à taux variables			1 966 031.25	1.33			
	Canada		332 576.97	0.22			
333 263	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 20-23 15/09Q	USD	332 576.97	0.22			
	China/Chine		166 658.26	0.11			
166 632	ICBC FL.R 18-23 16/04Q	USD	166 658.26	0.11			
	Luxembourg		833 158.32	0.56			
833 158	SPIRE FL.R 22-25 27/01Q	USD	833 158.32	0.56			
	Netherlands/Pays-Bas		33 299.53	0.02			
33 326	BNP PARIBAS ISSUANCE FL.R 15-23 27/04Q	USD	33 299.53	0.02			
	United States of America/États-Unis		600 338.17	0.41			
499 895	CITI GLOB FL.R 22-23 21/09Q	USD	499 894.99	0.34			
99 979	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 13-23 29/11Q	USD	100 443.18	0.07			
Counterparty		Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets	
Contrepartie		Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net	
USD							
Term Deposits/Dépôts à terme					2 799 411.93	1.90	
Banque Fédérative du Crédit Mutuel		28/03/2024	USD	4.61	999 789.97	0.68	
Banco Santander S.A		03/04/2023	USD	4.80	933 137.31	0.63	
Barclays Bank		03/04/2023	USD	4.60	866 484.65	0.59	
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					(1 215.65)	(0.00)	
USD	179 526.95	UBS Ltd London	24/04/2023	EUR	166 631.66	(1 549.78)	(0.00)
USD	731 707.12	UBS Ltd London	02/05/2023	CHF	666 526.65	334.13	0.00

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



LO Funds - Ultra Low Duration (EUR)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

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 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	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 509 088 574.11)	(2)	498 258 479.49
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		7 005 084.60
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		1 426 018.58
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		3 055 291.61
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêts à recevoir sur swaps</i>		30 652.78
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	78 757.61
Unrealised appreciation on IRS/ <i>Plus-value non réalisée sur IRS</i>	(2)	47 837.27
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>À recevoir sur opérations de change, nets</i>		3 510.62
		509 905 632.56
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		682.90
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		1 401 447.92
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		1 561 040.66
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	63 312.65
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	44 744.86
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		36 486.11
		3 107 715.10
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		506 797 917.46

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		638 529 091.44
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	6 764.71
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	4 823 772.54
Bank interest/Intérêts bancaires		130 286.86
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		13 003.28
		4 973 827.39
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	389 773.84
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	3 082.48
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		396.10
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		15 533.08
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	256 651.87
		665 437.37
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		4 308 390.02
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(684 296.09)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(156 941.20)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	73 707.77
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		3 540 860.50
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	2 167 217.29
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	768 007.27
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS	(2)	47 837.27
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		6 523 922.33
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(333 304.03)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(137 921 792.28)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		506 797 917.46

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P - EUR - Capitalisation	565 137.4610	411 653.2900	477 500.3550	499 290.3960
P - EUR - Distribution	0.0000	40 550.0010	0.0000	40 550.0010
N - EUR - Capitalisation	21 744 476.0430	6 536 246.9510	11 272 389.7730	17 008 333.2210
N - EUR - Distribution	5 297 373.2910	2 974 138.5030	3 143 971.7390	5 127 540.0550
I - EUR - Capitalisation	13 352 630.9350	3 276 106.1700	3 319 251.3050	13 309 485.8000
I X1 - EUR - Distribution	2 979 490.0870	0.0000	2 979 490.0870	0.0000
S - EUR - Capitalisation	4 635 825.9410	1 000 000.0000	3 382 978.3600	2 252 847.5810
M - EUR - Capitalisation	8 522 584.8350	3 160 719.3350	3 950 166.5940	7 733 137.5760
M - EUR - Distribution	804 604.7890	1 031 380.3760	675 818.5250	1 160 166.6400
M X1 - EUR - Capitalisation	7 007 424.4050	1 672 991.7440	4 781 173.1420	3 899 243.0070
M X1 - EUR - Distribution	58 366.0000	0.0000	58 366.0000	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 925 647.07	5 516 171.46	8 916 743.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8653	9.7608	9.9359
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	400 036.20	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8653	0.0000	0.0000
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	169 222 384.88	213 837 719.19	179 123 468.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9494	9.8341	9.9956
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	50 091 488.80	51 521 164.13	32 992 528.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7691	9.7258	9.9455
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	132 718 172.55	131 579 554.43	119 741 335.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9717	9.8542	10.0120
I X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	29 229 770.33	29 837 974.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	9.8103	10.0145

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	9 812 919.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.0226
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 605 732.38	45 934 672.39	53 062 585.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0343	9.9086	10.0572
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	76 667 326.13	83 542 289.18	80 526 195.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9141	9.8025	9.9694
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 304 808.40	7 800 046.47	7 980 917.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7441	9.6943	9.9094
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	38 862 321.05	68 998 650.52	50 884 505.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9666	9.8465	9.9992
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	569 053.34	583 131.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	9.7497	9.9909

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			498 258 479.49	98.32
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 traitées sur un autre marché réglementé</i>			440 655 299.82	86.95
Bonds/Obligations			247 346 356.13	48.81
Austria/Autriche			2 303 008.14	0.45
2 310 000	SPARKASSEN-VERSICH AG 4.75 06-XX 30/06AA	EUR	2 303 008.14	0.45
Belgium/Belgique			1 263 411.50	0.25
1 300 000	BRUSSELS AIRPORT CO 1 17-24 03/05A3/05A	EUR	1 263 411.50	0.25
Canada			4 830 125.00	0.95
5 000 000	TORONTO DOMINION BK 0.375 19-24 25/04A	EUR	4 830 125.00	0.95
Cayman Islands/Îles Caïmans			4 999 275.00	0.99
5 000 000	CK HUTCHISON FIN 16 1.25 16-23 06/04A	EUR	4 999 275.00	0.99
Denmark/Danemark			1 920 431.36	0.38
2 000 000	NYKREDIT REALKREDIT 0.01 21-24 15/03A	EUR	1 920 431.36	0.38
France			21 148 765.57	4.17
3 000 000	BPCE SA 0.625 18-23 26/09A	EUR	2 960 670.00	0.58
3 000 000	CARREFOUR SA CV 0.00 17-23 14/06U	USD	2 731 699.57	0.54
800 000	PSA BANQUE FRANCE 3.875 23-26 19/01A	EUR	798 396.00	0.16
15 000 000	VIOLOGIA SA 0.15 20-23 27/10A	EUR	14 658 000.00	2.89
Germany/Allemagne			25 971 947.20	5.12
10 000 000	DEUTSCHE BANK AG 0.45 20-23 20/07A	EUR	9 856 534.20	1.94
15 000 000	HAMBURG CIAL BANK 0.35 20-24 08/01A8/01A	EUR	14 504 325.00	2.86
1 600 000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 5.4 03-23 26/09A	EUR	1 611 088.00	0.32
Hungary/Hongrie			150 823.85	0.03
155 246	INTERNATIONAL INV BK 0 21-23 16/10U	EUR	150 823.85	0.03
Iceland/Islande			8 839 620.00	1.74
5 000 000	ARION BANKI HF 4.8750 22-24 21/12A	EUR	4 935 500.00	0.97
4 000 000	ISLANDSBANKI HF 0.500 20-23 20/11A	EUR	3 904 120.00	0.77
Indonesia/Indonésie			11 992 860.00	2.37
12 000 000	INDONESIA 2.625 16-23 14/06A	EUR	11 992 860.00	2.37
Ireland/Irlande			12 087 919.25	2.39
4 450 000	GRENKE FINANCE 1.5 18-23 05/10A	EUR	4 380 780.25	0.86
800 000	GRENKE FINANCE PLC 1.00 18-23 04/05A	EUR	797 684.00	0.16
7 000 000	GRENKE FINANCE PLC 4.125 22-24 14/10A	EUR	6 909 455.00	1.36
Italy/Italie			16 025 040.00	3.16
16 000 000	MEDIOBANCA 4.65 13-23 29/07A	EUR	16 025 040.00	3.16
Japan/Japon			9 743 100.00	1.92
5 000 000	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.01 21-24 19/04A	EUR	4 810 000.00	0.95
5 000 000	MITSUBISHI UFJ FIN 0.98 18-23 09/10A	EUR	4 933 100.00	0.97
Luxembourg			12 368 113.79	2.44
1 150 000	ALLERGAN FUNDING SCS 1.50 18-23 15/11A	EUR	1 129 018.25	0.22
4 400 000	CHINA CONSTR BANK EU 0 21-24 28/06A	EUR	4 172 300.00	0.82
7 483 000	ICBC LUXEMBOURG 0.125 21-24 28/10A28/10A	EUR	7 066 795.54	1.39
Netherlands/Pays-Bas			8 012 142.00	1.58
5 000 000	ATHORA NETHERLANDS NV 2.375 17-24 17/05A	EUR	4 851 725.00	0.96

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
2 200 000	ING GROUP NV 1.0 10.23 20/09A	EUR	2 176 537.00	0.43
1 000 000	WINTERSHALL DEA FIN 0.452 19-23 25/09AA	EUR	983 880.00	0.19
	South Korea/Corée du Sud		12 505 086.00	2.47
13 200 000	SHINHAN BANK CO LTD 0.25 19-24 16/10A10A	EUR	12 505 086.00	2.47
	Spain/Espagne		15 027 800.00	2.97
2 500 000	BANCO DE SABADELL SA 1.75 19-24 10/05A	EUR	2 418 100.00	0.48
6 000 000	BBVA SA 0.375 19-24 02/10A0 19-24 02/10A	EUR	5 712 600.00	1.13
3 000 000	FCC MEDIO AMBIENTE 0.815 19-23 04/12A12A	EUR	2 945 340.00	0.58
4 000 000	SANTANDER CONS FIN 1.1250 18-23 09/10A	EUR	3 951 760.00	0.78
	Sweden/Suède		12 769 462.50	2.52
8 000 000	ASSA ABLOY AB 0.40 16-24 16/09A	EUR	7 612 320.00	1.50
3 000 000	HOIST FINANCE AB 3.375 20-24 27/11A 27/1	EUR	2 782 455.00	0.55
2 500 000	VOLVO TREASURY AB 0.625 22-25 14/02S	EUR	2 374 687.50	0.47
	United Kingdom/Royaume-Uni		30 973 672.97	6.11
3 500 000	ITV PLC 2.00 16-23 01/12A	EUR	3 464 982.50	0.68
17 000 000	MITSUBISHI HC CAP UK 0 21-24 29/10U9/10A	EUR	15 931 890.00	3.14
4 600 000	NATWEST MARKETS PLC 6 08-23 23/04A23/04A	EUR	4 867 502.97	0.96
6 750 000	VIRGIN MONEY UK PLC 0.375 21-24 27/05A	EUR	6 709 297.50	1.32
	United States of America/États-Unis		34 413 752.00	6.79
4 200 000	AMERICAN HONDA FIN 1.95 20-24 18/10A04A	EUR	4 103 232.00	0.81
5 000 000	ATHENE GLOBAL FUNDING 1.875 20-23 23/06A	EUR	4 962 900.00	0.98
10 000 000	CITIGROUP GLOBAL 0.24 21-23 20/06Q	EUR	9 739 600.00	1.92
500 000	GOLDMAN SACHS GROUP 0 09-23 15/12U15/12U	EUR	485 212.50	0.10
7 000 000	US BANCORP 0.85 17-24 07/06A	EUR	6 707 085.00	1.32
8 500 000	WARNER MEDIA LLC 1.95 15-23 15/09A15/09A	EUR	8 415 722.50	1.66
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		161 533 967.55	31.87
	Belgium/Belgique		7 960 490.00	1.57
5 000 000	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 23/02Q	EUR	5 007 650.00	0.99
3 000 000	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 29/06A	EUR	2 952 840.00	0.58
	Canada		5 010 475.00	0.99
5 000 000	TORONTO DOMINION BK FL.R 23-25 20/01Q	EUR	5 010 475.00	0.99
	Finland/Finlande		3 723 200.00	0.73
4 000 000	SBB TREASURY OY FL.R 22-24 08/02Q	EUR	3 723 200.00	0.73
	Germany/Allemagne		8 036 880.00	1.59
8 000 000	NORDDEUTSCHE LB GIRO FL.R 13-23 14/08S8S	EUR	8 036 880.00	1.59
	Ireland/Irlande		8 037 040.00	1.59
8 000 000	FCA BANK SPA IRISH FL.R 22-24 24/03Q	EUR	8 037 040.00	1.59
	Italy/Italie		7 492 185.14	1.48
2 200 000	INTESA SANPAOLO FL.R 16-24 27/03Q 27/03Q	EUR	2 216 676.00	0.44
5 258 000	MEDIOBANCA FL.R 19-24 25/01Q	EUR	5 275 509.14	1.04
	Japan/Japon		1 949 500.00	0.38
2 000 000	MITSUBISHI UFJ FIN FL.R 22-25 14/06A/06A	EUR	1 949 500.00	0.38
	Luxembourg		16 357 061.01	3.23
5 508 000	BNP PARIBAS FORTIS FDG FL.R 14-23 12/12A	EUR	5 365 486.01	1.06
5 000 000	TRATON FINANCE LUX FL.R 22-24 17/02Q	EUR	4 991 575.00	0.98
6 000 000	VERSITO INTL SA FL.R 22-25 14/07Q	EUR	6 000 000.00	1.18
	Netherlands/Pays-Bas		25 049 900.00	4.94
5 000 000	JP MORGAN ST FL.R 22-23 04/12Q	EUR	5 056 000.00	1.00
10 000 000	JPM STRUCT PRODUCTS FL.R 22-24 31/05Q	EUR	9 993 000.00	1.97

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
EUR				
5 000 000	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-25 06/09Q	EUR	4 967 100.00	0.98
5 000 000	NATWEST MKTS NV FL.R 22-24 14/11Q	EUR	5 033 800.00	0.99
	Spain/Espagne		12 082 620.00	2.38
12 000 000	BANCO SANTANDER SA FL.R 22-24 05/05Q	EUR	12 082 620.00	2.38
	United Kingdom/Royaume-Uni		27 113 412.40	5.35
15 000 000	CLOSE BROTHERS FIN FL.R 21-23 23/12Q	EUR	15 032 376.15	2.97
8 000 000	CREDIT SUISSE FL.R 21-23 01/09Q	EUR	7 929 360.00	1.56
4 250 000	CREDIT SUISSE LONDON FL.R 22-24 31/05Q	EUR	4 151 676.25	0.82
	United States of America/États-Unis		38 721 204.00	7.64
5 000 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-24 25/04Q	EUR	4 998 150.00	0.99
8 500 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-25 24/05Q	EUR	8 519 125.00	1.68
12 600 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 21-24 30/04	EUR	12 596 787.00	2.49
2 700 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 22-25 07/02Q02Q	EUR	2 705 292.00	0.53
10 000 000	MORGAN STANLEY FL.R 19-24 26/07A	EUR	9 901 850.00	1.95
Mortgage & Asset-backed Securities			31 774 976.14	6.27
	Ireland/Irlande		27 643 844.80	5.45
437 500	ADAGIO V CLO DAC 21-34 15/04S	EUR	436 747.81	0.09
250 000	ARBR 9X X FL.R 21-34 15/04Q	EUR	249 928.85	0.05
600 000	AVOCA CLO XXIII DAC FL.R 21-34 15/04Q	EUR	598 966.50	0.12
833 333	BAIN CAPITAL EURO CLO FL.R 22-34 19/10Q	EUR	832 887.41	0.16
562 500	BNPP AM EURO CLO 202 FL.R 21-33 29/06S	EUR	561 159.00	0.11
1 000 000	CARLYLE EURO CLO 2021-2 DAC 21-35 15/10Q	EUR	998 575.28	0.20
562 500	CARYSFORT PARK CLO D FL.R 21-34 07/04S	EUR	561 351.94	0.11
750 000	CGMSE FL.R 21-34 15/04Q	EUR	749 203.80	0.15
1 375 000	CORDA 22X X FL.R 21-34 15/12Q	EUR	1 370 777.24	0.27
725 000	CVC CORDATUS LOAN FUND FL.R 21-34 29/07Q	EUR	722 878.58	0.14
2 187 500	CVC CORD L FL.R 22-XX 25/04Q	EUR	2 185 816.50	0.43
612 500	DARTRY PARK CLO FL.R 21-34 28/01Q	EUR	611 741.60	0.12
633 333	DR 79 EU C 2020 FL.R 22-35 18/01Q	EUR	632 808.02	0.12
625 000	ELM PARK CLO DAC FL.R 21-34 15/04Q	EUR	624 364.75	0.12
500 000	GLME FL.R 21-34 20/04Q	EUR	499 450.00	0.10
1 750 000	ICGE 2022-1X X FL.R 22-35 15/05Q	EUR	1 749 158.25	0.35
2 070 000	MACKAY SHIELDS EURO FL.R 22-35 15/04Q	EUR	2 062 407.24	0.41
1 282 500	MADISON PARK EU FD XVI FL.R 21-34 25/05Q	EUR	1 279 803.16	0.25
300 000	OCP EURO CLO 2019-3 0.3 21-33 20/04Q	EUR	299 898.00	0.06
8 375 821	PEMB PROP FL.R 22-40 01/06 Q	EUR	8 283 687.41	1.63
1 425 000	ROCKFORD TOWER FL.R 21-35 24/01Q	EUR	1 421 206.65	0.28
200 000	SOUND POINT EURO CLO FL.R 20-35 15/01Q	EUR	199 823.06	0.04
712 500	SOUND POINT EURO CLO FL.R 21-35 25/04S	EUR	711 203.75	0.14
	Luxembourg		3 371 684.77	0.67
1 187 500	DRYDEN 39 EURO CLO E3R.5 22-35 15/04Q	EUR	1 186 067.99	0.23
2 187 500	HARVT 28X X FL.R 22-34 25/10Q	EUR	2 185 616.78	0.43
	Netherlands/Pays-Bas		249 921.55	0.05
250 000	SCULPTOR EUROPEAN CL FL.R 19-34 04/09Q	EUR	249 921.55	0.05
	Spain/Espagne		509 525.02	0.10
510 448	CAJAM 2007-3 A2 FL.R 07-50 22/02Q	EUR	509 525.02	0.10
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			21 351 770.71	4.21
Bonds/Obligations			6 196 716.00	1.22
	Netherlands/Pays-Bas		4 797 325.00	0.95
5 000 000	VOLKSWAGEN INTL FIN 0.05 20-24 10/06AA	EUR	4 797 325.00	0.95

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Sweden/Suède		1 399 391.00	0.28
1 400 000	HOIST FINANCE AB 2.75 18-23 03/04A	EUR	1 399 391.00	0.28
Floating rate notes/Obligations à taux variables			15 146 358.00	2.99
	Finland/Finlande		10 142 808.00	2.00
10 400 000	OMA SAVINGS BANK PLC FL.R 21-25 19/05Q	EUR	10 142 808.00	2.00
	United Kingdom/Royaume-Uni		5 003 550.00	0.99
5 000 000	LLOYDS BK CORP MKTS FL.R 22-24 12/08Q	EUR	5 003 550.00	0.99
Mortgage & Asset-backed Securities			8 696.71	0.00
	Spain/Espagne		8 696.71	0.00
8 698	BCJAF 11 A2 FL.R 07-50 27/04Q	EUR	8 696.71	0.00
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			36 251 408.96	7.15
Bonds/Obligations			26 385 017.13	5.21
	Austria/Autriche		232 269.46	0.05
232 869	OEKB ZCP 050523	EUR	232 269.46	0.05
	Canada		828 086.89	0.16
548 376	GREAT WEST LIFECO 2.5 13-23 18/04A	EUR	548 995.99	0.11
77 623	TORONTO DOMINION BK 0.375 19-24 25/04A	EUR	76 358.08	0.02
203 450	TORONTO DOMINION BK 0.625 18-23 20/07A	EUR	202 732.82	0.04
	Cayman Islands/Îles Caïmans		1 137 887.81	0.22
750 149	CK HUTCHISON FIN 16 1.25 16-23 06/04A	EUR	750 164.22	0.15
388 115	EBURY FINANCE LTD ZCP 130423	EUR	387 723.59	0.08
	Denmark/Danemark		154 739.74	0.03
155 246	CARLSBERG BREWERIES ZCP 100523	EUR	154 739.74	0.03
	France		6 295 838.41	1.24
155 246	AEGIDE ZCP 190423	EUR	154 992.92	0.03
155 246	ALLIADE HABITAT ZCP 300623	EUR	154 000.45	0.03
465 738	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 100523	EUR	464 229.34	0.09
574 410	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 110423	EUR	573 932.28	0.11
620 984	BANK OF CHINA PARIS ZCP 110423	EUR	620 497.74	0.12
310 492	BATIGERE SA ZCP 030423	EUR	310 421.33	0.06
310 492	BATIGERE SA ZCP 030523	EUR	309 702.32	0.06
232 869	BATIGERE SA ZCP 110423	EUR	232 666.78	0.05
225 107	CENTRE HOSPITALYR RE 0.00 21-23 19/11U	EUR	221 343.05	0.04
155 246	COFACE SA ZCP 240723	EUR	153 746.81	0.03
310 492	COMP GEN DE LOC EQUI ZCP 110423	EUR	310 237.07	0.06
232 869	CRED MUNICIPAL PARIS ZCP 030423	EUR	232 826.48	0.05
232 869	CRED MUNICIPAL PARIS ZCP 230523	EUR	231 888.66	0.05
155 246	LMA ZCP 170523	EUR	154 678.47	0.03
931 476	LMA ZCP 180423	EUR	930 323.66	0.18
620 984	RATP ZCP 110423	EUR	620 472.91	0.12
155 246	RCI BANQUE SA 0.75 19-23 10/04A	EUR	155 271.99	0.03
93 148	SATELLITE SAS ZCP 14-04-23	EUR	93 051.68	0.02
217 344	SATELLITE SAS ZCP 290523	EUR	216 308.44	0.04
155 246	VILOGIA SA 0.15 20-23 27/10A	EUR	155 246.03	0.03
	Germany/Allemagne		1 519 234.99	0.30
155 246	DEUTSCHE BANK AG 0.45 20-23 20/07A	EUR	155 423.08	0.03
155 246	GEWOBA WOHN AG ZCP 040423	EUR	155 199.01	0.03
388 115	KION GROUP AG ZCP 110423	EUR	387 748.48	0.08
465 738	METRO AG ZCP 280423	EUR	464 474.05	0.09
155 246	TOYOTA KREDITBANK ZCP 050523	EUR	154 844.04	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
201 820	VOLKSWAGEN BANK GMBH 0.75 17-23 15/06A	EUR	201 546.33	0.04
	Indonesia/Indonésie		202 144.96	0.04
201 820	INDONESIA 2.625 16-23 14/06A	EUR	202 144.96	0.04
	Ireland/Irlande		2 812 194.63	0.55
1 009 099	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 200423	EUR	1 007 365.92	0.20
465 738	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 240423	EUR	464 787.39	0.09
99 357	CRH FINANCE 3.125 13-23 03/04A	EUR	99 362.65	0.02
46 574	GRENKE FINANCE PLC 4.125 22-24 14/10A	EUR	46 496.35	0.01
310 492	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 030423	EUR	310 425.19	0.06
388 115	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 060423	EUR	387 950.81	0.08
496 787	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 240423	EUR	495 806.32	0.10
	Italy/Italie		559 182.57	0.11
465 738	ENI SPA ZCP 270423	EUR	464 692.88	0.09
93 148	MEDIOBANCA 4.65 13-23 29/07A	EUR	94 489.69	0.02
	Japan/Japon		476 392.55	0.09
77 623	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.01 21-24 19/04A	EUR	76 978.81	0.02
400 861	MITSUBISHI UFJ FIN 0.98 18-23 09/10A	EUR	399 413.74	0.08
	Luxembourg		3 772 155.20	0.74
411 666	ALBION CAP CORP ZCP 240423	EUR	410 847.55	0.08
310 492	BANK OF CHINA LUX ZCP 190623	EUR	308 397.89	0.06
310 492	CHINA CONSTR BANK EU 0 21-24 28/06A	EUR	309 685.70	0.06
155 246	CK HUTCHISON TCOM FIN 0.375 19-23 17/10A	EUR	152 930.49	0.03
1 274 570	CODEIS SECURITIES SA 0 21-50 12/10U	EUR	1 274 181.89	0.25
434 689	CORELUX S A ZCP 170423	EUR	434 101.26	0.09
388 115	EUROPEAN UNION ZCP 050523	EUR	387 133.25	0.08
310 492	SUNDERLAND RECEIVABLES ZCP 100523	EUR	309 514.33	0.06
186 295	SUNDERLAND RECEIVABLES ZCP 290523	EUR	185 362.84	0.04
	Mexico/Mexique		265 330.91	0.05
263 918	AMERICAN MOVIL 3.259 13-23 22/07A	EUR	265 330.91	0.05
	Netherlands/Pays-Bas		1 080 293.34	0.21
465 738	SGS NEDERLAND HLDG ZCP 160523	EUR	463 844.00	0.09
310 492	TOYOTA MOTOR FIN NL ZCP 210723	EUR	307 471.39	0.06
155 246	TOYOTA MOTOR FIN NL ZCP 240723	EUR	153 666.39	0.03
155 246	VOLKSWAGEN FINANCIAL 3.75 22-24 25/11A	EUR	155 311.56	0.03
	South Korea/Corée du Sud		77 542.95	0.02
77 623	EXP IMP BANK KOREA 0.625 18-23 11/07A	EUR	77 542.95	0.02
	Spain/Espagne		477 609.93	0.09
232 869	BANCO SANTANDER SA 0.25 19-24 19/06A	EUR	230 403.41	0.05
248 394	SANTANDER CONS FIN 1.1250 18-23 09/10A	EUR	247 206.52	0.05
	Sweden/Suède		465 417.71	0.09
77 623	ASSA ABLOY AB 0.40 16-24 16/09A	EUR	77 903.61	0.02
155 246	SAMHALL NORD ZCP 110423	EUR	155 066.94	0.03
232 869	SAMHALL NORD ZCP 170423	EUR	232 447.16	0.05
	Switzerland/Suisse		781 253.55	0.15
776 230	SWISS NATIONAL BANK ZCP 020523	CHF	781 253.55	0.15
	United Kingdom/Royaume-Uni		1 140 118.74	0.22
155 246	BARCLAYS PLC 1.5 18-23 03/09A	EUR	155 558.47	0.03
98 799	ITV PLC 2.00 16-23 01/12A	EUR	99 350.78	0.02
543 361	MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 100523	USD	497 094.42	0.10
388 115	RBC LONDON 0.6 22-23 14/07Q	EUR	388 115.07	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	United States of America/États-Unis		4 107 322.79	0.81
1 552 460	AMERICAN HONDA FIN ZCP 130423	USD	1 426 204.85	0.28
232 869	COLLAT COM PAPER III ZCP 290523	EUR	231 814.22	0.05
372 590	HONEYWELL INTL ZCP 130423	EUR	372 262.84	0.07
372 590	HONEYWELL INTL ZCP 170423	EUR	372 119.39	0.07
407 521	STANLEY BLACK & DECKER ZCP 030523	EUR	406 442.80	0.08
131 959	STANLEY BLACK & DECKER ZCP 210423	EUR	131 723.29	0.03
776 230	STANLEY BLACK & DECKER ZCP 210423	EUR	774 843.69	0.15
310 492	STANLEY BLACK & DECKER ZCP 210423	USD	284 843.97	0.06
109 014	US BANCORP 0.85 17-24 07/06A	EUR	107 067.74	0.02
Floating rate notes/Obligations à taux variables			9 866 391.83	1.95
	Australia/Australie		342 963.47	0.07
341 541	MACQUARIE BANK LIMITED FL.R 21-23 20/10Q	EUR	342 963.47	0.07
	Belgium/Belgique		217 103.46	0.04
155 246	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 23/02Q	EUR	155 095.76	0.03
62 098	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 29/06A	EUR	62 007.70	0.01
	Canada		358 609.05	0.07
155 246	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 22-23 20/12Q	EUR	155 841.15	0.03
201 820	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 22-24 01/02Q	EUR	202 767.90	0.04
	Croatia/Croatie		232 869.04	0.05
232 869	RAIFFEISENBANK AUSTR FL.R 22-24 29/11S	EUR	232 869.04	0.05
	Finland/Finlande		435 244.47	0.09
310 492	AKTIA OYJ FL.R 23-25 20/01Q	EUR	310 981.40	0.06
124 197	SBB TREASURY OY FL.R 22-24 08/02Q	EUR	124 263.07	0.02
	France		994 189.70	0.20
341 541	AXA BANQUE SA 0.1 070823	EUR	342 156.38	0.07
310 492	BRED 0.18 031023	EUR	310 492.06	0.06
341 541	VILOGIA STE ANONYME FL.R 23-24 08/03Q	EUR	341 541.26	0.07
	Germany/Allemagne		324 173.34	0.06
155 246	DEUTSCHE APOTHEKER FL.R 15-24 19/02Q	EUR	154 949.23	0.03
169 218	VW FINANCIAL SERV FL.R 21-23 06/04Q	EUR	169 224.11	0.03
	Japan/Japon		1 009 597.15	0.20
534 046	MITSUBISHI UFJ FIN FL.R 18-23 30/05Q	EUR	534 370.74	0.11
475 208	MIZUHO FINANCIAL GRP FL.R 18-23 10/04Q	EUR	475 226.41	0.09
	Luxembourg		853 953.37	0.17
776 230	SPIRE FL.R 22-23 15/06M	EUR	776 330.36	0.15
77 623	VERSITO INTL SA FL.R 22-25 14/07Q	EUR	77 623.01	0.02
	Netherlands/Pays-Bas		2 084 371.63	0.41
231 317	BMW FINANCE NV FL.R 20-23 02/10Q	EUR	231 982.03	0.05
155 246	JP MORGAN ST FL.R 22-23 04/12Q	EUR	155 246.03	0.03
310 492	JPM STRUCT PRODUCTS FL.R 22-24 31/05Q	EUR	310 492.06	0.06
465 738	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-24 14/06Q	EUR	465 738.09	0.09
310 492	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-25 06/09Q	EUR	310 492.05	0.06
388 115	NATWEST MKTS NV FL.R 22-24 14/11Q	EUR	388 115.07	0.08
66 756	TOYOTA MOTOR FINANCE FL.R 21-23 24/05Q	EUR	66 823.38	0.01
155 246	TOYOTA MOTOR FINANCE FL.R 21-23 23/06Q	EUR	155 482.92	0.03
	Norway/Norvège		310 921.44	0.06
310 492	SPAREBANK MIDT NORGE FL.R 22-24 16/12Q	EUR	310 921.44	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value		Investment		Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets	
Nombre d'actions ou valeur nominale		Investissement		Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net	
EUR							
		Spain/Espagne			329 744.96	0.07	
232 869		BANCO NTANDER	FL.R 23-25 16/01Q	EUR	232 869.04	0.05	
96 253		BANCO SANTANDER SA	FL.R 22-24 05/05Q	EUR	96 875.92	0.02	
		Sweden/Suède			234 057.74	0.05	
77 623		VOLVO TREASURY AB	FL.R 22-24 11/01Q	EUR	77 989.04	0.02	
155 246		VOLVO TREASURY AB	FL.R 22-24 22/02Q	EUR	156 068.70	0.03	
		United Kingdom/Royaume-Uni			1 983 454.26	0.39	
77 623		CLOSE BROTHERS FIN	FL.R 21-23 23/12Q	EUR	77 680.79	0.02	
235 974		CREDIT SUISSE	FL.R 21-23 01/09Q	EUR	233 334.47	0.05	
353 185		CREDIT SUISSE LONDON	FL.R 22-24 31/05Q	EUR	352 232.75	0.07	
543 361		LLOYDS BK CORP MKTS	FL.R 22-23 02/10Q	EUR	543 361.10	0.11	
77 623		LLOYDS BK CORP MKTS	OISEST 050923	EUR	78 152.62	0.02	
310 492		LLOYDS BK CORP MKTS	OISEST 280324	EUR	310 577.45	0.06	
388 115		MIZUHO INTL	FL.R 23-25 27/01Q	EUR	388 115.08	0.08	
		United States of America/États-Unis			155 138.75	0.03	
155 246		BANK OF AMERICA CORP	FL.R 18-24 25/04Q	EUR	155 138.75	0.03	
EUR							
Counterparty		Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets	
Contrepartie		Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net	
EUR							
Term Deposits/Dépôts à terme					620 984.11	0.12	
Banque Fédérative du Crédit Mutuel		31/12/2023	EUR	2.65	620 984.11	0.12	
EUR							
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						78 757.61	0.02
EUR	1 460 750.02	UBS Ltd London	13/04/2023	USD	1 552 460.29	32 278.24	0.01
EUR	289 116.79	Nomura International Plc	21/04/2023	USD	310 492.06	3 604.80	0.00
EUR	779 712.34	UBS Ltd London	02/05/2023	CHF	776 230.14	(3 157.51)	(0.00)
EUR	504 749.29	UBS Ltd London	10/05/2023	USD	543 361.10	5 976.05	0.00
EUR	2 790 063.62	Nomura International Plc	14/06/2023	USD	3 000 000.00	40 056.03	0.01
EUR							
Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartiment paie	Compartiment recoit	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
EUR							
Interest rate Swap (IRS)/Interest rate swap (IRS)						47 837.27	0.01
5 000 000.00	EUR	21/12/2024	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	2.63	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	47 837.27	0.01

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



LO Funds - Fallen Angels Recovery

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

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 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	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 315 174 713.96)	(2)	305 645 236.10
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		12 547 647.12
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		13 325 945.58
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		54 551.88
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		4 467 465.04
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêts à recevoir sur swaps</i>		71 624.93
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	4 287 906.27
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	1 306 186.59
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>À recevoir sur opérations de change, nets</i>		693.72
		341 707 257.23
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		12 540 256.99
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	37 119.00
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	28 965.45
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		27 869.66
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	439 892.67
Unrealised depreciation on ERS/ <i>Moins-value non réalisée sur ERS</i>	(2)	2 021.86
		13 076 125.63
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		328 631 131.60

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		194 350 521.66
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	6 683 566.78
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		203 722.58
Bank interest/Intérêts bancaires		334 790.08
		7 222 079.44
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	172 620.04
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	3 637.14
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		2 121.01
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	147 360.36
		325 738.55
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		6 896 340.89
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(5 603 127.41)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(4 469.66)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	7 194 717.68
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	647 989.52
Net realised loss on swaps and CFD/Perte nette réalisée sur swaps et CFD	(2)	(457 852.19)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(5 146 167.52)
		3 527 431.31
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		3 527 431.31
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	22 446 262.39
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	(8 903.69)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	5 389 934.64
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(584 203.81)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS	(2)	(2 021.86)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	1 091 203.42
		31 859 702.40
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		31 859 702.40
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(218 710.77)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	102 639 618.31
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		328 631 131.60

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P - USD - Capitalisation	15 233.1420	288 740.0000	9 733.1420	294 240.0000
P - USD - Distribution	0.0000	11 012.2450	0.0000	11 012.2450
P - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	23 280.0000	0.0000	23 280.0000
N - USD - Capitalisation	100 000.0000	326 334.3410	0.0000	426 334.3410
N - USD - Hedged - Capitalisation	230 000.0000	0.0000	0.0000	230 000.0000
N - USD - Hedged - Distribution	504 993.1980	0.0000	0.0000	504 993.1980
N - CHF - Hedged - Capitalisation	491 254.4420	44 800.0000	0.0000	536 054.4420
N - CHF - Hedged - Distribution	64 000.4740	3 000.0000	0.0000	67 000.4740
N - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	125 109.8580	0.0000	125 109.8580
I - USD - Capitalisation	705 410.0000	83 300.0000	30 000.0000	758 710.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	995 156.7170	0.0000	995 156.7170
I X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	4 948 595.1370	561 695.0000	22 850.0000	5 487 440.1370
I - EUR - Hedged - Capitalisation	300 000.0000	0.0000	0.0000	300 000.0000
S - USD - Capitalisation	1 000 000.0000	0.0000	0.0000	1 000 000.0000
S - USD - Hedged - Capitalisation	1 250 000.0000	0.0000	0.0000	1 250 000.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	5 612 200.0000	8 198 523.6580	0.0000	13 810 723.6580
S - EUR - Hedged - Capitalisation	5 781 900.0000	0.0000	0.0000	5 781 900.0000
M - USD - Capitalisation	179 487.0410	91 171.9850	16 879.2980	253 779.7280
M - USD - Hedged - Capitalisation	308 209.8710	139.7720	61 400.0000	246 949.6430
M - USD - Hedged - Distribution	167 750.9020	0.0000	11 882.0000	155 868.9020
M - CHF - Hedged - Capitalisation	193 401.1170	210 264.3530	57 500.0000	346 165.4700
M - EUR - Hedged - Capitalisation	409 085.2490	214 061.6170	48 384.0890	574 762.7770
M - EUR - Hedged - Distribution	85 629.0570	94 505.0220	14 226.0000	165 908.0790

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 682 730.96	127 212.40	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1175	8.3510	0.0000
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	100 404.13	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1175	0.0000	0.0000

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	209 906.40	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9	0	0
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 917 283.37	839 149.59	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1883	8.3915	0.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 147 219.24	2 000 592.46	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3357	8.6982	0.0000
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 584 933.26	4 392 557.86	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0792	8.6983	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 800 878.69	4 193 625.14	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9560	8.5366	0.0000
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	581 014.20	546 346.19	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6718	8.5366	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 131 291.67	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9	0	0
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 972 846.16	5 919 618.95	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1904	8.3917	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 913 096.85	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9565	0.0000	0.0000
I X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	51 248 364.84	43 987 560.92	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3392	8.8889	0.0000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 713 048.87	2 565 568.29	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0435	8.5519	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 - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 982 965.05	9 090 401.91	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9830	9.0904	0.0000
S - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 762 142.29	10 926 744.68	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4097	8.7414	0.0000

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	124 669 980.35	48 145 978.35	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0270	8.5788	0.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	52 672 669.69	49 671 346.37	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1099	8.5908	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 327 763.05	1 504 533.86	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1724	8.3824	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 301 485.37	2 677 958.46	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3197	8.6887	0.0000
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 409 453.41	1 457 545.79	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0426	8.6888	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 095 012.84	1 649 274.55	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9408	8.5277	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 186 121.19	3 493 544.76	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0231	8.5399	0.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 444 686.00	731 262.89	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7077	8.5399	0.0000

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			305 645 236.10	93.01
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</i>			303 064 207.06	92.22
Bonds/ <i>Obligations</i>			260 928 407.73	79.40
Australia/Australie			257 319.24	0.08
300 000	FMG RES AUG 2006 PTY 4.375 21-31 01/04SS	USD	257 319.24	0.08
Austria/Autriche			188 513.00	0.06
200 000	AMS AG 7.0 20-25 31/07S	USD	188 513.00	0.06
Canada			2 551 110.50	0.78
500 000	METHANEX CORP 4.25 14-24 01/12S4 01/12S	USD	484 445.00	0.15
1 600 000	METHANEX CORP 5.25 19-29 15/12S29 15/12S	USD	1 482 512.00	0.45
700 000	METHANEX CORP 5.6500 14-44 01/12S	USD	584 153.50	0.18
Cayman Islands/Îles Caïmans			17 547 392.74	5.34
1 400 000	AMERICAN AIRLINES 5.5 21-26 24/03Q	USD	1 379 350.00	0.42
700 000	AMERICAN AIRLINES 5.75 21-29 20/04Q	USD	670 992.00	0.20
1 000 000	SANDS CHINA LTD 2.55 22-27 08/03S 08/03S	USD	866 680.00	0.26
500 000	SANDS CHINA LTD 3.35 22-29 08/03S	USD	417 970.00	0.13
400 000	SANDS CHINA LTD 3.75 22-31 08/08S	USD	323 654.00	0.10
900 000	SANDS CHINA LTD 3.8 21-26 08/01S	USD	846 155.73	0.26
1 100 000	SANDS CHINA LTD 4.375 20-30 18/06S	USD	984 251.68	0.30
2 700 000	SANDS CHINA LTD 5.625 19-25 08/08U	USD	2 643 462.00	0.80
2 400 000	SANDS CHINA LTD 5.9 18-28 09/08S	USD	2 292 000.00	0.70
1 400 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.091 21-29 01/06S	USD	1 247 848.00	0.38
253 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.125 20-31 15/01S	USD	214 331.48	0.07
1 400 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.75 14-25 01/01S	USD	1 372 651.00	0.42
900 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.875 15-27 01/06S	USD	863 541.00	0.26
2 600 000	SEAGATE HDD CAYMAN 5.75 15-34 01/12S/12S	USD	2 376 777.00	0.72
357 600	SEAGATE HDD CAYMAN 9.625 22-32 01/12S	USD	402 747.00	0.12
600 000	THAMES WATER UTIL 2.875 17-27 03/05A	GBP	644 981.85	0.20
Finland/Finlande			1 602 106.63	0.49
400 000	INDUSTRIAL POWER CORP 1.125 19-26 09/03A	EUR	396 636.82	0.12
900 000	INDUSTRIAL POWER CORP 2.125 15-25 04/02A	EUR	943 821.38	0.29
200 000	NOKIA OYJ 6.625 09-39 15/05S09-39 15/05S	USD	200 000.00	0.06
100 000	SBB TREASURY OY 0.7500 20-28 14/12A	EUR	61 648.43	0.02
France			13 706 412.56	4.17
900 000	ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	937 822.55	0.29
100 000	ACCOR SA 2.375 21-28 29/11A	EUR	96 283.37	0.03
2 100 000	ATOS SE 1.7500 18-25 07/05A	EUR	2 051 816.24	0.62
1 600 000	ATOS SE 1 21-29 12/11A	EUR	1 183 517.79	0.36
600 000	ATOS SE 2.5000 18-28 07/11A	EUR	498 322.03	0.15
1 500 000	RENAULT 1.00 17-25 28/11A	EUR	1 512 542.11	0.46
1 700 000	RENAULT SA 1.0000 18-24 18/04A	EUR	1 788 083.76	0.54
1 200 000	RENAULT SA 1.1250 19-27 04/10A	EUR	1 064 979.57	0.32
2 800 000	RENAULT SA 1.2500 19-25 24/06A	EUR	2 819 016.16	0.86
1 600 000	RENAULT SA 2.0000 18-26 28/09A	EUR	1 553 484.43	0.47
200 000	VALEO SE 1.625 16-26 18/03A	EUR	200 544.55	0.06
Germany/Allemagne			8 840 664.46	2.69
1 800 000	BAYER AG 3.125 19-79 12/11A	EUR	1 699 082.85	0.52
1 800 000	COMMERZBANK AG 4.00 16-26 23/03A	EUR	1 901 146.26	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
USD				
400 000	COMMERZBANK AG 4.00 17-27 30/03A	EUR	418 033.37	0.13
500 000	DEUTSCHE LUFTHA 0.2500 19-24 06/09A	EUR	521 156.48	0.16
300 000	DEUTSCHE LUFTHANSA 2.875 21-25 11/02A	EUR	314 616.90	0.10
1 000 000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.00 21-24 14/07A	EUR	1 055 002.70	0.32
750 000	SCHAEFFLER AG 2.8750 19-27 26/03A	EUR	784 602.95	0.24
200 000	SCHAEFFLER AG 3.375 20-28 12/10A	EUR	199 786.21	0.06
900 000	ZF FINANCE GMBH 2 21-27 06/05A	EUR	845 600.88	0.26
600 000	ZF FINANCE GMBH 3.75 20-28 21/09A	EUR	583 716.99	0.18
500 000	ZF FINANCE GMBH 3 20-25 21/09A	EUR	517 918.87	0.16
Ireland/Irlande			6 011 646.09	1.83
800 000	BANK OF IRELAND GROUP 2.375 19-29 14/10A	EUR	824 107.09	0.25
2 600 000	PERRIGO FINANCE 3.90 14-24 15/12S	USD	2 517 151.00	0.77
2 200 000	PERRIGO FINANCE 4.375 16-26 15/03S	USD	2 104 388.00	0.64
800 000	PERRIGO FINANCE 4.9 14-44 15/12S12S	USD	566 000.00	0.17
Italy/Italie			13 668 819.83	4.16
600 000	ALMAVIVA 4.875 21-26 30/10S 21-26 30/10S	EUR	612 268.90	0.19
600 000	ATLANTIA S.P.A. 1.875 21-28 12/02A	EUR	548 740.91	0.17
1 800 000	ATLANTIA SPA 1.625 17-25 03/02A	EUR	1 853 527.16	0.56
1 300 000	ATLANTIA SPA 1.875 17-27 13/07A	EUR	1 253 505.81	0.38
200 000	BC POP EMILIA ROMAGNA 3.875 22-32 25/0A7	EUR	179 757.50	0.05
500 000	IGD SIIQ 2.125 19-24 28/11A 19-24 28/11A	EUR	488 435.33	0.15
200 000	INTESA SANPAOLO 2.855 15-25 23/04A	EUR	209 649.00	0.06
500 000	INTESA SANPAOLO 2.9250 20-30 14/10A	EUR	443 885.44	0.14
600 000	INTESA SANPAOLO 4.198 21-32 01/06S01/06S	USD	431 670.00	0.13
450 000	INTESA SANPAOLO 4.9500 21-42 01/06S	USD	291 615.75	0.09
4 200 000	INTESA SANPAOLO 5.017 14-24 26/06S	USD	4 029 291.00	1.23
700 000	INTESA SANPAOLO 5.71 16-26 15/01Q	USD	657 356.00	0.20
500 000	LEONARDO SPA 2.375 20-26 08/01A/07A	EUR	521 126.61	0.16
900 000	LEONARDO SPA 4.875 05-25 24/03A25 24/03A	EUR	993 146.76	0.30
1 300 000	TELECOM ITALIA SPA 5.25 05-55 17/03A	EUR	1 154 843.66	0.35
Japan/Japon			3 249 972.64	0.99
300 000	NISSAN MOTOR CO 2.6520 20-26 17/03A	EUR	305 810.14	0.09
700 000	NISSAN MOTOR CO 3.5220 20-25 17/09S	USD	658 640.50	0.20
1 200 000	NISSAN MOTOR CO 4.3450 20-27 17/09S	USD	1 110 504.00	0.34
1 300 000	NISSAN MOTOR CO 4.81 20-30 17/09S	USD	1 175 018.00	0.36
Liberia/Libéria			3 234 945.75	0.98
150 000	ROYA CA 11.625 22-27 15/08S	USD	161 256.75	0.05
1 000 000	ROYAL CARIBBEAN CRUISE 8.25 22-29 15/01S	USD	1 052 165.00	0.32
1 900 000	ROYAL CARIB CRUISES 11.5 20-25 01/06S	USD	2 021 524.00	0.62
Luxembourg			9 644 405.90	2.93
200 000	CPI PROPERTY GROUP 4.875 19-XX 16/10A	EUR	93 264.13	0.03
1 400 000	TELECOM ITALIA CAP 6.375 04-33 15/11S	USD	1 262 632.00	0.38
2 100 000	TELECOM ITALIA CAP 6 05-34 30/09S 30/09S	USD	1 786 564.50	0.54
2 100 000	TELECOM ITALIA CAP 7.2 06-36 18/07S	USD	1 905 435.00	0.58
2 300 000	TELECOM ITALIA CAP 7.721 08-38 04/06S06S	USD	2 133 250.00	0.65
1 500 000	TELECOM ITALIA FIN 7.75 03-33 24/01A	EUR	1 755 094.78	0.53
900 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	708 165.49	0.22
Mauritius/Maurice			891 230.00	0.27
1 000 000	UPL CORP LTD 4.50 18-28 08/03S	USD	891 230.00	0.27
Mexico/Mexique			414 810.00	0.13
500 000	CEMEX SAB DE CV 3.875 21-31 12/01S	USD	414 810.00	0.13

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	Netherlands/Pays-Bas		4 206 653.99	1.28
400 000	SAMVARDHANA MOTHERSON 1.80 17-24 06/07A	EUR	416 557.97	0.13
1 200 000	WIZZ AIR FINANCE COM 1.00 22-26 19/01A	EUR	1 133 556.30	0.34
800 000	ZF EUROPE FINANCE BV 2.5 19-27 23/10A10A	EUR	759 758.83	0.23
800 000	ZF EUROPE FINANCE BV 2 19-26 23/02A3/02A	EUR	793 412.70	0.24
1 200 000	ZF EUROPE FINANCE BV 3 19-29 23/10A0A	EUR	1 103 368.19	0.34
	Panama		1 744 287.76	0.53
200 000	CARNIVAL CORP 10.125 20-26 01/02S 20/07S	EUR	229 358.28	0.07
350 000	CARNIVAL CORP 4 21-28 01/08S	USD	301 877.48	0.09
600 000	CARNIVAL CORP 5.75 21-27 01/03S	USD	495 363.00	0.15
700 000	CARNIVAL CORP 9.875 20-27 01/08S 01/08S	USD	717 689.00	0.22
	Spain/Espagne		3 403 135.14	1.04
300 000	ACS ACTIVIDADES 1.3750 20-25 17/06A	EUR	306 048.08	0.09
1 100 000	BANCO DE SABADELL SA 1.125 19-25 27/03A	EUR	1 102 224.17	0.34
1 000 000	BANCO DE SABADELL SA 1.75 19-24 10/05A	EUR	1 050 857.90	0.32
500 000	BANCO DE SABADELL SA 2.5 21-31 15/01A	EUR	452 878.53	0.14
300 000	INTL CONSO AIRLINE 2.75 21-25 25/03A03A	EUR	311 737.27	0.09
200 000	INTL CONSO AIRLINES 1.5 19-27 04/07AA	EUR	179 389.19	0.05
	Sweden/Suède		2 609 125.97	0.79
2 700 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875 17-25 14/03A	EUR	2 609 125.97	0.79
	United Kingdom/Royaume-Uni		13 302 330.70	4.05
1 200 000	CANARY WHARF GR INV 2.625 21-25 23/04S	GBP	1 265 712.39	0.39
500 000	CANARY WHARF GR INV 3.375 21-28 23/04S	GBP	440 106.83	0.13
1 300 000	CANARY WHARF GROUP I 1.75 21-26 07/04S	EUR	1 121 864.47	0.34
200 000	CARNIVAL PLC 7.875 01-27 01/06S	USD	197 190.40	0.06
200 000	CO-OPERATIVE GR 5.1250 19-24 17/05S	GBP	245 197.44	0.07
800 000	CO-OPERATIVE GR REGS 7.50 11-26 08/07A	GBP	921 920.89	0.28
200 000	DAILY MAIL & GENL TR 6.375 07-27 21/06A	GBP	225 938.81	0.07
300 000	GO-AHEAD GROUP PLC 2.5 17-24 06/07A	GBP	354 483.52	0.11
900 000	MARKS & SPENCER PLC 7.1250 07-37 01/12S	USD	829 125.00	0.25
2 300 000	NGG FINANCE PLC 5.625 13-73 18/06A	GBP	2 768 056.24	0.84
600 000	ROLLS ROYCE PLC 0.875 18-24 09/05A	EUR	627 913.78	0.19
1 000 000	ROLLS ROYCE PLC 1.625 18-28 09/05A	EUR	903 513.55	0.27
300 000	ROLLS-ROYCE PLC 3.375 13-26 18/06A	GBP	337 437.50	0.10
1 700 000	ROLLS-ROYCE PLC 3.625 15-25 14/10S	USD	1 610 877.50	0.49
300 000	ROLLS-ROYCE PLC 4.625 20-26 21/10S	EUR	323 637.16	0.10
500 000	ROLLS-ROYCE PLC 5.7500 20-27 15/10S	USD	492 680.00	0.15
400 000	ROLLS-ROYCE PLC 5.75 20-27 15/10S	GBP	472 738.67	0.14
150 000	THAMES WATER KEMBLE 4.625 19-20 19/11S	GBP	163 936.55	0.05
	United States of America/États-Unis		153 853 524.83	46.82
200 000	ABERCROMBIE 8.75 20-25 15/07S	USD	202 169.38	0.06
216 422	AMERICAN AIRLINES INC 3.25 16-28 15/10S	USD	183 461.33	0.06
250 000	AVON PRODUCTS INC 8.9500 13-43 15/03S	USD	253 298.75	0.08
1 000 000	BATH & BODY WORKS 6.875 15-35 01/11S/11S	USD	910 345.00	0.28
300 000	BATH & BODY WORKS 7.6 07-37 15/07S15/07S	USD	262 072.52	0.08
700 000	BELO (A.H.) CORP 7.25 97-27 15/09S	USD	659 750.00	0.20
400 000	BELO CORPORATION 7.75 97-27 01/06S	USD	386 000.00	0.12
600 000	BRIGHTSPHERE INVEST 4.8 16-26 27/07S/07S	USD	555 174.90	0.17
600 000	BRINKER INTERNATIONAL 5 16-24 01/10S	USD	588 789.00	0.18
300 000	BTH & BDY WRKS 6.6250 20-30 01/10S	USD	292 500.00	0.09
300 000	BTH & BDY WRKS 9.375 20-25 01/07S	USD	322 245.40	0.10
1 400 000	BUCKEYE PARTNERS LP 3.95 16-26 01/12S	USD	1 272 040.00	0.39
400 000	BUCKEYE PARTNERS LP 4.125 20-25 01/03S3S	USD	380 682.40	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
USD				
700 000	BUCKEYE PARTNERS LP 4.35 14-24 15/10S	USD	685 020.00	0.21
1 600 000	BUCKEYE PARTNERS LP 4.5 20-28 01/03S/03S	USD	1 454 488.00	0.44
800 000	BUCKEYE PARTNERS LP 5.6 14-44 15/10S/10S	USD	572 000.00	0.17
1 200 000	BUCKEYE PARTNERS LP 5.85 13-43 15/11SS	USD	882 000.00	0.27
200 000	BUCKEYE PARTNERS LP 6.75 03-33 15/08S	USD	181 889.99	0.06
350 000	CARPENTER TECHNOLOGY 6.375 20-28 15/07SS	USD	343 853.74	0.10
1 200 000	CON-WAY INC 6.7 04-34 01/05S04-34 01/05S	USD	1 099 914.84	0.33
600 000	CROWN AMER/CAP CORP 4.25 17-26 30/09S	USD	577 533.00	0.18
300 000	CROWN HOLDINGS INC 7.375 96-26 15/12S	USD	317 370.00	0.10
650 000	DARLING INGREDIENTS 5.25 19-27 15/04S	USD	637 578.90	0.19
1 800 000	DELTA AIR LINES INC 2.9 19-24 28/10S/10S	USD	1 727 028.00	0.53
600 000	DELTA AIR LINES INC 3.75 19-29 28/10S	USD	529 281.00	0.16
700 000	DELTA AIR LINES INC 4.375 18-28 19/04S4S	USD	652 309.00	0.20
500 000	DELTA AIR LINES INC 7.375 20-26 12/06S	USD	520 037.50	0.16
300 000	DIRECTV FINANCING LLC 5.875 21-27 15/08S	USD	271 332.00	0.08
1 700 000	DRESDNER FDG TRUST I 8.151 99-31 30/06SS	USD	1 745 330.50	0.53
200 000	ENACT HOLDINGS INC 6.5000 20-25 15/08S	USD	195 051.00	0.06
100 000	ENLINK MIDSTREAM 4.85 16-26 15/07S5/07S	USD	97 272.50	0.03
400 000	ENLINK MIDSTREAM 5.45 17-47 01/06S1/06S	USD	320 662.00	0.10
200 000	ENLINK MIDSTREAM 5.6 14-44 01/10S01/04S	USD	163 526.00	0.05
500 000	ENLINK MIDSTREAM PART 4.15 15-25 01/06S	USD	485 532.50	0.15
300 000	ENLINK MIDSTREAM PART 5.05 14-45 01/04S	USD	231 874.04	0.07
200 000	ENSTAR FINANCE LLC 5.75 20-40 01/09SS	USD	168 392.00	0.05
300 000	EQM MIDSTREAM 4.50 21-29 15/01S	USD	257 640.00	0.08
825 000	EQM MIDSTREAM PART 4.00 14-24 01/08S	USD	798 965.83	0.24
1 700 000	EQM MIDSTREAM PART 4.125 16-26 01/12S	USD	1 547 731.00	0.47
500 000	EQM MIDSTREAM PART 4.75 21-31 15/01S1S	USD	417 072.50	0.13
2 500 000	EQM MIDSTREAM PART 5.50 18-28 15/07S	USD	2 287 500.00	0.70
2 300 000	EQM MIDSTREAM PART 6.50 18-48 15/07S	USD	1 776 819.00	0.54
350 000	EQM MIDSTREAM PART 6.50 20-27 01/07S	USD	339 369.20	0.10
200 000	EQM MIDSTREAM PARTNER 7.5 22-30 01/06S	USD	195 633.00	0.06
800 000	FIRSTENERGY COR 2.0500 20-25 01/03S	USD	751 392.00	0.23
1 100 000	FIRSTENERGY CORP 1.60 20-26 15/01S	USD	1 007 583.50	0.31
700 000	FIRSTENERGY CORP 2.25 20-30 01/09S	USD	578 727.10	0.18
1 500 000	FIRSTENERGY CORP 2.65 20-30 01/03S	USD	1 281 720.00	0.39
2 600 000	FIRSTENERGY CORP 3.4 20-50 01/03S 01/03S	USD	1 813 864.00	0.55
3 600 000	FIRSTENERGY CORP 3.90 17-27 15/07S	USD	3 450 348.00	1.05
2 200 000	FIRSTENERGY CORP 4.85 17-47 15/07S	USD	1 975 317.30	0.60
1 100 000	FIRSTENERGY CORP 7.375 01-31 15/11S	USD	1 246 762.55	0.38
1 800 000	FIRSTENERGY TRANSMIS 2.866 21-28 15/09SS	USD	1 635 741.00	0.50
1 300 000	FLUOR CORP 3.50 14-24 15/12S	USD	1 265 530.50	0.39
2 300 000	FLUOR CORP 4.25 18-28 15/09S	USD	2 125 384.00	0.65
300 000	FORD MOTOR CO 3.25 21-32 12/02S32 12/02S	USD	236 445.00	0.07
1 000 000	FORD MOTOR CO 4.75 13-43 15/01S3 15/01S	USD	762 280.00	0.23
700 000	FORD MOTOR CO 5.291 16-46 08/12S 08/12S	USD	568 827.00	0.17
300 000	FORD MOTOR CO DEBS 6.625 98.28 01/10S	USD	303 757.50	0.09
200 000	FORD MOTOR COMPANY 7.4 96-46 01/11Q	USD	202 984.90	0.06
900 000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	EUR	939 435.94	0.29
1 200 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.3 22-25 10/02S02S	USD	1 111 068.00	0.34
500 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.33 19-25 25/11A	EUR	507 296.10	0.15
700 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	EUR	709 971.17	0.22
600 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.9 21-28 16/02S	USD	512 052.00	0.16
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.625 21-31 17/06SS	USD	164 105.00	0.05
1 200 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.063 19-24 01/11S	USD	1 159 938.00	0.35
1 600 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.271 20-27 09/01S	USD	1 483 600.00	0.45
300 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.535 19-25 06/03A	GBP	356 545.88	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
USD				
1 200 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.542 19-26 01/08S	USD	1 134 390.00	0.35
1 700 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.6870 18-25 09/06S	USD	1 635 493.50	0.50
600 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.867 23-27 03/08A	EUR	633 712.16	0.19
200 000	FRON FL 6.86 98-28 01/02S	USD	179 500.00	0.05
1 000 000	FRONTIER COM CORP 5.875 20-27 15/10S5/10	USD	916 805.00	0.28
1 700 000	GENTING NEW YORK LLC 3.3 21-26 10/02S	USD	1 527 331.00	0.46
900 000	GLENWORTH FINANCIAL 6.50 04-34 15/06S	USD	786 339.45	0.24
150 000	GOODYEAR TIRE 5.625 21-33 30/04S3 30/04S	USD	130 010.25	0.04
300 000	H B FULLER CO 4.25 20-28 15/10S28 15/10S	USD	268 536.00	0.08
1 100 000	H B FULLER CO 4 17-27 15/02S17-27 15/02S	USD	1 016 642.00	0.31
2 050 000	HOWMET AEROSPACE INC 3 21-29 15/01S5/01S	USD	1 814 506.25	0.55
1 600 000	HOWMET AEROSPACE INC 5.90 07-27 01/02S	USD	1 634 576.00	0.50
2 600 000	HOWMET AEROSPACE INC 5.95 07-37 01/02S	USD	2 627 651.00	0.80
400 000	HOWMET AEROSPACE INC 6.7500 98-28 15/01S	USD	421 674.00	0.13
2 700 000	HOWMET AEROSPACE INC 6.875 20-25 01/05S	USD	2 798 806.50	0.85
1 200 000	HOWMET AEROSPACE INC 5.125 14-24 01/10S	USD	1 199 484.00	0.36
1 900 000	KOHL'S CORP 3.375 21-31 31/03S	USD	1 285 388.00	0.39
1 600 000	KOHL'S CORP 4.25 15-25 17/07S	USD	1 493 385.84	0.45
1 200 000	KOHL'S CORP 5.55 15-45 17/07S	USD	680 898.00	0.21
1 100 000	LAS VEGAS SANDS CORP 2.9 19-25 25/06S06S	USD	1 036 849.00	0.32
3 500 000	LAS VEGAS SANDS CORP 3.2 05-24 05/24 S	USD	3 390 712.50	1.03
1 800 000	LAS VEGAS SANDS CORP 3.5 19-26 18/08S	USD	1 675 269.00	0.51
1 100 000	LAS VEGAS SANDS CORP 3.9 05-29 05/29 S	USD	993 877.50	0.30
1 200 000	LEVEL 3 FINANCI 3.4000 19-27 01/03S	USD	949 708.92	0.29
1 400 000	LEVEL 3 FINANCI 3.8750 19-29 15/11S	USD	1 011 500.00	0.31
600 000	LEVEL 3 FINANCING INC 4.25 20-28 01/07S	USD	341 250.00	0.10
1 050 000	LIBERTY MUTUAL GROUP 7.8 07-37 15/03S	USD	1 126 864.20	0.34
200 000	LUMEN TECHNOLOGIES 4.00 20-27 15/02S	USD	132 036.00	0.04
500 000	LUMEN TECHNOLOGIES 4.5 20-29 15/01S	USD	225 842.50	0.07
600 000	LUMEN TECHNOLOGIES 6.875 98-28 15/01S01S	USD	360 777.80	0.11
500 000	MACY'S RETAIL HLDG 6.125 22-32 15/03S03S	USD	442 070.00	0.13
600 000	MACY'S RETAIL HLDG 6.7 20-34 15/07S5/07S	USD	494 218.76	0.15
750 000	MACYS RETAIL HLDG 5.875 21-29 01/04S	USD	695 816.25	0.21
600 000	MACYS RET HLDG INC 4.3 12-43 15/02S02S	USD	374 581.08	0.11
900 000	MACYS RET HLDG INC 4.50 14-34 15/12S	USD	650 286.00	0.20
700 000	MACYS RET HLDG INC 5.125 12-42 15/01SS	USD	468 891.50	0.14
600 000	MACYS RET HLDG INC 6.375 07-37 15/03SS	USD	481 564.20	0.15
300 000	MATTEL INC 3.75 21-29 01/04S	USD	268 639.50	0.08
600 000	MATTEL INC 5.45 11-41 01/11S	USD	508 500.00	0.15
500 000	MATTEL INC 6.2 10-40 01/10S 10-40 01/10S	USD	452 772.09	0.14
200 000	NAVIENT CORP 4.8750 21-28 15/03S	USD	169 412.00	0.05
200 000	NAVIENT CORP 5.00 20-27 15/03S	USD	178 456.00	0.05
450 000	NAVIENT CORP 5.5 21-29 15/03S	USD	382 470.75	0.12
1 600 000	NAVIENT CORP 5.625 03-33 01/08S	USD	1 192 000.00	0.36
300 000	NEWELL BRANDS I 6.6250 22-29 15/09S	USD	302 997.00	0.09
2 000 000	NEWELL BRANDS INC 4.70 16-26 01/04S	USD	1 925 130.00	0.59
1 000 000	NEWELL BRANDS INC 4.875 20-25 26/05S	USD	979 915.00	0.30
500 000	NEWELL BRANDS INC 5.375 16-36 01/04S	USD	442 315.00	0.13
1 400 000	NEWELL BRANDS INC 5.5 16-46 01/04S01/04S	USD	1 149 547.00	0.35
800 000	NISSAN MOTOR AC 2.0000 21-26 09/03S	USD	709 908.00	0.22
300 000	NISSAN MOTOR AC 2.7500 21-28 09/03S	USD	252 496.50	0.08
500 000	NISSAN MOTOR ACCEPTA 2.45 21-28 15/09S	USD	405 685.00	0.12
800 000	NISSAN MOTOR ACCEPTANC 1.85 21-26 16/09S	USD	691 920.00	0.21
1 400 000	NORDSTROM INC 4.25 21-31 01/08S31 01/08S	USD	1 007 356.00	0.31
1 400 000	NORDSTROM INC 4.3750 19-30 01/04S	USD	1 087 149.00	0.33
1 550 000	NORDSTROM INC 4 17-27 15/03S	USD	1 317 104.75	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
USD				
2 200 000	NORDSTROM INC 5.00 14-44 15/01S	USD	1 370 985.00	0.42
1 300 000	NORDSTROM INC 6.95 98-28 15/03S	USD	1 252 511.00	0.38
900 000	OCEANEERING INTL 4.65 14-24 15/11S	USD	881 902.22	0.27
800 000	OFFICE PROPERTIES IN 2.4 21-27 01/02S	USD	521 656.00	0.16
600 000	OFFICE PROPERTIES IT 2.65 21-26 18/05S	USD	400 758.00	0.12
1 200 000	OFFICE PROPERTIES IT 3.45 21-31 15/10S	USD	659 358.00	0.20
300 000	OHIO NA 6.625 11-31 01/05S	USD	289 943.55	0.09
2 300 000	OHIO NTL FIN SERVICE 5.55 20-30 24/01S1S	USD	2 186 003.77	0.67
600 000	ORGANON COMPANY 5.125 21-31 30/04S30/04S	USD	531 486.00	0.16
600 000	OWENS MINOR 4.375 14-24 15/12S	USD	580 020.00	0.18
1 600 000	PATTERSON-UTI ENERGY 3.95 18-28 01/02S8S	USD	1 438 504.00	0.44
1 150 000	PATTERSON-UTI ENERGY 5.15 19-29 15/11S	USD	1 053 331.00	0.32
150 000	PITNEY BOWES INC 6.875 21-27 15/03S	USD	118 822.47	0.04
800 000	PROVIDENT FINANCING 7.405 98-38 15/03S	USD	806 194.50	0.25
150 000	QVC INC 4.45 14-25 15/02S	USD	87 562.50	0.03
600 000	QWEST CORP 7.25 95-25 15/09S	USD	558 000.00	0.17
1 100 000	RESORTS WORLD 4.625 19-29 16/04S 16/04S	USD	846 543.50	0.26
900 000	RESORTS WORLD 4.625 21-31 06/04S1 06/04S	USD	666 711.00	0.20
800 000	ROCKIES EXP PIPELINE 3.6 20-25 15/05S05S	USD	752 571.90	0.23
500 000	ROCKIES EXP PIPELINE 4.8 20-30 15/05S05S	USD	439 390.32	0.13
400 000	ROCKIES EXP PIPELINE 4.95 19-29 15/07S7S	USD	361 536.00	0.11
1 500 000	ROCKIES EXP PIPELINE 6.875 10-40 15/04S	USD	1 268 650.60	0.39
500 000	SAFEWAY 7.25 01-31 01/02S	USD	498 750.00	0.15
500 000	SEALED AIR CORP 4.0000 19-27 01/12S	USD	469 375.00	0.14
800 000	SEALED AIR CORP 6.875 03-33 15/07S15/07S	USD	812 000.00	0.25
700 000	SELECT INCOME REIT 4.25 17-24 15/05S	USD	652 722.00	0.20
1 700 000	SELECT INCOME REIT 4.50 15-25 01/02S	USD	1 468 689.50	0.45
800 000	SERVICE PROPERTIES 7.50 20-25 15/09S	USD	790 716.00	0.24
600 000	SPIRIT AEROSYSTEMS 3.85 16-26 15/06S06S	USD	559 953.00	0.17
3 900 000	SPRINT CAPITAL CORP 6.875 98-28 15/11S	USD	4 194 450.11	1.28
4 000 000	SPRINT CAPITAL CORP 8.75 02-32 15/03S	USD	4 874 820.00	1.48
400 000	SPRINT CORPORATION 7.125 14-24 15/06S	USD	407 728.00	0.12
400 000	SPRINT CORPORATION 7.625 18-26 01/03S	USD	422 549.40	0.13
600 000	STEELCASE INC 5.1250 19-29 18/01S	USD	539 157.00	0.16
800 000	TEGNA INC 4.625 20-28 15/03S	USD	704 116.00	0.21
150 000	TEGNA INC 5 20-29 15/09S	USD	129 791.25	0.04
2 200 345	TOPAZ SOLAR FARMS 5.75 12-39 30/09S0/09S	USD	2 091 728.91	0.64
400 000	TRAVEL + LEISURE CO 4.5 17-27 01/04S04S	USD	397 002.00	0.12
900 000	TRAVEL + LEISURE CO 5.10 15-25 01/10S	USD	908 230.50	0.28
200 000	TRAVEL + LEISURE CO 6.625 20-26 31/07S	USD	201 446.00	0.06
1 100 000	UNDER ARMOUR INC 3.25 16-26 15/06S	USD	1 013 996.50	0.31
1 600 000	US CELLULAR CORP 6.7 03-33 15/12S 15/12S	USD	1 401 728.97	0.43
1 800 000	UTD RENTALS N.AMERICA 3.875 19-27 15/11S	USD	1 693 728.00	0.52
400 000	VIASAT INC 5.6250 19-27 15/04S	USD	375 926.23	0.11
2 300 000	WESTERN GAS PARTNERS 4.05 20-30 01/02S2S	USD	2 098 209.50	0.64
900 000	XEROX CORP 4.80 15-35 01/03S	USD	579 627.00	0.18
800 000	XEROX CORP 6.75 09-39 15/12S	USD	585 148.00	0.18
300 000	YUM BRANDS 5.375 22-32 01/04S	USD	290 631.00	0.09
100 000	YUM BRANDS INC 3.875 13-23 01/11S3 01/11	USD	98 983.00	0.03
503 000	YUM BRANDS INC 5.35 13-43 01/11S	USD	449 454.59	0.14
1 400 000	YUM BRANDS INC 6.875 07-37 15/11S 15/11S	USD	1 495 746.00	0.46
2 250 000	ZF NA CAPITAL 4.75 15-25 29/04S	USD	2 214 450.13	0.67
Floating rate notes/Obligations à taux variables			40 195 368.84	12.23
Canada			178 249.40	0.05
200 000	WILTON RE LIMITED FL.R 20-XX 22/04S1/12S	USD	178 249.40	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	Finland/Finlande		127 900.15	0.04
200 000	CITYCON OYJ FL.R 19-XX 22/02A	EUR	127 900.15	0.04
	France		1 586 595.09	0.48
200 000	ACCOR SA FL.R 19-XX 30/04A	EUR	199 952.43	0.06
300 000	RCI BANQUE SA FL.R 19-30 18/02A	EUR	298 514.09	0.09
800 000	SOLVAY FINANCE FL.R 13-XX 12/11A	EUR	871 259.02	0.27
200 000	SOLVAY FINANCE FL.R 15-XX 03/06A	EUR	216 869.55	0.07
	Germany/Allemagne		8 435 942.57	2.57
3 200 000	BAYER AG FL.R 14-74 01/07A	EUR	3 381 797.26	1.03
2 700 000	BAYER AG FL.R 19-79 12/05A	EUR	2 733 854.78	0.83
1 100 000	BERTELSMANN SE FL.R 15-75 23/04A5 23/04A	EUR	1 092 167.45	0.33
1 200 000	COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	EUR	1 228 123.08	0.37
	Ireland/Irlande		3 473 668.64	1.06
300 000	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-31 11/08A	EUR	280 846.79	0.09
300 000	BK IRELAND FL.R 22-32 06/12A	GBP	368 894.10	0.11
3 150 000	PERRIGO FINANCE FL.R 20-30 15/06S	USD	2 823 927.75	0.86
	Italy/Italie		11 150 542.66	3.39
150 000	BANCA POPOLARE FL.R 21-32 25/02A	EUR	135 004.72	0.04
1 000 000	INTESA SANPAOLO VITA FL.R 14-24 17/12A	EUR	1 042 562.85	0.32
200 000	UNICREDIT SPA -35 30/06S	USD	163 910.00	0.05
3 500 000	UNICREDIT SPA FL.R 17-32 19/06S	USD	3 106 110.00	0.95
2 600 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A	EUR	2 620 637.99	0.80
4 200 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-34 02/04S	USD	3 896 130.00	1.19
200 000	UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	EUR	186 187.10	0.06
	Slovenia/Slovénie		296 128.25	0.09
300 000	NOVA KREDITNA MARIBOR FL.R 22-25 27/01AA	EUR	296 128.25	0.09
	Spain/Espagne		931 501.58	0.28
200 000	BANCO DE SABADELL FL.R 21-99 31/12Q	EUR	153 945.61	0.05
300 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 21-28 16/06A	EUR	266 150.37	0.08
500 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 22-26 24/03A	EUR	511 405.60	0.16
	Sweden/Suède		249 913.92	0.08
600 000	SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 14/03A	EUR	249 913.92	0.08
	United Kingdom/Royaume-Uni		12 090 949.58	3.68
100 000	BARCLAYS PLC FL.R 22-27 31/01A	EUR	103 566.38	0.03
600 000	CENTRICA SUB FL.R 15-75 10/04A	GBP	699 934.94	0.21
600 000	MARKS & SPENCER PLC FL.R 12-25 12/06A	GBP	735 021.07	0.22
1 400 000	NGG FINANCE PLC FL.R 19-79 05/12A	EUR	1 440 567.51	0.44
1 350 000	NGG FINANCE PLC FL.R 19-XX 09/05A	EUR	1 235 378.39	0.38
1 300 000	VODAFONE FL.R 18-78 10/03A	GBP	1 532 695.70	0.47
500 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A	EUR	496 999.27	0.15
4 300 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 19-79 04/04S	USD	4 223 890.00	1.29
500 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A/08A	EUR	489 470.17	0.15
200 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A/08A	EUR	176 209.15	0.05
400 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 21-81 04/06S	USD	314 842.00	0.10
750 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 21-81 04/06S	USD	642 375.00	0.20
	United States of America/États-Unis		1 673 977.00	0.51
300 000	ASSURANT INC FL.R 18-48 27/03Q-48 27/03S	USD	280 917.00	0.09
700 000	DEUTSCHE BANK AG NY FL.R 20-31 08/07S	USD	607 145.00	0.18
600 000	ENSTAR FINANCE LLC FL.R 22-42 15/01S	USD	436 476.00	0.13
200 000	LIBERTY MUTUAL GROUP FL.R 21-51 15/12S	USD	158 098.00	0.05
200 000	NORDSTROM INC FL.R 21-24 08/04S	USD	191 341.00	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Mortgage & Asset-backed Securities			1 940 430.49	0.59
United States of America/États-Unis			1 940 430.49	0.59
938 698	AMERICAN AIRLINES 3.375 15-27 01/05S	USD	813 123.98	0.25
287 800	AMERICAN AIRLINES 3.65 16-29 16/05S	USD	246 517.13	0.08
668 500	AMERICAN AIRLINES 3.95 21-30 11/07S	USD	584 380.13	0.18
276 243	AMERICAN AIRLINES 4.1 16-28 15/01S	USD	248 721.71	0.08
52 805	HAWAIIAN AIRLINES 13- 3.90 13-26 15/01S	USD	47 687.54	0.01
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			2 581 029.04	0.79
Bonds/Obligations			2 581 029.04	0.79
Finland/Finlande			399 043.30	0.12
200 000	INDUSTRIAL POWER CORP 1.375 21-28 23/06A	EUR	186 859.62	0.06
200 000	INDUSTRIAL POWER CORP 2 18-24 08/05A/05A	EUR	212 183.68	0.06
Italy/Italie			1 704 149.52	0.52
700 000	AZZURRA AEROPORTI 2.1250 20-24 30/05S	EUR	741 315.80	0.23
1 000 000	AZZURRA AEROPORTI 2.625 20-27 30/05S/07S	EUR	962 833.72	0.29
United Kingdom/Royaume-Uni			447 770.22	0.14
400 000	MARKS & SPENCER PLC 3.75 20-26 19/05A05A	GBP	447 770.22	0.14
United States of America/États-Unis			30 066.00	0.01
50 000	LIBERTY MUTUAL GROUP IN 4.3 21-61 01/02S	USD	30 066.00	0.01

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Sous-jacent</i>	<i>Nombre de contrats</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Engagement</i>	<i>Plus/(Moins) valeur non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						USD	USD
Futures Contracts/Contrats futures						(439 892.67)	(0.13)
Futures on bonds/Futures sur obligations							
EURO BOBL FUTURE 06/23	8	Goldman Sachs Intl Ldn	08/06/2023	EUR	864 770.74	23 119.66	0.01
EURO BUND FUTURE 06/23	4	Goldman Sachs Intl Ldn	08/06/2023	EUR	414 656.68	15 264.83	0.00
EURO BUXL FUTURE 06/23	(2)	Goldman Sachs Intl Ldn	08/06/2023	EUR	173 924.35	(17 991.61)	(0.01)
EURO SCHATZ 06/23	1	Goldman Sachs Intl Ldn	08/06/2023	EUR	108 285.39	(277.04)	(0.00)
LONG GILT FUTURE-LIF 06/23	(4)	Goldman Sachs Intl Ldn	29/06/2023	GBP	526 219.16	(8 338.66)	(0.00)
US 10 YEARS NOTE 06/23	(195)	Goldman Sachs Intl Ldn	21/06/2023	USD	19 868 671.88	(646 828.13)	(0.20)
US 2 YEARS NOTE- CBT 06/23	7	Goldman Sachs Intl Ldn	22/06/2023	USD	1 395 953.13	15 476.50	0.00
US 5 YEARS NOTE-CBT 06/23	269	Goldman Sachs Intl Ldn	30/06/2023	USD	27 425 390.63	624 525.53	0.19
US ULTRA BD CBT 30YR 06/23	(65)	Goldman Sachs Intl Ldn	01/06/2023	USD	6 093 242.22	(444 843.75)	(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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

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						4 287 906.27	1.30
CHF	40 354 340.00	Citigroup Global Markt Ltd	04/04/2023	EUR	40 625 000.00	37 248.54	0.01
CHF	4 530 455.20	Citigroup Global Markt Ltd	04/04/2023	GBP	4 000 000.00	13 592.60	0.00
CHF	148 997 835.06	Citigroup Global Markt Ltd	04/04/2023	USD	159 450 000.00	3 651 962.64	1.11
EUR	1 482 324.25	Citigroup Global Markt Ltd	04/04/2023	GBP	1 300 000.00	3 113.72	0.00
USD	81 718.13	Citigroup Global Markt Ltd	04/04/2023	EUR	75 000.00	234.38	0.00
USD	515 041.27	Citigroup Global Markt Ltd	04/04/2023	GBP	425 000.00	(10 440.98)	(0.00)
EUR	587 458.30	JP Morgan Eq London	04/04/2023	USD	631 697.92	6 546.15	0.00
USD	2 325 000.00	JP Morgan Eq London	04/04/2023	CHF	2 144 202.65	(22 172.76)	(0.01)
USD	17 072 686.31	JP Morgan Eq London	04/04/2023	EUR	16 058 554.30	(374 130.01)	(0.11)
USD	6 000 000.00	JP Morgan Eq London	04/04/2023	GBP	4 952 858.28	(123 856.70)	(0.04)
EUR	48 548 953.44	Morgan Stanley Co Intl Ltd	04/04/2023	USD	51 575 000.00	1 171 010.46	0.36
CHF	40 717 556.28	Citigroup Global Markt Ltd	04/05/2023	EUR	41 100 000.00	(12 516.36)	(0.00)
CHF	4 591 200.63	Citigroup Global Markt Ltd	04/05/2023	GBP	4 075 000.00	449.50	0.00
EUR	1 506 754.87	Citigroup Global Markt Ltd	04/05/2023	GBP	1 325 000.00	485.68	0.00
USD	16 307 472.73	Citigroup Global Markt Ltd	04/05/2023	EUR	14 985 761.34	(1 216.64)	(0.00)
USD	6 526 086.51	Citigroup Global Markt Ltd	04/05/2023	GBP	5 273 757.55	1 418.76	0.00
CHF	146 038 503.11	Morgan Stanley Co Intl Ltd	04/05/2023	USD	160 425 000.00	(46 478.34)	(0.01)
EUR	48 096 724.86	Morgan Stanley Co Intl Ltd	04/05/2023	USD	52 350 000.00	(7 344.37)	(0.00)

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	Compartiment Reçoit/(Paie) Taux fixe	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
							USD	
Credit Default Swaps (CDS)							1 306 186.59	0.40
CDS Index/CDS sur indice								
ITRAXX XOVER S38 V1	Morgan Stanley Intl Ldn	400 000.00	20/12/2027	EUR	Buy	5.00	(15 561.88)	(0.00)
MKT								
CDX NA HY SERIE 39 V1	Morgan Stanley Intl Ldn	500 000.00	20/12/2027	USD	Buy	5.00	(5 524.52)	(0.00)
ITRAXX EUROPE SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	3 500 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(28 065.09)	(0.01)
ITRAXX EUROPE SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	3 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	24 055.80	0.01
ITRAXX EUROPE SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	21 500 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(172 399.86)	(0.05)
ITRAXX EUROPE SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	3 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	24 055.80	0.01
ITRAXX XOVER S39 V1	Goldman Sachs and Co	3 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	5.00	84 806.74	0.03
MKT								
ITRAXX EUROPE SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	3 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(24 055.80)	(0.01)
ITRAXX EUROPE SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	43 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	344 799.73	0.10
CDX NA IG SERIE 40 V1	Goldman Sachs and Co	3 200 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	(36 061.54)	(0.01)
ITRAXX EUROPE SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	2 750 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	40 987.02	0.01
CDX NA IG SERIE 40 V1	Goldman Sachs and Co	48 000 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	540 923.13	0.16
ITRAXX EUROPE SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	21 000 000.00	20/06/2033	EUR	Buy	1.00	315 095.61	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

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	Compartiment Reçoit/(Paie) Taux fixe	Plus/(Moins) value non réalisée USD	% de l'actif net
CDX NA IG SERIE 40 V1	Goldman Sachs and Co	22 500 000.00	20/06/2033	USD	Buy	1.00	213 131.45	0.06
Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency		Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Maturité	Devise		Nominal	Plus/(Moins) value non réalisée USD	% de l'actif net
Excess Return Swap/Excess Return Swap							(2 021.86)	0.00
Performance of LOIM US No fixed amount IG Credit Tail Hedging Index		BNP Paribas Paris	27/04/2023	USD		5 000 000.00	(413.29)	0.00
	Underlying Futures Contracts of LOIM US IG Credit Tail Hedging Index	Underlying		Currency			Weight of the Index	
	Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM US IG Credit Tail Hedging	Sous-jacents		Devise			Poids de l'indice %	
	CDXIG540 CBIL Curncy	CDX IG CDSI S40 5Y 06/28		USD			(3.36)	
Performance of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	No fixed amount	BNP Paribas Paris	27/03/2024	EUR		10 000 000.00	(1 608.57)	0.00
	Underlying Futures Contracts of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	Underlying		Currency			Weight of the Index	
	Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM European IG Credit Tail	Sous-jacents		Devise			Poids de l'indice %	
	ITXEB539 CBIL Curncy	ITRX EUR CDSI S39 5Y 06/28		EUR			(1.82)	

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

LO Funds - Emerging Local Currency Bond Fundamental

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

Statement of net assets as at 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	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 170 618 143.32)	(2)	144 515 999.55
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 329 554.21
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		229 851.25
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		2 316.02
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		3 093 716.82
		149 171 437.85
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		1 604.55
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		339 018.20
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		342.79
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	42 057.44
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	721 685.83
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	13.61
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>À payer sur opérations de change, nets</i>		44.31
		1 104 766.73
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		148 066 671.12

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		175 475 915.30
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	(4 001.29)
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	4 665 560.28
Bank interest/Intérêts bancaires		13 021.67
		4 674 580.66
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	213 867.58
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	31 800.56
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		6 799.64
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	106 775.33
		359 243.11
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		4 315 337.55
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(3 746 115.71)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	27 607.17
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(6 340 954.43)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(5 744 125.42)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	23 905 583.87
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(89.46)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		18 161 368.99
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(118 228.15)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(45 452 385.02)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		148 066 671.12

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P - USD - Capitalisation	278 770.5130	69 124.0000	24 142.9490	323 751.5640
P - USD - Distribution	10 570.0000	0.0000	0.0000	10 570.0000
P - CHF - Capitalisation	63 006.6110	0.0000	0.0000	63 006.6110
P - CHF - Distribution	25 370.0000	0.0000	0.0000	25 370.0000
P - EUR - Capitalisation	265 447.8190	0.0000	10 836.0570	254 611.7620
P - EUR - Distribution	22 270.8600	41.0000	1 193.0000	21 118.8600
R - USD - Capitalisation	70 323.8160	534.6950	0.0000	70 858.5110
R - EUR - Capitalisation	112 620.6110	59.3520	196.0200	112 483.9430
N - USD - Capitalisation	517 563.2490	69 546.0680	33 938.6620	553 170.6550
N - CHF - Capitalisation	287 743.5090	0.0000	0.0000	287 743.5090
N - EUR - Capitalisation	1 058 915.3270	66 078.2410	472 408.5150	652 585.0530
I X9 - USD - Capitalisation	1 974 533.5320	623 257.0000	42 896.0000	2 554 894.5320
I - CHF - Capitalisation	1 247 458.3970	10 767.4280	302 168.3470	956 057.4780
I - EUR - Capitalisation	81 681.0000	0.0000	0.0000	81 681.0000
S - USD - Capitalisation	3 958 733.0000	0.0000	3 958 733.0000	0.0000
S - CHF - Capitalisation	705 822.1550	0.0000	482 721.1550	223 101.0000
S - EUR - Capitalisation	3 650 638.8950	242 649.4070	0.0000	3 893 288.3020
M - USD - Capitalisation	297 371.6010	0.0000	0.0000	297 371.6010
M X2 - USD - Capitalisation	3 233 973.0070	114 703.0000	680 257.0000	2 668 419.0070
M X2 - USD - Distribution	55 000.0000	0.0000	0.0000	55 000.0000
M - CHF - Capitalisation	83 992.5320	15 000.0000	0.0000	98 992.5320
M - EUR - Capitalisation	22 456.7530	3 108.0000	114.1690	25 450.5840
M - EUR - Distribution	223 371.0000	0.0000	0.0000	223 371.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 786 771.12	2 159 172.10	3 283 598.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6077	7.7453	9.5486
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	80 119.38	75 045.25	95 254.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.5799	7.0998	9.0118

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	495 249.51	480 120.67	886 415.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.8603	7.6202	8.9036
P - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	124 658.39	125 948.69	152 403.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.9136	4.9645	6.0072
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 903 899.95	3 021 149.12	3 987 577.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4052	11.3813	11.8604
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	149 901.02	164 586.58	301 670.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.0980	7.3902	7.9719
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	543 535.12	487 699.43	645 897.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.6707	6.9351	8.6313
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 141 957.40	1 146 383.96	1 449 112.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1522	10.1792	10.7089
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 280 781.19	4 430 744.85	5 574 961.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5464	8.5608	10.4823
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 431 297.97	2 349 026.22	3 075 877.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4495	8.1636	9.4740
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 235 854.62	13 290 638.54	15 020 645.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6204	12.5512	12.9908
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	23 716 383.39	16 414 511.15	18 957 079.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2827	8.3131	10.1516
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 096 330.23	10 204 532.27	11 482 448.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4685	8.1803	9.4895
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 033 080.80	1 027 213.17	9 012 034.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6477	12.5759	13.0112
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	0.00	34 898 508.68	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	8.8156	0.0000

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
S - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 065 673.98	6 292 892.71	6 184 371.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2589	8.9157	10.2777
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	51 249 159.28	47 631 823.68	1 729 601.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.1635	13.0475	13.4144
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 717 893.09	2 438 993.36	3 319 791.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1397	8.2018	10.0569
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	778 117.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	9.6541
M X2 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	24 748 168.59	26 864 485.69	89 939 316.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2745	8.3070	10.1472
M X2 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	436 994.68	412 044.97	1 762 493.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.9454	7.4917	9.5756
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	826 189.11	677 752.63	1 059 495.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3460	8.0692	9.3775
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	308 212.32	270 654.81	1 277 844.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.1102	12.0523	12.4919
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 605 627.14	1 677 914.29	1 892 837.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.1882	7.5118	8.1063

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			144 515 999.55	97.60
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 traitées sur un autre marché réglementé</i>			137 153 897.04	92.63
Bonds/ <i>Obligations</i>			136 653 344.35	92.29
Brazil/Brésil			11 327 139.07	7.65
6 296	BRAZIL 0.00 -24 01/07U	BRL	1 074 044.80	0.73
18 746	BRAZIL 0 20-24 01/01A	BRL	3 373 807.97	2.28
3 075	BRAZIL 10.00 20-31 01/01S	BRL	531 139.70	0.36
19 693	BRAZIL 10 14-25 01/01S	BRL	3 768 042.59	2.54
8 541	BRAZIL 10 16-27 01/01S	BRL	1 582 449.19	1.07
5 604	BRAZIL 10 18-29 01/01S	BRL	997 654.82	0.67
Chile/Chili			6 636 654.83	4.48
80 000 000	CHILE 2.3 20-28 01/10S	CLP	86 125.90	0.06
1 000 000 000	CHILE 2.50 20-25 01/03S	CLP	1 181 264.34	0.80
610 000 000	CHILE 4.50 15-26 01/03S	CLP	737 299.64	0.50
885 000 000	CHILE 4.70 18-30 01/09S	CLP	1 079 636.41	0.73
1 365 000 000	CHILE 5.00 15-35 01/03S	CLP	1 715 051.44	1.16
490 000 000	CHILE 5.00 21-28 01/10S	CLP	604 366.95	0.41
875 000 000	CHILE 6.00 13-43 01/01S	CLP	1 232 910.15	0.83
China/Chine			15 198 653.65	10.26
600 000	CHINA 2.74 16-26 04/08S	CNY	87 811.39	0.06
13 610 000	CHINA 2.84 21-24 08/04A	CNY	1 993 322.68	1.35
3 560 000	CHINA 2.85 20-49 04/06A	CNY	522 222.24	0.35
9 090 000	CHINA 2.91 21-28 14/10A	CNY	1 335 873.55	0.90
15 630 000	CHINA 3.02 21-31 27/05S	CNY	2 308 024.78	1.56
8 870 000	CHINA 3.03 21-26 11/03A	CNY	1 311 555.02	0.89
11 460 000	CHINA 3.19 19-24 11/04A	CNY	1 685 770.83	1.14
2 080 000	CHINA 3.2 17-24 16/03A	CNY	305 818.55	0.21
7 940 000	CHINA 3.25 19-26 06/06A	CNY	1 183 737.87	0.80
9 240 000	CHINA 3.29 19-29 23/05S	CNY	1 394 194.10	0.94
4 340 000	CHINA 3.77 18-25 08/03A	CNY	650 548.37	0.44
11 480 000	CHINA 3.81 20-50 14/09S	CNY	1 837 973.74	1.24
3 200 000	CHINA 3.85 18-28 01/02S	CNY	496 369.76	0.34
530 000	CHINA 3.86 19-49 22/07S	CNY	85 430.77	0.06
Colombia/Colombie			8 566 860.49	5.79
3 701 500 000	COLOMBIA 10.00 08-24 24/07A	COP	789 735.65	0.53
5 139 500 000	COLOMBIA 6.00 12-28 28/04A	COP	885 966.80	0.60
3 965 000 000	COLOMBIA 6.25 17-25 26/11A	COP	762 473.30	0.51
5 997 500 000	COLOMBIA 7.25 18-34 18/10A	COP	929 119.21	0.63
4 981 500 000	COLOMBIA 7.25 20-50 26/10A	COP	649 359.32	0.44
7 812 500 000	COLOMBIA 7.50 11-26 26/08A	COP	1 512 294.36	1.02
14 844 500 000	COLOMBIA 7.75 15-30 18/09A	COP	2 603 810.75	1.76
2 585 700 000	COLOMBIA 9.25 21-42 28/05A	COP	434 101.10	0.29
Czech Republic/République tchèque			2 878 329.54	1.94
4 270 000	CZECH REPUBLIC 0.25 17-27 10/02A	CZK	166 033.52	0.11
8 870 000	CZECH REPUBLIC 1.00 15-26 26/06A	CZK	363 281.97	0.25
15 210 000	CZECH REPUBLIC 1.20 20-31 13/03A	CZK	543 811.33	0.37
3 230 000	CZECH REPUBLIC 1.50 20-40 24/04A	CZK	95 014.78	0.06
9 840 000	CZECH REPUBLIC 2.00 17-33 13/10A	CZK	358 608.91	0.24
12 050 000	CZECH REPUBLIC 2.40 14-25 17/09A	CZK	522 380.75	0.35

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
3 000 000	CZECH REPUBLIC 2.50 13-28 25/08A	CZK	124 004.41	0.08
15 180 000	CZECH REPUBLIC 2.75 18-29 23/07A	CZK	627 037.29	0.42
1 760 000	CZECH REPUBLIC 4.20 06-36 04/12A	CZK	78 156.58	0.05
	Egypt/Égypte		2 030 141.22	1.37
46 878 000	EGYPT 14.2 21-24 13/04S	EGP	1 402 561.41	0.95
11 356 000	EGYPT 14.4 19-29 10/09S	EGP	272 257.55	0.18
8 382 000	EGYPT 14.483 21-26 06/04S	EGP	223 625.57	0.15
5 222 000	EGYPT 14.556 20-27 13/10S	EGP	131 696.69	0.09
	Hungary/Hongrie		5 315 908.64	3.59
324 280 000	HUNGARY 1.00 19-25 26/11A	HUF	727 637.03	0.49
152 070 000	HUNGARY 2.25 20-33 20/04A	HUF	260 139.35	0.18
157 780 000	HUNGARY 2.25 21-34 22/06A	HUF	258 119.39	0.17
182 900 000	HUNGARY 2.5 18-24 24/10A	HUF	451 420.64	0.30
214 510 000	HUNGARY 2 20-29 23/05A	HUF	419 969.71	0.28
114 480 000	HUNGARY 3.00 15-24 26/06A	HUF	291 287.28	0.20
204 650 000	HUNGARY 3.00 16-27 27/10A	HUF	444 546.61	0.30
111 380 000	HUNGARY 3.00 18-38 27/10A	HUF	176 806.15	0.12
211 380 000	HUNGARY 3.00 19-30 21/08A	HUF	424 975.76	0.29
279 680 000	HUNGARY 3.25 15-31 22/10A	HUF	550 452.13	0.37
206 180 000	HUNGARY 3 20-41 25/04A	HUF	314 875.13	0.21
203 860 000	HUNGARY 5.5 14-25 24/06A	HUF	514 836.77	0.35
189 400 000	HUNGARY 6.75 11-28 22/10A	HUF	480 842.69	0.32
	India/Inde		8 944 878.74	6.04
66 040 000	INDIA 5.22 20-25 15/06S	INR	773 210.45	0.52
47 740 000	INDIA 5.74 21-26 15/11S	INR	554 549.80	0.37
74 900 000	INDIA 5.77 20-30 03/08S	INR	837 413.83	0.57
131 100 000	INDIA 6.1 21-31 12/07S	INR	1 480 381.98	1.00
93 020 000	INDIA 6.18 19-24 04/11S	INR	1 116 109.04	0.75
38 490 000	INDIA 6.64 21-35 16/06S	INR	442 172.05	0.30
750 000	INDIA 6.97 16-26 06/09S	INR	9 064.98	0.01
105 130 000	INDIA 6.99 21-51 15/12S	INR	1 217 223.67	0.82
58 770 000	INDIA 7.06 16-46 10/10S	INR	691 526.43	0.47
29 760 000	INDIA 7.16 20-50 20/09S	INR	352 898.86	0.24
30 230 000	INDIA 7.32 19-24 28/01S	INR	367 972.40	0.25
24 970 000	INDIA 7.59 16-49 11/01S	INR	307 269.42	0.21
17 570 000	INDIA 7.62 19-39 15/09S	INR	219 554.25	0.15
7 000 000	INDIA 7.72 15-25 25/05S	INR	86 298.34	0.06
11 000 000	INDIA 7.73 15-34 19/12S	INR	138 249.56	0.09
28 500 000	INDIA 8.83 13-23 25/11S	INR	350 983.68	0.24
	Indonesia/Indonésie		15 546 400.30	10.50
29 718 000 000	INDONESIA 5.5 20-26 15/04S	IDR	1 941 395.72	1.31
7 376 000 000	INDONESIA 6.125 12-28 15/05S	IDR	486 896.03	0.33
13 149 000 000	INDONESIA 6.5 19-25 15/06S	IDR	882 007.42	0.60
18 029 000 000	INDONESIA 6.5 20-31 15/02S	IDR	1 196 482.21	0.81
7 163 000 000	INDONESIA 7.00 11-27 15/05S	IDR	488 623.98	0.33
17 387 000 000	INDONESIA 7.00 19-30 15/09S	IDR	1 186 749.79	0.80
10 607 000 000	INDONESIA 7.125 21-42 15/06S	IDR	713 546.81	0.48
5 244 000 000	INDONESIA 7.50 17-38 15/05S	IDR	367 232.03	0.25
14 828 000 000	INDONESIA 7.50 19-35 15/06S	IDR	1 034 384.83	0.70
10 348 000 000	INDONESIA 7.5 19-40 15/04S	IDR	724 832.51	0.49
2 250 000 000	INDONESIA 8.125 18-24 15/05S	IDR	153 573.76	0.10
13 268 000 000	INDONESIA 8.25 11-32 15/06S	IDR	969 007.46	0.65
13 976 000 000	INDONESIA 8.25 15-36 15/05S	IDR	1 031 387.39	0.70
13 964 000 000	INDONESIA 8.375 13-24 15/03S	IDR	952 740.39	0.64

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
10 312 000 000	INDONESIA 8.375 13-34 15/03S	IDR	765 190.12	0.52
2 768 000 000	INDONESIA 8.375 18-39 15/04S	IDR	208 829.84	0.14
10 970 000 000	INDONESIA 8.75 15-31 15/05S	IDR	823 380.76	0.56
21 643 000 000	INDONESIA 9.00 13-29 15/03S	IDR	1 620 139.25	1.09
Malaysia/Malaisie			8 332 840.02	5.63
514 000	MALAYSIA 3.422 20-27 30/09S	MYR	115 758.88	0.08
4 320 000	MALAYSIA 3.582 22-32 15/07S	MYR	955 316.89	0.65
4 293 000	MALAYSIA 3.757 19-40 22/05S	MYR	916 631.72	0.62
2 808 000	MALAYSIA 3.828 19-34 05/07S	MYR	621 369.62	0.42
6 823 000	MALAYSIA 3.885 19-29 15/08S	MYR	1 549 044.78	1.05
991 000	MALAYSIA 3.899 17-27 16/11S	MYR	228 009.11	0.15
2 795 000	MALAYSIA 3.90 16-26 30/11S	MYR	644 099.28	0.44
4 535 000	MALAYSIA 3.955 15-25 15/09S	MYR	1 044 573.41	0.71
1 642 000	MALAYSIA 4.059 17-24 30/09S	MYR	377 337.09	0.25
1 111 000	MALAYSIA 4.065 20-50 15/06S	MYR	236 872.02	0.16
916 000	MALAYSIA 4.094 18-23 30/11S	MYR	209 240.82	0.14
2 192 000	MALAYSIA 4.181 14-24 15/07S	MYR	504 012.09	0.34
2 218 000	MALAYSIA 4.258 17-27 26/07S	MYR	516 434.48	0.35
1 723 000	MALAYSIA 4.762 17-37 07/04S	MYR	414 139.83	0.28
Mexico/Mexique			10 426 791.01	7.04
127 970	MEXICAN BONOS 7.75 13-34 23/11S	MXN	654 109.55	0.44
22 590	MEXICO 10.00 06-36 20/11S	MXN	136 926.16	0.09
145 750	MEXICO 10.05-24 05/12S	MXN	801 640.79	0.54
278 960	MEXICO 5.75 15-26 05/03S	MXN	1 395 448.27	0.94
219 320	MEXICO 7.50 06-27 03/06S	MXN	1 152 959.96	0.78
251 960	MEXICO 7.75 11-31 29/05S	MXN	1 308 681.56	0.88
118 920	MEXICO 7.75 11-42 13/11S	MXN	576 698.52	0.39
62 100	MEXICO 8.00 03-23 07/12S	MXN	336 356.51	0.23
219 360	MEXICO 8.00 17-47 07/11S	MXN	1 085 051.56	0.73
242 340	MEXICO 8.00 19-24 05/09S	MXN	1 294 805.83	0.87
189 570	MEXICO 8.50 09-29 31/05S	MXN	1 034 098.85	0.70
122 690	MEXICO 8.50 09-38 18/11S	MXN	650 013.45	0.44
Peru/Pérou			7 821 833.07	5.28
2 104 000	PERU 5.35 19-40 12/08S	PEN	439 082.98	0.30
1 604 000	PERU 5.70 14-24 08/12S	PEN	420 454.06	0.28
4 806 000	PERU 5.94 18-29 12/02S	PEN	1 208 906.11	0.82
4 661 000	PERU 6.15 17-32 12/08S	PEN	1 134 994.03	0.77
5 600 000	PERU 6.35 16-28 12/08S	PEN	1 454 109.45	0.98
4 512 000	PERU 6.90 07-37 12/08S	PEN	1 126 333.47	0.76
4 091 000	PERU 6.95 08-31 12/08S	PEN	1 064 042.09	0.72
3 496 000	PERU 8.20 06-26 12/08S	PEN	973 910.88	0.66
Philippines			5 461 582.95	3.69
33 980 000	PHILIPPINES 2.8750 20-30 09/07S	PHP	508 261.42	0.34
36 280 000	PHILIPPINES 3.375 21-26 08/04S	PHP	622 358.23	0.42
39 460 000	PHILIPPINES 3.625 13-33 21/03S	PHP	587 226.94	0.40
19 595 000	PHILIPPINES 3.625 15-25 09/09S	PHP	342 665.59	0.23
9 810 000	PHILIPPINES 3.625 21-28 22/04S	PHP	162 963.85	0.11
37 300 000	PHILIPPINES 3.75 21-28 12/08S	PHP	619 136.23	0.42
13 065 000	PHILIPPINES 4.625 15-40 09/09S	PHP	191 880.67	0.13
9 430 000	PHILIPPINES 5.25 17-37 15/05S	PHP	152 870.79	0.10
6 820 000	PHILIPPINES 5.75 18-25 12/04S	PHP	125 326.25	0.08
11 660 000	PHILIPPINES 6.125 12-37 24/10Q	PHP	204 891.22	0.14
13 060 000	PHILIPPINES 6.25 18-28 22/03S	PHP	244 219.17	0.16
15 940 000	PHILIPPINES 6.25 19-26 14/02S	PHP	296 408.35	0.20

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
19 870 000	PHILIPPINES 6.75 19-39 24/01S	PHP	371 202.69	0.25
2 540 000	PHILIPPINES 6.875 19-29 10/01S	PHP	48 639.30	0.03
32 250 000	PHILIPPINES 8.00 11-31 19/07S	PHP	663 095.28	0.45
12 205 000	PHILIPPINES 8.125 10-35 16/12S	PHP	259 390.40	0.18
2 670 000	PHILIPPINES 9.25 09-34 05/11S	PHP	61 046.57	0.04
	Poland/Pologne		7 824 278.01	5.28
4 000 000	POLAND 1.25 20-30 25/10A	PLN	668 359.99	0.45
3 325 000	POLAND 1.75 21-32 25/04A	PLN	547 709.53	0.37
6 300 000	POLAND 2.25 18-24 25/10A	PLN	1 382 066.42	0.93
9 581 000	POLAND 2.50 15-26 25/07A	PLN	1 997 845.14	1.35
3 545 000	POLAND 2.50 16-27 25/07A	PLN	716 431.78	0.48
873 000	POLAND 2.5 18-24 25/04A	PLN	195 408.70	0.13
4 062 000	POLAND 2.75 13-28 25/04A	PLN	814 197.60	0.55
3 453 000	POLAND 2.75 18-29 25/10A	PLN	665 281.19	0.45
3 826 000	POLAND 3.25 13-25 25/07A	PLN	836 977.66	0.57
	Romania/Roumanie		3 866 400.06	2.61
2 595 000	ROMANIA 2.5 21-27 25/10A	RON	468 456.44	0.32
3 070 000	ROMANIA 3.25 16-24 29/04A	RON	652 319.44	0.44
4 395 000	ROMANIA 3.65 16-31 24/09A	RON	745 198.57	0.50
1 055 000	ROMANIA 4.15 20-28 26/01A	RON	203 389.40	0.14
1 735 000	ROMANIA 4.5 19-24 17/06A	RON	372 043.21	0.25
1 510 000	ROMANIA 4.75 14-25 24/02A	RON	319 373.74	0.22
1 520 000	ROMANIA 4.75 19-34 11/10A	RON	265 173.60	0.18
2 345 000	ROMANIA 4.85 18-26 22/04A	RON	483 866.71	0.33
1 815 000	ROMANIA 4.98 18-29 12/02A	RON	356 578.95	0.24
	South Africa/Afrique du Sud		6 616 169.27	4.47
20 234 000	SOUTH AFRICA 10.50 98-26 21/12S	ZAR	1 214 692.78	0.82
11 027 000	SOUTH AFRICA 7.00 10-31 28/02S	ZAR	514 219.93	0.35
14 981 000	SOUTH AFRICA 8.00 13-30 31/01S	ZAR	769 140.19	0.52
12 397 000	SOUTH AFRICA 8.25 14-32 31/03S	ZAR	609 905.50	0.41
16 001 000	SOUTH AFRICA 8.75 12-48 28/02S	ZAR	692 499.98	0.47
13 230 000	SOUTH AFRICA 8.75 14-44 31/01S	ZAR	577 640.45	0.39
37 316 000	SOUTH AFRICA 8.875 15-35 28/02S	ZAR	1 804 688.44	1.22
9 449 000	SOUTH AFRICA 9.00 15-40 31/01S	ZAR	433 382.00	0.29
	Spain/Espagne		1 044 150.93	0.71
4 678 000	PERU 5.4 19-34 12/08S	PEN	1 044 150.93	0.71
	Thailand/Thaïlande		7 463 817.26	5.04
32 419 000	THAILAND 1.45 19-24 17/12S	THB	942 687.27	0.64
39 894 000	THAILAND 1.585 20-35 17/12S	THB	1 042 435.86	0.70
25 601 000	THAILAND 1.60 19-29 17/12S	THB	722 626.65	0.49
22 580 000	THAILAND 2.125 16-26 17/12S	THB	666 806.62	0.45
10 055 000	THAILAND 2.4 18-23 17/12S	THB	296 011.68	0.20
13 901 000	THAILAND 2.875 16-46 17/06S	THB	398 790.32	0.27
14 420 000	THAILAND 2.875 18-28 17/12S	THB	440 433.15	0.30
22 905 000	THAILAND 3.3 18-38 17/06S	THB	715 239.67	0.48
12 997 000	THAILAND 3.65 10-31 20/06S	THB	419 975.50	0.28
12 986 000	THAILAND 3.775 12-32 25/06S	THB	426 144.44	0.29
27 399 000	THAILAND 3.85 10-25 12/12S	THB	843 908.84	0.57
16 149 000	THAILAND 4.875 09-29 22/06S	THB	548 757.26	0.37
	Turkey/Turquie		1 350 515.29	0.91
2 534 000	TURKEY 10.40 14-24 20/03S	TRY	126 787.53	0.09
4 249 000	TURKEY 10.50 17-27 11/08S	TRY	215 872.89	0.15
4 258 000	TURKEY 10.60 16-26 11/02S	TRY	208 732.53	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
3 491 000	TURKEY 11.7 20-30 13/11S	TRY	197 723.54	0.13
2 891 000	TURKEY 12.4 18-28 08/03S	TRY	158 515.19	0.11
309 000	TURKEY 12.6 20-25 01/10S	TRY	16 515.57	0.01
5 761 000	TURKEY 8.00 15-25 12/03S	TRY	269 186.27	0.18
3 161 000	TURKEY 9.00 14-24 24/07S	TRY	157 181.77	0.11
Floating rate notes/Obligations à taux variables			500 552.69	0.34
Hungary/Hongrie			500 552.69	0.34
225 590 000	HUNGARY FLR 17-26 22/12A	HUF	500 552.69	0.34
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			7 362 102.51	4.97
Bonds/Obligations			7 362 102.51	4.97
India/Inde			7 297 006.41	4.93
300 000 000	INDIA 7.1 23-28 27/01S	INR	3 633 937.14	2.45
300 000 000	INDIA 7.29 23-33 27/01S	INR	3 663 069.27	2.47
Indonesia/Indonésie			65 096.10	0.04
964 000 000	INDONESIA 7.125 22-43 15/06S	IDR	65 096.10	0.04

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							(0.00)
USD	16 969.95	Standard Chartered BK Plc Ldn	04/04/2023	TRY	326 000.00	(13.61)	(0.00)

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



LO Funds - Asia Value Bond

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

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 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	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 2 971 832 104.47)	(2)	2 471 008 192.47
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		331 664.97
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		15 264 991.83
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		343 988.25
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		37 260 206.77
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	9 895 078.90
		2 534 104 123.19
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		8 787 264.79
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		23 382 687.25
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		1 504 742.21
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	950 168.09
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	575 194.57
		35 200 056.91
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		2 498 904 066.28

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		2 236 022 346.68
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	76 397 788.49
Bank interest/Intérêts bancaires		449 420.38
		76 847 208.87
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	5 130 800.99
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	281 342.54
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		49 001.62
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	1 680 697.28
		7 141 842.43
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		69 705 366.44
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(84 587 482.44)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	34 433 201.20
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(2 885 359.37)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	15 589 836.10
		32 255 561.93
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)	251 469 313.65
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	40 523 240.12
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(7 832 638.97)
		316 415 476.73
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(28 910 574.96)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(24 623 182.17)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		2 498 904 066.28

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P - USD - Capitalisation	366 730.7260	12 323.8630	26 428.2850	352 626.3040
P - USD - Distribution	209 803.5200	510.8460	34 768.7270	175 545.6390
P - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	149 803.7900	943.4340	8 299.4130	142 447.8110
P - CHF - Hedged - Capitalisation	396 169.3360	118 102.5000	83 057.4890	431 214.3470
P - EUR - Hedged - Capitalisation	250 763.1540	14 152.4730	34 128.6900	230 786.9370
P - EUR - Hedged - Distribution	44 916.1930	485.6310	820.0000	44 581.8240
P - JPY - Hedged - Capitalisation	3 720.3700	0.0000	0.0000	3 720.3700
P - SGD - Hedged - Capitalisation	15 555.1900	0.0000	0.0000	15 555.1900
P - SGD - Hedged - Distribution 3 (See/voir Note 1)	25 465.3660	17 475.2130	0.0000	42 940.5790
N - USD - Capitalisation	3 009 224.9750	799 112.2430	765 772.8210	3 042 564.3970
N - USD - Distribution	704 215.3850	280 714.3240	105 278.0840	879 651.6250
N - CHF - Hedged - Capitalisation	4 820 556.6470	203 518.7350	2 118 566.7220	2 905 508.6600
N - CHF - Hedged - Distribution	244 770.0000	70 161.9080	35 979.1200	278 952.7880
N - EUR - Hedged - Capitalisation	733 038.8580	59 598.9220	193 727.1630	598 910.6170
N - EUR - Hedged - Distribution	97 247.3750	22 900.0000	7 575.0000	112 572.3750
N - GBP - Hedged - Capitalisation	56 921.7460	0.0000	33 377.8110	23 543.9350
N - GBP - Hedged - Distribution	60 020.0000	810.8150	29 285.8150	31 545.0000
N - JPY - Hedged - Capitalisation	132 048.7120	0.0000	10 897.5170	121 151.1950
N - AUD - Hedged - Capitalisation	104 702.1110	1 375.7000	1 772.1640	104 305.6470
N - AUD - Hedged - Distribution	705 593.7540	68 680.7110	40 620.6170	733 653.8480
N - SGD - Hedged - Capitalisation	3 961.2240	0.0000	0.0000	3 961.2240
N - SGD - Hedged - Distribution 2 (See/voir Note 1)	27 561.5210	21 634.0000	0.0000	49 195.5210
I - USD - Capitalisation	282 115.6370	14 313.3640	22 036.4610	274 392.5400
I - USD - Distribution	180 689.5390	0.0000	180 689.5390	0.0000
I X2 - USD - Capitalisation	154 380.0000	0.0000	0.0000	154 380.0000
I X3 - USD - Capitalisation	333 670.0000	48 628.0000	34 374.0000	347 924.0000
I X4 - USD - Capitalisation	375 981.1210	0.0000	0.0000	375 981.1210
I X9 - USD - Capitalisation	13 666.8810	0.0000	660.0000	13 006.8810
I - CHF - Hedged - Capitalisation	2 512 192.0720	227 862.8510	156 124.9660	2 583 929.9570
I X1 - CHF - Hedged - Distribution	1 100 653.9600	0.0000	0.0000	1 100 653.9600
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	935 742.4420	77 640.0000	41 381.0000	972 001.4420
I - EUR - Hedged - Capitalisation	259 903.7610	3 206.9140	11 881.3230	251 229.3520
I - EUR - Hedged - Distribution	733 212.4760	0.0000	1 560.9280	731 651.5480
I X1 - EUR - Hedged - Distribution	5 900 669.6240	0.0000	0.0000	5 900 669.6240
I X2 - EUR - Hedged - Capitalisation	989 729.0000	0.0000	316 000.0000	673 729.0000
I X4 - EUR - Hedged - Distribution 2 (See/voir Note 1)	524 643.6580	0.0000	0.0000	524 643.6580
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	88 624.0000	825.0000	3 000.0000	86 449.0000
I X9 - GBP - Hedged - Distribution	7 154.9120	0.0000	666.0000	6 488.9120
I X1 - SGD - Hedged - Capitalisation	0.0000	299 330.0000	0.0000	299 330.0000
S - USD - Capitalisation	555 009.0740	0.0000	90 091.0000	464 918.0740
S - EUR - Hedged - Capitalisation	953 976.8870	6 576.0000	0.0000	960 552.8870
M - USD - Capitalisation	906 651.0390	48 570.7350	115 204.6710	840 017.1030
M - USD - Distribution	473 288.7390	53 027.1160	20 491.4750	505 824.3800
M X1 - USD - Capitalisation	4 774.4030	0.0000	140.0000	4 634.4030

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
M X1 - USD - Distribution	48 796.1790	10 100.0000	11 798.9750	47 097.2040
M - CHF - Hedged - Capitalisation	7 717 450.1380	519 096.7050	753 574.2520	7 482 972.5910
M - CHF - Hedged - Distribution	564 862.5760	143 079.5230	114 225.5290	593 716.5700
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	41 708.7460	13 118.9240	16 371.9240	38 455.7460
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	193 118.8070	0.0000	0.0000	193 118.8070
M - EUR - Hedged - Capitalisation	653 800.7400	52 107.4230	82 092.1790	623 815.9840
M - EUR - Hedged - Distribution	172 263.7130	13 244.7470	18 491.5520	167 016.9080
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	224 763.9990	33 613.5780	26 655.3660	231 722.2110
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	99 991.1070	16 038.7000	5 698.4460	110 331.3610
M - GBP - Hedged - Capitalisation	8 168.3050	56.0000	852.0000	7 372.3050
M - GBP - Hedged - Distribution	82 785.0410	17 725.5950	2 235.0000	98 275.6360
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	96 131.6150	1 824.0000	30 531.1380	67 424.4770

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	45 698 634.37	43 327 568.82	82 011 174.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	129.5951	118.1455	163.1358
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 236 525.96	19 760 879.82	32 231 443.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	98.1883	94.1876	135.9307
P - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 237 638.09	13 992 225.76	18 973 142.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	99.9499	93.4037	134.7822
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 838 738.22	3 284 878.36	7 341 850.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9022	8.2916	11.6612
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	23 724 533.52	23 838 255.45	47 878 527.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	102.7984	95.0628	133.5229
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 603 564.04	3 556 331.55	4 387 615.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	80.8303	79.1770	116.4253

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	35 098 337	32 770 645	45 860 938
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9 434	8 808	12 327
P - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 306 484.59	1 195 727.44	1 190 667.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	83.9903	76.8700	106.2171
P - SGD - Hedged - Distribution 3 (See/voir Note 1)	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 185 547.17	1 772 182.23	2 290 220.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	74.1850	69.5919	100.5093
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	413 887 863.67	372 105 901.53	635 687 430.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	136.0326	123.6551	169.7559
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	91 537 702.91	70 584 964.42	92 551 702.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	104.0613	100.2321	144.7203
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	26 708 610.67	41 153 801.89	69 466 496.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1924	8.5371	11.9371
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 000 394.43	1 731 394.88	4 518 726.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.1711	7.0736	10.4118
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	64 010 784.13	72 240 860.33	177 048 383.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	106.8787	98.5498	137.6200
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 801 363.12	8 336 083.81	14 502 720.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	87.0672	85.7204	126.1341
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 340 302.63	5 172 918.28	8 724 652.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	99.4015	90.8777	125.4077
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 472 433.83	4 599 952.89	3 685 650.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	78.3780	76.6403	111.2796
N - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 169 264 383	1 186 474 311	2 393 543 502
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9 651	8 985	12 502
N - AUD - Hedged - Capitalisation	AUD	AUD	AUD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 456 393.70	7 776 550.86	10 059 917.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	81.0732	74.2731	102.7123
N - AUD - Hedged - Distribution	AUD	AUD	AUD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	51 275 549.62	48 209 483.40	56 115 394.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	69.8907	68.3247	99.5803

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
N - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	338 172.25	308 607.72	3 142 501.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	85.3706	77.9072	107.0276
N - SGD - Hedged - Distribution 2 (See/voir Note 1)	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 585 755.70	1 882 806.06	24 910 259.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	72.8878	68.3129	98.7243
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	37 410 344.10	34 956 559.89	101 271 468.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	136.3388	123.9086	170.0359
I - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	20 120 188.83	30 538 596.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	111.3523	160.7783
I X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	167 738.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	170.4664
I X2 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	21 094 787.55	19 159 936.28	24 087 851.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	136.6420	124.1089	170.1011
I X3 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	277 339 116.30	241 546 248.12	314 108 086.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	797.1256	723.9076	991.9067
I X4 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	29 641 103.43	26 915 802.43	980.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	78.8367	71.5882	98.0700
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 749 114.08	1 669 890.22	1 905 612.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	134.4761	122.1852	167.5871
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	23 805 813.31	21 490 767.05	38 487 789.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2130	8.5546	11.9567
I X1 - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	80 724 140.25	75 878 301.94	112 754 148.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	73.3420	68.9393	99.9038
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 970 247.53	8 016 449.44	11 620 225.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2286	8.5669	11.9680
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	26 971 343.63	25 723 063.08	70 437 165.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	107.3575	98.9715	138.1535

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
I - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	67 510 907.90	66 631 306.80	83 070 667.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	92.2719	90.8758	133.7095
I X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	425 112 412.56	396 666 414.66	394 183 797.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	72.0448	67.2240	97.3558
I X2 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 024 643.49	8 148 870.85	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9422	8.2334	0.0000
I X4 - EUR - Hedged - Distribution 2 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	42 065 246.71	39 746 800.97	59 322 659.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	80.1787	75.7596	113.0723
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 293 205.86	8 780 641.92	10 894 503.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	107.4993	99.0775	138.2323
I X9 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	525 350.91	566 764.60	1 699 337.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	80.9613	79.2134	111.9096
I X1 - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	30 761 600.77	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	102.7682	0.0000	0.0000
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	64 283 550.17	69 552 268.58	61 978 875.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	138.2686	125.3174	171.0258
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	106 648 033.97	97 376 241.30	164 700 243.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	111.0278	102.0740	141.7028
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	111 647 094.43	109 692 386.70	196 973 037.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	132.9105	120.9863	166.5579
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	50 441 558.08	45 368 628.06	65 876 166.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	99.7215	95.8582	138.3695
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	622 693.57	583 017.80	1 967 902.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	134.3633	122.1132	167.5721
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 768 697.76	4 760 172.61	6 478 405.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	101.2522	97.5522	140.8312
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	67 601 983.91	64 841 164.40	98 994 213.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0341	8.4019	11.7809
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 147 419.72	3 886 779.11	5 578 612.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.9855	6.8809	10.1280

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	351 518.38	354 006.08	641 086.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1409	8.4876	11.8630
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 542 847.01	1 523 871.35	2 225 208.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.9891	7.8908	11.6127
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	65 353 080.16	63 245 231.52	102 128 012.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	104.7634	96.7347	135.4640
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 409 637.55	13 584 433.38	24 565 523.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	80.2891	78.8584	115.9979
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	24 563 304.97	21 964 625.40	27 527 991.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	106.0032	97.7231	136.4108
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 457 339.93	8 441 298.12	16 383 653.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	85.7176	84.4205	124.2192
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	721 053.54	731 422.96	1 457 711.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	97.8057	89.5440	123.9137
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 360 583.24	6 047 919.57	10 595 747.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	74.8973	73.0557	106.0867
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 309 034.94	7 404 604.05	20 056 002.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	78.7405	77.0257	111.8830

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			2 471 008 192.47	98.88
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</i>			2 393 997 781.50	95.80
Bonds/Obligations			1 899 285 291.24	76.00
Australia/Australie			66 910 006.70	2.68
4 000 000	ANZ BANKING GROUP 2.57 20-35 25/11S	USD	3 076 980.00	0.12
24 400 000	AUSTRALIA AND NEW ZEA 6.742 22-32 08/12S	USD	25 424 190.00	1.02
3 400 000	MACQUARIE 6.798 23-33 18/01S	USD	3 423 596.00	0.14
9 900 000	MACQUARIE BANK LTD 6.125 17-20 08/03S	USD	8 564 836.50	0.34
3 700 000	NATL AUSTRALIA BANK 2.332 20-30 21/08S8S	USD	2 885 722.50	0.12
10 695 000	NATL AUSTRALIA BANK 3.933 19-34 02/08S	USD	9 361 975.20	0.37
2 100 000	NATL AUSTRALIA BANK 6.429 23-33 12/01S	USD	2 146 336.50	0.09
7 700 000	SANTOS FINANCE LTD 3.649 21-31 29/04S	USD	6 435 660.00	0.26
6 000 000	SANTOS FINANCE LTD 4.125 17-27 14/09S	USD	5 590 710.00	0.22
Bermuda/Bermudes			8 837 961.00	0.35
2 100 000	CHINA OIL AND GAS 4.7 21-26 30/06S	USD	1 730 421.00	0.07
8 250 000	STAR ENERGY GEOTHERM 4.85 20-30 14/10S	USD	7 107 540.00	0.28
British Virgin Islands/Îles Vierges Britanniques			247 190 167.59	9.89
14 287 000	CELESTIAL DYNASTY LTD 4.25 19-29 27/06S	USD	12 522 698.37	0.50
3 000 000	CENTRAL PLAZA DEV 3.85 20-25 14/07S	USD	2 666 700.00	0.11
8 800 000	CHEUNG KONG INFRA FIN 4.2 21-XX 02/12S	USD	6 827 832.00	0.27
7 250 000	CHEUNG KONG INFRA FIN 4 21-XX 29/01S	USD	5 312 510.00	0.21
21 257 000	ELECT GLOBAL INVEST 4.85 20-XX 25/02S	USD	16 917 489.73	0.68
1 250 000	ENN CLEAN ENERGY 3.375 21-26 12/05S	USD	1 124 506.25	0.04
8 000 000	FORTUNE STAR BVI LTD 5.05 21-27 27/01S	USD	5 566 600.00	0.22
2 000 000	FORTUNE STAR BVI LTD 6.85 20-24 02/07S	USD	1 774 300.00	0.07
4 000 000	FRANSHION BRILLIANT 4.25 19-29 23/07S	USD	3 195 140.00	0.13
4 000 000	HUARONG FINANCE 2019 3.375 20-30 24/02S	USD	2 726 580.00	0.11
1 000 000	HUARONG FINANCE 2019 3.625 20-30 30/09S	USD	681 545.00	0.03
5 000 000	LS FINANCE 2017 LTD 4.8 21-26 18/06S	USD	4 181 925.00	0.17
5 340 000	LS FINANCE 2017 LTD 4.875 19-24 15/07S	USD	5 023 765.20	0.20
1 000 000	LS FINANCE 2025 LTD 4.50 15-25 26/06S	USD	868 915.00	0.03
10 950 000	NAN FUNG TREASURY 3.625 20-30 27/08S	USD	9 538 599.75	0.38
6 900 000	NAN FUNG TSY III LTD 5 20-XX 10/03SX/XXS	USD	5 283 571.50	0.21
7 700 000	NEW METRO GLOBAL LTD 4.625 21-25 15/07S	USD	5 277 618.50	0.21
15 200 000	NEW METRO GLOBAL LTD 4.8 20-24 15/12S	USD	11 249 672.00	0.45
4 700 000	NEW METRO GLOBAL LTD 6.8 20-23 06/08S	USD	4 394 617.50	0.18
4 200 000	NWD FINANCE BVI LTD 3.75 21-31 14/01S	USD	3 324 426.00	0.13
13 000 000	NWD FINANCE BVI LTD 4.125 19-29 18/07S7S	USD	10 961 145.00	0.44
2 000 000	NWD FINANCE BVI LTD 4.5 20-30 19/05S/05S	USD	1 691 290.00	0.07
8 000 000	NWD FINANCE BVI LTD 4.8 20-XX 09/06S2S	USD	5 186 560.00	0.21
19 700 000	NWD FINANCE BVI LTD 6.25 19-XX 07/09S	USD	15 581 222.50	0.62
2 100 000	OCEAN LAUREL COMPANY 2.375 20-25 20/10S	USD	1 916 691.00	0.08
15 250 000	PANTHER VENTURES LTD 3.8 20-XX 17/03S	USD	10 791 738.75	0.43
1 000 000	SF HLDG INVESTMENT 3.125 21-31 17/11S	USD	858 235.00	0.03
2 500 000	SINO-OCEAN LAND I 6 14-24 30/07S	USD	1 588 637.50	0.06
6 660 000	SINO-OCEAN LAND IV 2.7 21-25 13/01S3/01S	USD	3 367 695.60	0.13
9 350 000	SINO-OCEAN LAND IV 3.25 21-26 05/05S	USD	4 588 465.75	0.18
2 350 000	SINO-OCEAN LAND IV 4.75 20-30 14/01S	USD	891 954.25	0.04
2 000 000	STUDIO CITY CO LTD 7 22-27 15/02S	USD	1 896 740.00	0.08
24 000 000	STUDIO CITY FINANCE 5 21-29 14/01S	USD	18 509 520.00	0.74

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
7 396 000	STUDIO CITY FINANCE 6.0 20-25 15/07U	USD	6 848 252.24	0.27
1 000 000	STUDIO CITY FINANCE 6.5000 20-28 15/01S	USD	844 500.00	0.03
5 440 000	VIGOROUS CHAMPION 2.95 21-31 25/02S	USD	4 445 812.80	0.18
18 500 000	WANDA PROPERTIES 11.00 23-25 20/01S	USD	16 342 437.50	0.65
8 000 000	WANDA PROPERTIES GL 11.0 23-26 13/02S	USD	6 725 680.00	0.27
26 280 000	WANDA PROPERTIES INT 7.25 14-24 29/01S	USD	23 667 899.40	0.95
2 100 000	WANDA PROPERTIES OVS 6.875 20-23 23/07S	USD	2 026 678.50	0.08
	Cayman Islands/Îles Caïmans		196 618 686.07	7.87
800 000	ALIBABA GROUP HLDG 2.7 21-41 09/02S	USD	537 148.00	0.02
3 500 000	ALIBABA GROUP HLDG 3.15 21-51 09/02S	USD	2 291 187.50	0.09
7 800 000	ALIBABA GROUP HLDG 3.25 21-61 09/02S	USD	4 907 136.00	0.20
1 040 000	CHINA HONGQIAO GROUP 6.25 21-24 08/06S	USD	1 006 439.20	0.04
700 000	GACI FIRST INVESTMENT 5.375 22-22 13/10S	USD	659 848.00	0.03
3 300 000	JD.COM INC 4.125 20-50 14/01S	USD	2 610 481.50	0.10
3 500 000	LONGFOR GROUP HLDG 3.95 19-29 16/09S	USD	2 623 302.50	0.10
13 400 000	LONGFOR GROUP HLDG 4.50 18-28 16/01S	USD	11 096 339.00	0.44
10 444 000	MEITUAN 3.05 20-30 28/10S	USD	8 408 777.72	0.34
1 600 000	MELCO RESORTS FINANCE 5.25 19-26 26/04S	USD	1 453 736.00	0.06
5 000 000	MELCO RESORTS FINANCE 5.375 19-29 04/12S	USD	4 098 975.00	0.16
12 250 000	MELCO RESORTS FINANCE 5.625 19-27 17/07S	USD	10 761 686.25	0.43
10 000 000	MELCO RESORTS FINANCE 5.75 20-28 21/07S	USD	8 568 600.00	0.34
1 000 000	MGM CHINA HOLDINGS 4.750 21-27 01/02S	USD	896 320.00	0.04
2 000 000	MGM CHINA HOLDINGS LTD 5.25 20-25 18/06S	USD	1 902 440.00	0.08
32 202 000	NAGACORP LTD 7.95 20-24 06/07S	USD	30 006 306.63	1.20
2 000 000	SANDS CHINA LTD 3.35 22-29 08/03S	USD	1 671 880.00	0.07
22 600 000	SANDS CHINA LTD 3.75 22-31 08/08S	USD	18 286 451.00	0.73
11 750 000	SANDS CHINA LTD 4.375 20-30 18/06S	USD	10 491 340.00	0.42
18 246 000	SANDS CHINA LTD 5.9 18-28 09/08S	USD	17 455 856.97	0.70
17 950 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.24 20-50 03/06S	USD	11 886 579.75	0.48
2 250 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.29 20-60 03/06S	USD	1 414 563.75	0.06
23 420 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.68 21-41 22/04S	USD	18 059 864.60	0.72
2 900 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.84 21-51 22/04S	USD	2 138 764.50	0.09
7 700 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.94 21-61 22/04S	USD	5 531 410.50	0.22
14 551 000	WEIBO CORP 3.3750 20-30 08/07S	USD	11 898 352.70	0.48
6 950 000	WYNN MACAU LTD 5.625 20-28 26/08S	USD	5 954 899.00	0.24
	Egypt/Égypte		40 932 728.40	1.64
9 700 000	AFRICAN EXP-IMP BANK 3.798 21-31 17/05S	USD	7 828 937.90	0.31
11 000 000	AFRICAN EXP-IMP BANK 3.994 19-29 21/09S	USD	9 287 630.00	0.37
7 800 000	EGYPT 5.875 21-31 16/02S	USD	4 756 167.00	0.19
8 000 000	EGYPT 7.0529 19-32 15/01S	USD	5 029 240.00	0.20
9 400 000	EGYPT 7.5 21-61 16/02S	USD	5 119 146.00	0.20
5 000 000	EGYPT 7.6250 20-32 29/05S	USD	3 192 175.00	0.13
4 950 000	EGYPT 8.15 19-59 20/11S	USD	2 773 732.50	0.11
5 000 000	EGYPT 8.7002 19-49 01/03S	USD	2 945 700.00	0.12
	Hong Kong/Hong-Kong		95 903 843.73	3.84
18 400 000	CHINA PING AN INSU 2.85 21-31 12/08S	USD	14 636 924.00	0.59
7 500 000	CMB INTL LEASING MGT 2.75 20-30 12/08S	USD	6 109 237.50	0.24
3 500 000	COUNTRY GARDEN HLDG 2.7 21-26 12/07S	USD	1 921 202.50	0.08
1 000 000	COUNTRY GARDEN HLDG 4.2 20-26 06/02S	USD	585 565.00	0.02
13 000 000	COUNTRY GARDEN HLDG 5.125 18-25 17/01S	USD	8 485 815.00	0.34
15 100 000	COUNTRY GARDEN HLDG 5.125 20-27 14/01S	USD	8 565 399.50	0.34
7 000 000	COUNTRY GARDEN HLDG 5.4 20-25 27/05S	USD	4 638 095.00	0.19
2 000 000	COUNTRY GARDEN HLDG 5.625 16-26 15/12S	USD	1 159 820.00	0.05
14 650 000	COUNTRY GARDEN HLDG 5.625 20-30 14/01S	USD	7 934 366.75	0.32
7 000 000	COUNTRY GARDEN HLDG 6.15 19-25 17/09S	USD	4 553 780.00	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
7 000 000	COUNTRY GARDEN HLDG 7.25 19-26 08/04S	USD	4 424 210.00	0.18
5 500 000	GLP CHINA HOLDINGS 2.95 21-26 29/03S	USD	4 051 245.00	0.16
11 000 000	GLP CHINA HOLDINGS 4.0 21-24 02/07S	CNH	1 390 673.48	0.06
4 500 000	GLP CHINA HOLDINGS 4.974 19-24 26/02S	USD	4 034 070.00	0.16
500 000	WESTWOOD GROUP HLDG 3.8 21-31 20/01S1S	USD	396 577.50	0.02
2 800 000	XIAOMI BEST TIME 2.875 21-31 14/07S	USD	2 117 934.00	0.08
10 700 000	XIAOMI BEST TIME 3.375 20-30 29/04S9/04S	USD	8 647 579.50	0.35
19 800 000	XIAOMI BEST TIME 4.1 21-51 14/07S	USD	12 251 349.00	0.49
	India/Inde		215 192 983.83	8.61
21 850 000	10 RENEW POWER 4.5 21-28 14/07S	USD	18 291 181.25	0.73
23 110 000	ADANI ELECTRICITY 3.949 20-30 12/02S	USD	16 612 507.95	0.66
26 693 000	ADANI GREEN ENERGY 4.375 21-24 08/09S	USD	23 100 122.20	0.92
22 860 356	ADANIREN KODSOPAR 4.625 19-39 15/10S	USD	16 062 029.20	0.64
18 900 000	ADANI TRANSMISSION 4.00 16-26 03/08S	USD	15 839 617.50	0.63
25 814 750	ADANI TRANSMISSION 4.25 19-36 21/05S	USD	18 159 514.96	0.73
36 618 000	FUTURE RETAIL DEFALTED5.6 20-25 22/01S	USD	506 793.12	0.02
1 000 000	GMR HYDERABAD AIRPORT 4.25 17-27 27/10S	USD	874 770.00	0.04
20 001 000	JSW HYDRO ENERGY LTD 4.125 21-31 18/05S	USD	16 553 927.65	0.66
12 250 000	JSW INFRASTRUCTURE 4.95 22-29 21/01S	USD	10 399 147.50	0.42
16 000 000	JSW STEEL LTD 5.05 21-32 05/04S32 05/04S	USD	13 139 280.00	0.53
13 750 000	POWER FINANCE CORP 3.9 19-29 16/09S	USD	12 330 381.25	0.49
8 000 000	POWER FINANCE CORP 3.95 20-30 23/04S	USD	7 053 040.00	0.28
12 417 000	POWER FINANCE CORP 4.5 19-29 18/06S	USD	11 640 751.25	0.47
12 500 000	RELIANCE INDUSTRIES 3.625 22-52 12/01S	USD	8 760 250.00	0.35
12 500 000	SHRIRAM FINANCE LIMIT 4.15 22-25 18/07S	USD	11 572 500.00	0.46
14 800 000	SHRIRAM FINANCE LIMIT 4.4 21-24 13/01S	USD	14 297 170.00	0.57
	Indonesia/Indonésie		163 956 385.62	6.56
34 400 000	FREEPORT INDONESIA 5.315 22-32 14/04S	USD	32 412 196.00	1.30
36 050 000	FREEPORT INDONESIA 6.2 22-52 14/04S	USD	32 648 322.00	1.31
13 300 000	INDOFOOD CBP SUKSES 3.541 21-32 27/04S	USD	11 017 387.50	0.44
25 000 000	INDOFOOD CBP SUKSES 4.745 21-51 09/06S6S	USD	18 182 000.00	0.73
7 100 000	INDOFOOD CBP SUKSES 4.805 21-52 27/04S4S	USD	5 150 269.00	0.21
13 000 000	INDONESIA ASAHAN ALUM 5.80 20-50 15/05S	USD	11 651 250.00	0.47
12 701 000	P.T. KAWASAN INDUSTRY7.00 22-27 15/12S	USD	8 831 894.37	0.35
5 410 000	PERTAMINA PERSERO 4.15 20-60 25/02S	USD	3 975 673.75	0.16
2 250 000	PERTAMINA PERSERO 5.625 13-43 20/05S	USD	2 134 867.50	0.09
36 400 000	PERTAMINA PERSERO 6.45 14-44 30/05S	USD	37 655 800.00	1.51
300 000	PERTAMINA PERSERO 6 12-42 03/05S	USD	296 725.50	0.01
	Isle of Man		30 554 752.53	1.22
33 233 000	GOHL CAPITAL LIMITED 4.25 17-27 24/01S	USD	30 554 752.53	1.22
	Israel/Israël		1 752 903.00	0.07
1 800 000	BANK LEUMI LE-I 7.1290 23-33 18/07S	USD	1 752 903.00	0.07
	Japan/Japon		34 921 825.50	1.40
7 500 000	NIPPON LIFE INSURANCEFLR 21-51 21/01S	USD	5 984 775.00	0.24
16 800 000	SOFTBANK GROUP CORP 4.625 21-28 06/07S	USD	14 097 636.00	0.56
17 700 000	SOFTBANK GROUP CORP 5.25 21-31 06/07S	USD	14 839 414.50	0.59
	Jersey		8 028 553.50	0.32
9 900 000	WEST CHINA CEMENT 4.95 21-26 08/07S	USD	8 028 553.50	0.32
	Kenya		5 480 772.00	0.22
6 600 000	EASTERN AND SOUTHERN 4.125 21-28 30/06S	USD	5 480 772.00	0.22
	Luxembourg		54 164 549.35	2.17
508 000	AC ENERGY FINANCE 5.1 20-XX 25/05S	USD	397 103.60	0.02

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
USD				
3 750 000	EIG PEARL HOLDINGS 3.545 22-36 31/08S	USD	3 220 181.25	0.13
10 800 000	EIG PEARL HOLDINGS SA 4.387 22-46 30/11S	USD	8 550 738.00	0.34
15 800 000	GREENSAIF PIPELINES 6.129 23-38 23/02S	USD	16 231 814.00	0.65
12 100 000	GREENSAIF PIPELINES 6.51 23-42 23/02S	USD	12 719 096.50	0.51
5 550 000	PUMA INTL FINANCING 5.00 18-26 24/01S	USD	4 973 077.50	0.20
8 300 000	TRAFIGURA FUNDING SA 5.875 20-25 23/09A	USD	8 072 538.50	0.32
Malaysia/Malaisie			62 876 795.00	2.52
80 750 000	GENM CAPITAL LABUAN 3.882 21-31 19/04S	USD	62 876 795.00	2.52
Mauritius/Maurice			92 189 349.86	3.69
10 767 600	AZURE POWER ENERGY 3.575 21-26 19/08S	USD	8 250 027.45	0.33
3 060 000	AZURE POWER ENERGY 5.65 19-24 24/12S	USD	2 600 495.10	0.10
13 470 000	CA MAGNUM HOLDINGS 5.375 21-26 31/10S	USD	11 926 472.70	0.48
7 767 360	CLEAN RENEWABLE PWR 4.25 21-27 25/03S	USD	6 801 488.78	0.27
7 831 000	GREENKO POWER II LTD 4.3 21-28 13/12S	USD	6 726 085.06	0.27
1 500 000	GREENKO SOLAR 5.95 19-26 29/07S	USD	1 416 337.50	0.06
7 400 000	GREENKO WIND PROJECTS 5.5 22-25 06/04S	USD	7 050 942.00	0.28
6 638 000	INDIA AIRPORT INFRA 6.25 21-25 25/03S	USD	6 311 310.83	0.25
23 310 000	INDIA CLEAN ENERGY 4.5 22-27 18/04S	USD	18 884 946.15	0.76
11 535 300	INDIA CLEANTECH 4.7 21-26 10/08S	USD	10 225 985.77	0.41
7 335 000	INDIA GREEN POWER 4 21-27 22/02S/02S	USD	6 272 268.52	0.25
6 500 000	NETWORK I2I LIMITED FL.R 21-XX 03/06S	USD	5 722 990.00	0.23
Mexico/Mexique			19 282 210.52	0.77
800 000	CIBANCO SA 4.962 19-29 18/07S	USD	741 712.00	0.03
5 850 000	TRUST F/1401 4.869 19-30 15/01S	USD	4 935 703.50	0.20
10 415 000	TRUST F/1401 6.39 19-50 15/01S	USD	7 839 735.02	0.31
7 000 000	TRUST F/1401 6.95 14-44 30/01S	USD	5 765 060.00	0.23
Mongolia/Mongolie			4 853 736.00	0.19
5 400 000	MONGOLIAN MTGE CORP 8.85 21-24 08/02S	USD	4 853 736.00	0.19
Netherlands/Pays-Bas			22 327 750.00	0.89
11 500 000	ICTSI TREASURY BV 3.5 21-31 16/11S	USD	9 522 230.00	0.38
2 000 000	MINEJESA CAP BV 4.625 17-30 10/08S	USD	1 772 050.00	0.07
14 000 000	MINEJESA CAP BV 5.625 17-37 10/08S	USD	11 033 470.00	0.44
Nigeria/Nigéria			24 101 855.25	0.96
3 000 000	IHS HOLDING LIMITED 5.625 21-26 29/11S1S	USD	2 536 350.00	0.10
2 500 000	IHS HOLDING LIMITED 6.25 21-28 29/11S11S	USD	2 028 287.50	0.08
2 500 000	NIGERIA 6.1250 21-28 28/09S	USD	1 962 112.50	0.08
5 700 000	NIGERIA 7.3750 21-33 28/09S	USD	4 054 381.50	0.16
4 700 000	NIGERIA 8.25 21-51 28/09S	USD	3 130 435.00	0.13
4 000 000	NIGERIA 8.3750 22-29 24/03S	USD	3 306 420.00	0.13
8 750 000	NIGERIA 8.7470 18-31 21/01S	USD	7 083 868.75	0.28
Oman			3 799 580.00	0.15
4 000 000	OMAN 6.75 18-48 17/01S	USD	3 799 580.00	0.15
Pakistan			8 053 930.00	0.32
20 000 000	PAKISTAN 7.3750 21-31 08/04S	USD	7 150 000.00	0.29
2 000 000	PAKISTAN 8.25 14-24 15/04S	USD	903 930.00	0.04
Philippines			17 645 817.49	0.71
4 500 000	DEV BANK PHILIPPINES 2.375 21-31 11/03S	USD	3 572 032.49	0.14
3 500 000	GLOBE TELECOM INC 3.0 20-35 23/07S	USD	2 593 290.00	0.10
13 000 000	MANILA WATER COMPANY 4.375 20-30 30/07S	USD	11 480 495.00	0.46
Portugal			871 260.00	0.03
1 000 000	HUARONG FINANCE II 5.00 15-25 19/11S	USD	871 260.00	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	Singapore/Singapour		83 125 987.23	3.33
8 424 000	ABJA INVESTMENT CO 5.45 18-28 24/01S	USD	8 179 704.00	0.33
29 584 000	APL REALTY HOLDINGS 5.95 17-24 02/06S	USD	15 621 683.28	0.63
7 500 000	AXIS BANK LTD 4.1 21-XX 08/03S	USD	6 313 650.00	0.25
1 805 130	CONTINUUM ENERGY 4.5 21-27 09/02S	USD	1 602 630.52	0.06
4 400 000	GLOBAL PRIME CAPITAL 5.95 20-25 23/01S	USD	4 243 250.00	0.17
15 800 000	GLP PTE LTD 3.875 15-25 04/06S	USD	12 314 915.00	0.49
14 479 000	LMIRT CAPITAL PTE 7.25 19-24 19/06S	USD	9 612 463.31	0.38
9 350 000	LMIRT CAPITAL PTE 7.5 21-26 09/02S/02S	USD	5 610 888.25	0.22
4 768 000	MEDCO BELL PTE LTD 6.375 20-27 30/01S	USD	4 320 380.16	0.17
14 491 000	MEDCO OAK TREE PTE 7.375 19-26 14/05S	USD	13 850 642.71	0.55
1 500 000	MEDCO PLATINUM ROAD 6.75 18-25 30/01S	USD	1 455 780.00	0.06
	South Africa/Afrique du Sud		35 982 492.50	1.44
17 750 000	SOUTH AFRICA 5.75 19-49 30/09S	USD	13 085 832.50	0.52
6 000 000	SOUTH AFRICA 5.875 22-32 20/04S	USD	5 465 160.00	0.22
20 000 000	SOUTH AFRICA 7.3 22-52 20/04S	USD	17 431 500.00	0.70
	South Korea/Corée du Sud		36 090 028.00	1.44
4 000 000	SK HYNIX 6.25 23-26 17/01S	USD	4 031 400.00	0.16
6 200 000	SK HYNIX 6.375 23-28 17/01S	USD	6 202 046.00	0.25
26 300 000	SK HYNIX INC 6.5000 23-33 17/01S	USD	25 856 582.00	1.03
	Sri Lanka		6 221 817.39	0.25
17 297 000	SRI LANKA 5.75 18-23 18/04S - FV, refer to/voir note 2	USD	6 221 817.39	0.25
	Thailand/Thaïlande		80 768 338.51	3.23
20 150 000	GC TREASURY CENTER 4.3 21-51 18/03S03S	USD	14 678 569.75	0.59
15 300 000	GC TREASURY CENTER 4.4 22-32 30/03S	USD	13 811 845.50	0.55
26 650 000	GC TREASURY CENTER 5.2 22-52 30/03S	USD	22 288 994.00	0.89
13 843 000	PTT TREASURY CENTER 3.7 20-70 16/07S	USD	9 092 359.26	0.36
13 100 000	THAI OIL TSY CENTER 3.5 19-49 17/10S/10S	USD	7 977 572.50	0.32
17 750 000	THAI OIL TSY CENTER 3.75 20-50 18/06S	USD	11 280 657.50	0.45
2 000 000	THAI OIL TSY CENTER 5.375 18-48 20/11S11S	USD	1 638 340.00	0.07
	Togo		30 278 510.98	1.21
11 700 000	BANQUE OUEST AFRICAINE 2.75 21-33 22/01A	EUR	9 593 723.98	0.38
25 050 000	BANQUE OUEST AFRICAINE 4.7 19-31 22/10S	USD	20 684 787.00	0.83
	Turkey/Turquie		202 264.00	0.01
200 000	EXPORT CREDIT BK TUR 9.375 23-26 31/01S	USD	202 264.00	0.01
	United Arab Emirates/Émirats Arabes Unis		19 919 769.23	0.80
998 000	ACWA POWER MANAGEMENT 5.95 17-39 15/12SS	USD	945 989.23	0.04
8 000 000	DP WORLD LIMITED 5.625 18-48 25/09S5/09S	USD	7 791 480.00	0.31
10 000 000	DP WORLD LIMITED 6.85 07-37 02/07S2/07S	USD	11 182 300.00	0.45
	United Kingdom/Royaume-Uni		111 261 751.34	4.45
11 200 000	HSBC HOLDINGS PLC 4.6 20-49 31/12S	USD	8 478 568.00	0.34
5 000 000	HSBC HOLDINGS PLC 8.113 22-33 03/11S	USD	5 597 450.00	0.22
36 660 000	VEDANTA RES FIN II 13.875 20-24 21/01S	USD	29 698 632.60	1.19
44 600 000	VEDANTA RES FIN II 8.95 21-25 11/03S03S	USD	27 782 232.00	1.11
11 500 000	VEDANTA RES FIN II 8 19-23 23/04S	USD	10 988 480.00	0.44
34 500 000	VEDANTA RESOURCES 6.125 17-24 09/08S	USD	20 534 744.99	0.82
8 750 000	VEDANTA RESOURCES 7.125 13-23 31/05S	USD	8 181 643.75	0.33
	United States of America/États-Unis		68 985 929.12	2.76
11 500 000	HYUNDAI CAPITAL AMER 5.6 23-28 30/03S	USD	11 532 085.00	0.46
4 000 000	MEDCO LAUREL TREE 6.95 21-28 12/11S2/11S	USD	3 553 400.00	0.14
16 288 000	PERIAMA HOLDINGS LLC 5.95 20-26 19/04S	USD	15 455 113.12	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
USD				
37 600 000	RESORTS WORLD 4.625 19-29 16/04S 16/04S	USD	28 936 396.00	1.16
8 000 000	RESORTS WORLD 4.625 21-31 06/04S1 06/04S	USD	5 933 240.00	0.24
4 250 000	SASOL FINANCING USA 5.5 21-31 18/03S	USD	3 575 695.00	0.14
Floating rate notes/Obligations à taux variables			494 712 490.26	19.80
Australia/Australie			117 780 122.99	4.71
24 382 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	23 469 381.74	0.94
25 750 000	MACQUARIE BANK LTD FL.R 21-36 03/03S	USD	19 665 146.25	0.79
3 600 000	NATL AUSTRALIA BANK FL.R 22-37 12/01S1S	USD	2 890 746.00	0.12
5 412 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 16-46 17/06S	USD	5 126 544.06	0.21
13 500 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 20-XX 12/05S	USD	12 660 300.00	0.51
20 500 000	RE1 LIMITED FL.R 20-80 24/09S	USD	18 556 907.50	0.74
32 430 000	RE1 LIMITED FL.R 20-80 24/09S	USD	27 611 226.30	1.10
1 850 000	WESTPAC BANKING CORP FL.R 19-34 24/07SS	USD	1 649 487.75	0.07
6 875 000	WESTPAC BANKING CORP FL.R 20-35 16/11S	USD	5 338 746.87	0.21
1 043 000	WESTPAC BANKING CORP FL.R 21-36 18/11S1S	USD	811 636.52	0.03
British Virgin Islands/Îles Vierges Britanniques			47 129 041.50	1.89
10 250 000	CELESTIAL MILES LTD FL.R 19-XX 31/07S	USD	10 101 067.50	0.40
300 000	COASTAL EMERALD LTD FL.R 19-XX 01/02S	USD	290 044.50	0.01
7 700 000	NWD FINANCE BVI LTD FL.R 20-XX 22/06S	USD	6 765 643.50	0.27
33 650 000	NWD FINANCE BVI LTD FL.R 21-XX 10/06S12S	USD	25 292 686.00	1.01
5 000 000	NWD FINANCE BVI LTD FL.R 22-XX 16/06S12S	USD	4 679 600.00	0.19
Cayman Islands/Îles Caïmans			14 088 296.00	0.56
1 700 000	BCO MERC NORTE GD KY FL.R 20-XX 14/10Q	USD	1 576 146.50	0.06
6 500 000	LEE & MAN PAPER FL.R 19-XX 29/11S	USD	6 039 637.50	0.24
6 400 000	MAF GLOBAL SECURITIES FL.R 22-XX 31/03SS	USD	6 472 512.00	0.26
Hong Kong/Hong-Kong			52 505 068.75	2.10
15 150 000	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	12 893 786.25	0.52
13 000 000	BANGKOK BANK HK FL.R 20-XX 23/03S 31/12S	USD	11 919 635.00	0.48
17 300 000	BANGKOK BANK HK FL.R 21-36 23/09S	USD	14 109 534.00	0.56
6 000 000	KASIKORNBANK PCL HK FL.R 19-31 02/10S	USD	5 280 870.00	0.21
2 000 000	KASIKORNBANK PCL HK FL.R 21-XX 10/02S12S	USD	1 662 850.00	0.07
6 700 000	SHAN CO FL.R 23-33 28/02S	USD	6 638 393.50	0.27
Indonesia/Indonésie			14 568 753.16	0.58
17 212 000	ALAM SUTERA REALTY FL.R 20-25 02/11S	USD	14 568 753.16	0.58
Israel/Israël			5 691 872.00	0.23
6 800 000	BANK HAPOLIM FL.R 21-32 21/01S	USD	5 691 872.00	0.23
Japan/Japon			41 237 025.95	1.65
14 900 000	ASAHI MUTUAL LIFE FL.R 21-XX 27/07S	USD	12 243 479.00	0.49
15 750 000	ASAHI MUTUAL LIFE IN FL.R 23-99 31/12S	USD	15 370 346.25	0.62
15 940 000	SOFTBANK GROUP CORP FL.R 17-XX 19/01S	USD	13 623 200.70	0.55
Mauritius/Maurice			11 823 058.52	0.47
12 391 000	NETWORK I2I LIMITED FL.R 19-XX 15/04S	USD	11 823 058.52	0.47
Mexico/Mexique			7 623 975.00	0.31
5 000 000	BANORTE FL.R 19-XX 27/003Q	USD	4 327 825.00	0.17
2 000 000	BANORTE FL.R 21-XX 24/01Q	USD	1 604 250.00	0.06
2 000 000	BANORTE FL.R 21-XX 24/01QR 21-49 31/12U	USD	1 691 900.00	0.07
Philippines			21 427 550.90	0.86
14 200 000	GLOBE TELECOM INC FL.R 21-XX 02/05S12S	USD	13 031 908.00	0.52
8 765 000	PETRON CORPORATION FL.R 18-XX 19/07S	USD	8 395 642.90	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Singapore/Singapour		27 573 898.50	1.10
28 150 000	GLP PTE LTD FL.R 21-XX 17/11S	USD	13 523 541.50	0.54
29 525 000	GLP PTE LTD FL.R 21-XX 29/12S	USD	14 050 357.00	0.56
	South Korea/Corée du Sud		29 101 592.00	1.16
21 600 000	KYOBO LIFE INSURANCE FL.R 22-XX 15/12S	USD	20 406 492.00	0.82
10 000 000	TONGYANG LIFE INSUR FL.R 20-XX 22/03SXXS	USD	8 695 100.00	0.35
	Thailand/Thaïlande		6 696 151.00	0.27
7 700 000	MUANG THAI INSURANCE FL.R 21-37 27/01S	USD	6 696 151.00	0.27
	United Arab Emirates/Émirats Arabes Unis		17 836 308.00	0.71
10 650 000	EMIRATES NBD BANK FL.R 20-XX 09/01S	USD	10 409 523.00	0.42
4 000 000	EMIRATES NBD BANK FL.R 21-XX 27/05S1/12S	USD	3 563 940.00	0.14
4 500 000	NBK TIER 1 FINANCING FL.R 21-XX 24/08S	USD	3 862 845.00	0.15
	United Kingdom/Royaume-Uni		79 629 775.99	3.19
7 250 000	HSBC HLDG COCOS FL.R 17-49 22/05S	USD	6 587 277.50	0.26
4 500 000	HSBC HLDGS FL.R 14-XX 17/09S	USD	4 235 962.49	0.17
5 000 000	HSBC HLDGS FL.R 15-XX 30/03S	USD	4 653 025.00	0.19
1 500 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-33 11/08S	USD	1 474 282.50	0.06
6 700 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 23-34 09/03S	USD	6 981 701.50	0.28
7 200 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 23-44 09/03S	USD	7 580 592.00	0.30
3 000 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 23-99 31/12S	USD	2 977 695.00	0.12
1 900 000	STANDARD CHARTERED 7.767 22-28 16/11S	USD	2 045 112.50	0.08
30 000 000	STANDARD CHARTERED FL.R 21-XX 14/01S	USD	21 544 500.00	0.86
20 000 000	STANDARD CHARTERED FL.R 21-XX 19/02S	USD	14 556 900.00	0.58
5 500 000	STANDARD CHARTERED FL.R 22-XX 15/02S12S	USD	5 207 867.50	0.21
1 750 000	STANDARD CHARTERED FL.R 23-29 09/01S	USD	1 784 860.00	0.07
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		77 010 410.97	3.08
	Bonds/Obligations		75 241 550.97	3.01
	Australia/Australie		35 529 467.75	1.42
11 200 000	ASCIANO FINANCE 4.75 18-28 22/03S	USD	10 470 824.00	0.42
26 250 000	SANTOS FINANCE LTD 5.25 19-29 13/03S/03S	USD	25 058 643.75	1.00
	Cayman Islands/Îles Caïmans		18 996 480.00	0.76
27 200 000	LONGFOR GROUP HLDG 3.85 20-32 13/01S	USD	18 996 480.00	0.76
	Singapore/Singapour		20 715 603.22	0.83
16 128 450	LLPL CAPITAL PTE LTD 6.875 19-39 04/02SS	USD	14 372 868.22	0.58
7 000 000	TML HOLDINGS PTE LTD 4.35 21-26 09/06SS	USD	6 342 735.00	0.25
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		1 768 860.00	0.07
	Singapore/Singapour		1 768 860.00	0.07
2 000 000	TRAFIGURA GROUP PTE FL.R 21-XX 24/03SXXS	USD	1 768 860.00	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

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						9 895 078.90	0.40
AUD	61 605 344.09	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	41 223 524.01	55 285.49	0.00
CHF	226 833 517.81	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	249 732 440.21	(1 079 253.40)	(0.04)
EUR	920 761 084.26	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	990 428 146.65	10 653 809.35	0.43
GBP	19 179 212.25	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	23 336 382.50	383 712.22	0.02
JPY	1 234 039 791.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	9 314 562.33	(23 630.26)	(0.00)
SGD	39 911 529.91	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	29 651 953.87	378 892.50	0.02
USD	1 554 819.09	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	AUD	2 325 965.65	(3 697.86)	(0.00)
USD	9 435 046.45	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	8 699 849.46	(101 509.58)	(0.00)
USD	32 296 365.39	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	30 050 377.56	(375 119.77)	(0.02)
USD	725 956.56	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	GBP	595 235.81	(10 204.90)	(0.00)
USD	281 178.16	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	JPY	37 098 647.00	1 864.13	0.00
USD	775 510.01	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	SGD	1 039 028.27	(6 288.98)	(0.00)
USD	9 888 631.94	BNP Paribas Paris	03/05/2023	EUR	9 067 500.00	21 219.96	0.00

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



LO Funds - Asia Investment Grade Bond

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

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 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	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 415 547 260.20)	(2)	365 521 115.31
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		909 906.23
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		5 236 778.22
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		4 394 704.18
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 877 927.55
		377 940 431.49
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		57.71
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		6 613 333.42
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	92 615.43
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	58 191.23
		6 764 197.79
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		371 176 233.70

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		327 564 742.31
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	8 891 877.69
Bank interest/Intérêts bancaires		117 928.68
		9 009 806.37
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	501 023.66
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	18 036.36
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		3 475.38
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	231 381.43
		753 916.83
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		8 255 889.54
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(9 767 313.56)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	5 133 102.67
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	425 682.99
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	2 027 010.51
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		6 074 372.15
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	30 290 041.77
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)	5 928 224.78
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(1 166 693.78)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		41 125 944.92
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(3 476 597.63)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	5 962 144.10
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		371 176 233.70

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P - USD - Capitalisation	1 114 853.3440	0.0000	201 151.0000	913 702.3440
P - USD - Distribution	20 717.3530	0.0000	11 409.0800	9 308.2730
N - USD - Capitalisation	10 730 303.7260	1 444 410.1940	9 148 401.7590	3 026 312.1610
N - USD - Distribution	2 055 608.8310	9 168 289.8330	10 007.0000	11 213 891.6640
N - CHF - Hedged - Capitalisation	426 136.2590	288 320.2320	62 656.4910	651 800.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	626 935.8960	300 000.0000	26 935.8960	900 000.0000
N - EUR - Hedged - Distribution	115 000.0000	0.0000	57 500.0000	57 500.0000
I X1 - USD - Capitalisation	2 711 126.6310	172 783.9530	375 864.3400	2 508 046.2440
I X1 - CHF - Hedged - Distribution	450 000.0000	19 510.0000	0.0000	469 510.0000
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	11 337 068.9690	0.0000	0.0000	11 337 068.9690
I X1 - SGD - Hedged - Distribution	655 516.6030	19 001.7610	98 605.3890	575 912.9750
S - EUR - Hedged - Capitalisation	67 446.2190	47 814.0000	115 260.2190	0.0000
M - USD - Capitalisation	1 344 772.9040	374 433.0040	260 167.4650	1 459 038.4430
M - USD - Distribution	1 153 438.0250	77 817.1390	64 423.2230	1 166 831.9410
M - CHF - Hedged - Capitalisation	578 581.8900	139 262.6410	105 270.5410	612 573.9900
M - EUR - Hedged - Capitalisation	553 105.0990	121 104.6910	186 343.3200	487 866.4700
M - EUR - Distribution	95 100.8800	127 456.0430	20 250.4990	202 306.4240
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	44 260.4090	226 766.8740	42 244.0000	228 783.2830
M - SGD - Hedged - Capitalisation	1 600.0000	0.0000	0.0000	1 600.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 604 209.59	9 712 500.78	11 029 963.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4169	8.7119	10.8274
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	81 691.40	174 620.30	587 198.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7762	8.4287	10.7673
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	28 935 376.86	94 687 395.13	102 201 157.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5613	8.8243	10.9146
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	97 005 538.28	17 129 096.55	25 335 353.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6505	8.3329	10.6486

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 674 221.75	3 498 749.45	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7055	8.2104	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 936 822.77	5 175 585.20	11 700 700.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8187	8.2554	10.3784
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	495 377.52	949 365.17	23 932.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6153	8.2553	10.3784
N - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0	0	26 590 646
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0	0	9 892
I X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 286 185.10	22 209 963.90	25 354 957.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8859	8.1922	10.1110
I X1 - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 803 351.13	3 512 390.21	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1007	7.8053	0.0000
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	103 767 780.94	96 959 688.80	121 444 528.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1530	8.5524	10.7122
I X1 - SGD - Hedged - Distribution	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	57 616 742.26	61 570 389.13	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	100.0442	93.9265	0.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	577 314.72	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	8.5596	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 894 742.82	11 826 549.45	16 110 573.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5232	8.7945	10.8908
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 273 013.65	9 769 259.28	10 254 159.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8042	8.4697	10.8205
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 324 239.10	4 745 686.70	2 301 452.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6916	8.2023	10.3384
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 290 736.38	4 556 498.78	4 827 645.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7949	8.2380	10.3690
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 632 355.68	753 075.48	248 164.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0687	7.9187	10.2893

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 949 840.38	365 025.26	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5227	8.2472	0.0000
M - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	138 405.82	128 295.33	158 984.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	86.5036	80.1846	99.3654

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			365 521 115.31	98.48
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 traitées sur un autre marché réglementé</i>			349 910 500.06	94.27
Bonds/ <i>Obligations</i>			251 214 261.94	67.68
Australia/Australie			20 599 126.50	5.55
9 200 000	AUSTRALIA AND NEW ZEA 6.742 22-32 08/12S	USD	9 586 170.00	2.58
2 000 000	CWTH BANK AUSTRALIA FL.R 19-34 12/09S	USD	1 716 330.00	0.46
1 700 000	MACQUARIE 6.798 23-33 18/01S	USD	1 711 798.00	0.46
400 000	NATL AUSTRALIA BANK 2.332 20-30 21/08S8S	USD	311 970.00	0.08
2 750 000	NATL AUSTRALIA BANK 3.933 19-34 02/08S	USD	2 407 240.00	0.65
900 000	NATL AUSTRALIA BANK 6.429 23-33 12/01S	USD	919 858.50	0.25
1 000 000	NORTHERN STAR RESOUR 6.125 23-33 11/04S	USD	995 650.00	0.27
1 300 000	SANTOS FINANCE LTD 3.649 21-31 29/04S	USD	1 086 540.00	0.29
2 000 000	SANTOS FINANCE LTD 4.125 17-27 14/09S	USD	1 863 570.00	0.50
Bermuda/Bermudes			2 584 560.00	0.70
3 000 000	STAR ENERGY GEOTHERM 4.85 20-30 14/10S	USD	2 584 560.00	0.70
British Virgin Islands/Îles Vierges Britanniques			16 231 932.70	4.37
4 590 000	CELESTIAL DYNASTY LTD 4.25 19-29 27/06S	USD	4 023 180.90	1.08
1 800 000	CHEUNG KONG INFRA FIN 4.2 21-XX 02/12S	USD	1 396 602.00	0.38
500 000	CHEUNG KONG INFRA FIN 4 21-XX 29/01S	USD	366 380.00	0.10
2 900 000	ELECT GLOBAL INVEST 4.85 20-XX 25/02S	USD	2 307 979.50	0.62
1 000 000	ENN CLEAN ENERGY 3.375 21-26 12/05S	USD	899 605.00	0.24
3 500 000	NAN FUNG TREASURY 3.625 20-30 27/08S	USD	3 048 867.50	0.82
1 700 000	NAN FUNG TSY III LTD 5 20-XX 10/03SX/XXS	USD	1 301 749.50	0.35
1 960 000	NWD FINANCE BVI LTD 3.75 21-31 14/01S	USD	1 551 398.80	0.42
420 000	NWD FINANCE BVI LTD 6.25 19-XX 07/09S	USD	332 188.50	0.09
1 100 000	OCEAN LAUREL COMPANY 2.375 20-25 20/10S	USD	1 003 981.00	0.27
Cayman Islands/Îles Caïmans			31 880 164.15	8.59
500 000	ALIBABA GROUP HLDG 2.7 21-41 09/02S	USD	335 717.50	0.09
700 000	ALIBABA GROUP HLDG 3.25 21-61 09/02S	USD	440 384.00	0.12
900 000	GACI FIRST INVESTMENT 5.375 22-22 13/10S	USD	848 376.00	0.23
700 000	JD.COM INC 4.125 20-50 14/01S	USD	553 738.50	0.15
5 500 000	LONGFOR GROUP HLDG 3.95 19-29 16/09S	USD	4 122 332.50	1.11
7 500 000	MEITUAN 3.05 20-30 28/10S	USD	6 038 475.00	1.63
2 800 000	SANDS CHINA LTD 3.35 22-29 08/03S	USD	2 340 632.00	0.63
800 000	SANDS CHINA LTD 3.75 22-31 08/08S	USD	647 308.00	0.17
3 350 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.24 20-50 03/06S	USD	2 218 386.75	0.60
7 280 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.68 21-41 22/04S	USD	5 613 826.40	1.51
1 900 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.84 21-51 22/04S	USD	1 401 259.50	0.38
1 000 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.94 21-61 22/04S	USD	718 365.00	0.19
6 500 000	WEIBO CORP 3.3750 20-30 08/07S	USD	5 315 050.00	1.43
1 400 000	ZHONGSHENG GRP HLDG 3 21-26 13/01S	USD	1 286 313.00	0.35
Egypt/Égypte			2 502 031.70	0.67
3 100 000	AFRICAN EXP-IMP BANK 3.798 21-31 17/05S	USD	2 502 031.70	0.67
Hong Kong/Hong-Kong			21 143 537.98	5.70
750 000	AIA GROUP LTD 3.2000 20-40 16/09S	USD	558 731.25	0.15
9 420 000	CHINA PING AN INSU 2.85 21-31 12/08S	USD	7 493 468.70	2.02
4 312 000	CMB INTL LEASING MGT 2.75 20-30 12/08S	USD	3 512 404.28	0.95
1 200 000	GLP CHINA HOLDINGS 4.974 19-24 26/02S	USD	1 075 752.00	0.29
1 650 000	HUAXIN CEMENT INTL FIN 2.25 20-25 19/11S	USD	1 464 977.25	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
750 000	ICBCIL FINANCE CO 2.65 21-31 02/08S	USD	628 110.00	0.17
1 000 000	VANKE REAL ESTATE HK 3.975 17-27 09/11S	USD	888 985.00	0.24
2 000 000	WESTWOOD GROUP HLDG 3.8 21-31 20/01S1S	USD	1 586 310.00	0.43
1 500 000	XIAOMI BEST TIME 3.375 20-30 29/04S9/04S	USD	1 212 277.50	0.33
4 400 000	XIAOMI BEST TIME 4.1 21-51 14/07S	USD	2 722 522.00	0.73
	India/Inde		22 185 564.40	5.98
7 000 000	ADANI ELECTRICITY 3.949 20-30 12/02S	USD	5 031 915.00	1.36
1 729 778	ADANIREN KODSOPAR 4.625 19-39 15/10S	USD	1 215 367.62	0.33
2 788 500	ADANI TRANSMISSION 4.25 19-36 21/05S	USD	1 961 584.27	0.53
3 802 000	POWER FINANCE CORP 3.9 19-29 16/09S	USD	3 409 462.51	0.92
3 500 000	POWER FINANCE CORP 3.95 20-30 23/04S	USD	3 085 705.00	0.83
2 000 000	POWER FINANCE CORP 4.5 19-29 18/06S	USD	1 874 970.00	0.51
8 000 000	RELIANCE INDUSTRIES 3.625 22-52 12/01S	USD	5 606 560.00	1.51
	Indonesia/Indonésie		29 073 236.69	7.83
6 777 000	FREEPORT INDONESIA 5.315 22-32 14/04S	USD	6 385 391.06	1.72
5 750 000	FREEPORT INDONESIA 6.2 22-52 14/04S	USD	5 207 430.00	1.40
4 200 000	INDOFOOD CBP SUKSES 3.541 21-32 27/04S	USD	3 479 175.00	0.94
3 000 000	INDOFOOD CBP SUKSES 4.745 21-51 09/06S6S	USD	2 181 840.00	0.59
2 000 000	INDOFOOD CBP SUKSES 4.805 21-52 27/04S4S	USD	1 450 780.00	0.39
875 000	INDONESIA ASAHAN ALUM 5.45 20-30 15/05S	USD	863 270.63	0.23
7 500 000	PERTAMINA PERSERO 6.45 14-44 30/05S	USD	7 758 750.00	2.09
2 000 000	TOWER BERSAMA INFRA 2.8 21-27 02/05S	USD	1 746 600.00	0.47
	Isle of Man		5 392 339.65	1.45
5 865 000	GOHL CAPITAL LIMITED 4.25 17-27 24/01S	USD	5 392 339.65	1.45
	Israel/Israël		584 301.00	0.16
600 000	BANK LEUMI LE-I 7.1290 23-33 18/07S	USD	584 301.00	0.16
	Japan/Japon		3 722 920.00	1.00
3 000 000	NIPPON LIFE INSURANCEFLR 21-51 21/01S	USD	2 393 910.00	0.64
500 000	NOMURA HOLDINGS INC 5.605 22-29 06/07S	USD	491 390.00	0.13
1 000 000	SUMITOMO LIFE INSUR 3.375 21-81 15/04S4S	USD	837 620.00	0.23
	Jersey		848 907.54	0.23
1 044 835	GALAXY PIPELINE ASSET 2.94 21-40 30/09S	USD	848 907.54	0.23
	Luxembourg		14 967 738.75	4.03
7 250 000	EIG PEARL HOLDINGS 3.545 22-36 31/08S	USD	6 225 683.75	1.68
3 700 000	EIG PEARL HOLDINGS SA 4.387 22-46 30/11S	USD	2 929 419.50	0.79
3 100 000	GREENSAIF PIPELINES 6.129 23-38 23/02S	USD	3 184 723.00	0.86
2 500 000	GREENSAIF PIPELINES 6.51 23-42 23/02S	USD	2 627 912.50	0.71
	Malaysia/Malaisie		8 487 394.00	2.29
10 900 000	GENM CAPITAL LABUAN 3.882 21-31 19/04S	USD	8 487 394.00	2.29
	Mexico/Mexique		1 385 517.50	0.37
750 000	TRUST F/1401 4.869 19-30 15/01S	USD	632 782.50	0.17
1 000 000	TRUST F/1401 6.39 19-50 15/01S	USD	752 735.00	0.20
	Netherlands/Pays-Bas		2 088 140.00	0.56
500 000	ICTSI TREASURY BV 3.5 21-31 16/11S	USD	414 010.00	0.11
1 000 000	MINEJESA CAP BV 4.625 17-30 10/08S	USD	886 025.00	0.24
1 000 000	MINEJESA CAP BV 5.625 17-37 10/08S	USD	788 105.00	0.21
	Philippines		14 232 156.50	3.83
2 500 000	DEV BANK PHILIPPINES 2.375 21-31 11/03S	USD	1 984 462.50	0.53
1 500 000	GLOBE TELECOM INC 3.0 20-35 23/07S	USD	1 111 410.00	0.30
8 000 000	MANILA WATER COMPANY 4.375 20-30 30/07S	USD	7 064 920.00	1.90
4 400 000	MEGAWORLD CORP 4.125 20-27 30/07S	USD	4 071 364.00	1.10

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	Singapore/Singapour		9 457 017.50	2.55
6 930 000	ABJA INVESTMENT CO 5.45 18-28 24/01S	USD	6 729 030.00	1.81
3 500 000	GLP PTE LTD 3.875 15-25 04/06S	USD	2 727 987.50	0.73
	South Korea/Corée du Sud		9 635 636.00	2.60
1 100 000	KOREA NATL OIL 4.875 23-28 03/04S	USD	1 104 543.00	0.30
900 000	POS 5.875 23-33 17/01S	USD	958 239.00	0.26
2 000 000	SK HYNIX 6.25 23-26 17/01S	USD	2 015 700.00	0.54
3 000 000	SK HYNIX 6.375 23-28 17/01S	USD	3 000 990.00	0.81
2 600 000	SK HYNIX INC 6.5000 23-33 17/01S	USD	2 556 164.00	0.69
	Thailand/Thaïlande		11 468 560.00	3.09
6 600 000	GC TREASURY CENTER 4.4 22-32 30/03S	USD	5 958 051.00	1.61
1 050 000	GC TREASURY CENTER 5.2 22-52 30/03S	USD	878 178.00	0.24
1 000 000	PTT TREASURY CENTER 3.7 20-70 16/07S	USD	656 820.00	0.18
1 000 000	THAIOIL TSY CENTER 2.5 20-30 18/06S	USD	804 880.00	0.22
3 700 000	THAIOIL TSY CENTER 3.75 20-50 18/06S	USD	2 351 461.00	0.63
1 000 000	THAIOIL TSY CENTER 5.375 18-48 20/11S11S	USD	819 170.00	0.22
	Togo		3 302 960.00	0.89
4 000 000	BANQUE OUEST AFRICAINE 4.7 19-31 22/10S	USD	3 302 960.00	0.89
	United Arab Emirates/Émirats Arabes Unis		4 062 372.88	1.09
2 744 500	ACWA POWER MANAGEMENT 5.95 17-39 15/12SS	USD	2 601 470.38	0.70
1 500 000	DP WORLD LIMITED 5.625 18-48 25/09S5/09S	USD	1 460 902.50	0.39
	United Kingdom/Royaume-Uni		4 483 783.50	1.21
1 900 000	HSBC HOLDINGS PLC 4.6 20-49 31/12S	USD	1 438 328.50	0.39
2 000 000	HSBC HOLDINGS PLC 8.113 22-33 03/11S	USD	2 238 980.00	0.60
750 000	STANDARD CHARTE 7.7670 22-28 16/11S	USD	806 475.00	0.22
	United States of America/États-Unis		10 894 363.00	2.94
1 200 000	GENTING NEW YORK LLC 3.3 21-26 10/02S	USD	1 077 912.00	0.29
2 400 000	HYUNDAI CAPITAL AMER 5.5 23-26 30/03S	USD	2 400 348.00	0.65
3 000 000	HYUNDAI CAPITAL AMER 5.6 23-28 30/03S	USD	3 008 370.00	0.81
3 800 000	RESORTS WORLD 4.625 19-29 16/04S 16/04S	USD	2 924 423.00	0.79
2 000 000	RESORTS WORLD 4.625 21-31 06/04S1 06/04S	USD	1 483 310.00	0.40
Floating rate notes/Obligations à taux variables			98 696 238.12	26.59
	Australia/Australie		29 829 594.61	8.04
5 700 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	5 486 649.00	1.48
6 850 000	MACQUARIE BANK LTD FL.R 21-36 03/03S	USD	5 231 310.75	1.41
2 750 000	MACQUARIE GROUP LTD FL.R 21-28 14/04S	USD	2 391 551.25	0.64
1 800 000	NATL AUSTRALIA BANK FL.R 22-37 12/01S1S	USD	1 445 373.00	0.39
500 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 14-44 02/12S	USD	496 325.00	0.13
2 972 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 16-46 17/06S	USD	2 815 241.86	0.76
1 500 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 20-XX 12/05S	USD	1 406 700.00	0.38
5 125 000	RE1 LIMITED FL.R 20-80 24/09S	USD	4 639 226.88	1.25
3 500 000	RE1 LIMITED FL.R 20-80 24/09S	USD	2 979 935.00	0.80
2 750 000	WESTPAC BANKING CORP FL.R 19-34 24/07SS	USD	2 451 941.25	0.66
625 000	WESTPAC BANKING CORP FL.R 20-35 16/11S	USD	485 340.62	0.13
	British Virgin Islands/Îles Vierges Britanniques		8 268 493.89	2.23
2 000 000	CELESTIAL MILES LTD FL.R 19-XX 31/07S	USD	1 970 940.00	0.53
833 000	COASTAL EMERALD LTD FL.R 19-XX 01/02S	USD	805 356.89	0.22
3 000 000	NWD FINANCE BVI LTD FL.R 20-XX 22/06S	USD	2 635 965.00	0.71
3 800 000	NWD FINANCE BVI LTD FL.R 21-XX 10/06S12S	USD	2 856 232.00	0.77

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Hong Kong/Hong-Kong		11 062 725.37	2.98
1 000 000	AIRPORT AUTHORITY FL.R 20-XX 08/06S	USD	879 045.00	0.24
3 501 000	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	2 979 613.58	0.80
1 710 000	BANGKOK BANK HK FL.R 21-36 23/09S	USD	1 394 641.79	0.38
1 600 000	BANK OF EAST ASIA FL.R 22-32 22/04S	USD	1 417 712.00	0.38
1 500 000	KASIKORNBANK PCL HK FL.R 19-31 02/10S	USD	1 320 217.50	0.36
3 100 000	SHAN CO FL.R 23-33 28/02S	USD	3 071 495.50	0.83
	Israel/Israël		3 295 926.00	0.89
1 900 000	BANK HAPOLIM FL.R 21-32 21/01S	USD	1 590 376.00	0.43
2 000 000	MIZRAHI TEFAHOT BANK FL.R 21-31 07/04S	USD	1 705 550.00	0.46
	Japan/Japon		8 827 109.00	2.38
1 200 000	ASAHI MUTUAL LIFE FL.R 18-XX 05/03S	USD	1 188 072.00	0.32
5 050 000	ASAHI MUTUAL LIFE FL.R 21-XX 27/07S	USD	4 149 635.50	1.12
2 700 000	ASAHI MUTUAL LIFE IN FL.R 23-99 31/12S	USD	2 634 916.50	0.71
1 000 000	NIPPON LIFE INSURANCE FL.R 20-50 23/01S	USD	854 485.00	0.23
	New Zealand/Nouvelle-Zélande		3 599 043.75	0.97
3 750 000	ASB BANK LTD FL.R 22-32 17/06S	USD	3 599 043.75	0.97
	Philippines		3 379 841.00	0.91
2 900 000	GLOBE TELECOM INC FL.R 21-XX 02/05S/12S	USD	2 661 446.00	0.72
750 000	PETRON CORPORATION FL.R 18-XX 19/07S	USD	718 395.00	0.19
	Singapore/Singapour		940 135.00	0.25
1 000 000	JOLLIBEE WORLDWIDE FL.R 20-XX 23/01S	USD	940 135.00	0.25
	South Korea/Corée du Sud		9 352 975.50	2.52
9 900 000	KYOBO LIFE INSURANCE FL.R 22-XX 15/12S	USD	9 352 975.50	2.52
	Thailand/Thaïlande		2 869 779.00	0.77
3 300 000	MUANG THAI INSURANCE FL.R 21-37 27/01S	USD	2 869 779.00	0.77
	United Arab Emirates/Émirats Arabes Unis		2 436 717.00	0.66
1 000 000	EMIRATES NBD BANK FL.R 20-XX 09/01S	USD	977 420.00	0.26
1 700 000	NBK TIER 1 FINANCING FL.R 21-XX 24/08S	USD	1 459 297.00	0.39
	United Kingdom/Royaume-Uni		14 833 898.00	4.00
2 500 000	HSBC HLDG COCOS FL.R 17-49 22/05S	USD	2 271 475.00	0.61
3 500 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-33 11/08S	USD	3 439 992.50	0.93
3 300 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 23-34 09/03S	USD	3 438 748.50	0.93
1 200 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 23-44 09/03S	USD	1 263 432.00	0.34
2 000 000	PRUDENTIAL PLC FL.R 21-33 03/11S	USD	1 665 380.00	0.45
800 000	STANDARD CHARTERED 7.767 22-28 16/11S	USD	861 100.00	0.23
2 000 000	STANDARD CHARTERED FL.R 22-XX 15/02S/12S	USD	1 893 770.00	0.51
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			15 610 615.25	4.21
Bonds/Obligations			15 610 615.25	4.21
	Australia/Australie		11 346 920.00	3.06
5 500 000	ASCIANO FINANCE 4.75 18-28 22/03S	USD	5 141 922.50	1.39
6 500 000	SANTOS FINANCE LTD 5.25 19-29 13/03S/03S	USD	6 204 997.50	1.67
	Cayman Islands/Îles Caïmans		1 571 400.00	0.42
2 250 000	LONGFOR GROUP HLDG 3.85 20-32 13/01S	USD	1 571 400.00	0.42
	Japan/Japon		1 586 690.00	0.43
2 000 000	SUMITOMO MITSUI FIN 2.222 21-31 17/09S	USD	1 586 690.00	0.43
	Singapore/Singapour		1 105 605.25	0.30
1 240 650	LLPL CAPITAL PTE LTD 6.875 19-39 04/02SS	USD	1 105 605.25	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

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						1 877 927.55	0.51
CHF	14 852 573.30	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	16 350 251.80	(68 973.27)	(0.02)
EUR	120 612 007.28	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	129 733 399.61	1 399 970.63	0.38
SGD	57 716 637.80	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	42 880 117.24	547 921.88	0.15
USD	174 688.61	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	160 906.38	(1 693.17)	(0.00)
USD	685 481.78	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	629 837.31	701.48	0.00

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

LO Funds - Asia Diversified High Yield Bond

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

Statement of net assets as at 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	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 229 302 807.32)	(2)	241 494 661.01
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 124 963.81
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		3 799 195.72
		246 418 820.54
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		2 463 204.27
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	62 724.63
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	466 279.71
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 351.60
		2 993 560.21
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		243 425 260.33

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		22 874 155.89
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	6 263 820.39
Bank interest/Intérêts bancaires		106 979.99
Other income/Autres revenus		1 093.93
		6 371 894.31
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	313 076.63
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	7 464.92
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		(21.40)
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	175 562.42
		496 082.57
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		5 875 811.74
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	1 840 366.47
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	100 054.27
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	38 158.55
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		7 854 391.03
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	13 458 945.55
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	85 431.90
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		21 398 768.48
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(399 546.42)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	199 551 882.38
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		243 425 260.33

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P Seeding - USD - Capitalisation	34 831.5310	89 968.1620	120.0000	124 679.6930
P Seeding - USD - Distribution	24 782.3020	171 114.4780	7 094.2980	188 802.4820
P Seeding - EUR - Hedged - Distribution	19 620.0000	0.0000	0.0000	19 620.0000
N Seeding - USD - Capitalisation	105 500.0000	22 315 907.2240	2 440 774.8570	19 980 632.3670
N Seeding - USD - Distribution	544 817.6730	1 485 937.8270	81 856.6730	1 948 898.8270
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	89 000.0000	0.0000	0.0000	89 000.0000
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	75 316.4970	0.0000	0.0000	75 316.4970
I Seeding - USD - Capitalisation	689 982.9900	0.0000	0.0000	689 982.9900
I Seeding - USD - Distribution	418 872.7510	0.0000	0.0000	418 872.7510
M Seeding - USD - Capitalisation	63 958.1360	21 715.6220	1 763.8300	83 909.9280
M Seeding - USD - Distribution	188 162.5990	210 267.5230	15 462.0000	382 968.1220
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	163 900.0000	22 796.6030	0.0000	186 696.6030
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	13 656.8780	0.0000	13 656.8780

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 250 381.84	329 013.89	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0288	9.4459	0.0000
P Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 862 323.17	234 022.80	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8639	9.4431	0.0000
P Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	193 034.41	186 548.13	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8387	9.5081	0.0000
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	201 163 366.30	997 034.45	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0679	9.4506	0.0000
N Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 286 037.10	5 148 833.97	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8959	9.4506	0.0000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	873 746.17	837 721.63	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8174	9.4126	0.0000

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	752 799.25	716 413.86	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9951	9.5120	0.0000
I Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 948 421.28	6 521 046.91	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0704	9.4510	0.0000
I Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 146 738.40	3 958 874.45	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8998	9.4513	0.0000
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	844 220.18	604 359.15	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0610	9.4493	0.0000
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 787 180.55	1 778 003.68	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8890	9.4493	0.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 831 615.77	1 542 518.11	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8107	9.4113	0.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	135 799.32	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9437	0.0000	0.0000

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			241 494 661.01	99.21
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 traitées sur un autre marché réglementé</i>			239 849 059.76	98.53
Bonds/ <i>Obligations</i>			183 235 235.46	75.27
Australia/Australie			1 461 322.50	0.60
1 500 000	PERENTI FINANCE PTY 6.5 20-25 07/10S	USD	1 461 322.50	0.60
Bahrain/Bahreïn			1 992 182.25	0.82
750 000	BAHRAIN 7 16-28 12/10S	USD	763 856.25	0.31
1 000 000	THE OIL AND GAS HLDG 7.625 21-26 12/05S	USD	1 016 955.00	0.42
200 000	THE OIL AND GAS HLDG 8.375 18-28 07/11SS	USD	211 371.00	0.09
Bermuda/Bermudes			1 648 020.00	0.68
2 000 000	CHINA OIL AND GAS 4.7 21-26 30/06S	USD	1 648 020.00	0.68
British Virgin Islands/Îles Vierges Britanniques			28 244 787.76	11.60
2 110 000	CELESTIAL DYNASTY LTD 4.25 19-29 27/06S	USD	1 849 436.10	0.76
2 000 000	CHAMPION PATH HOLDIN 4.5 21-26 27/01S	USD	1 780 900.00	0.73
700 000	ENN CLEAN ENERGY 3.375 21-26 12/05S	USD	629 723.50	0.26
2 100 000	FORTUNE STAR BVI LTD 6.75 19-23 02/07S	USD	2 043 814.50	0.84
2 000 000	LS FINANCE 2017 LTD 4.8 21-26 18/06S	USD	1 672 770.00	0.69
1 750 000	LS FINANCE 2017 LTD 4.875 19-24 15/07S	USD	1 646 365.00	0.68
1 450 000	NWD FINANCE BVI LTD 6.25 19-XX 07/09S	USD	1 146 841.25	0.47
1 500 000	STUDIO CITY CO LTD 7 22-27 15/02S	USD	1 422 555.00	0.58
2 500 000	STUDIO CITY FINANCE 5 21-29 14/01S	USD	1 928 075.00	0.79
2 500 000	STUDIO CITY FINANCE 6.0 20-25 15/07U	USD	2 314 850.00	0.95
1 000 000	STUDIO CITY FINANCE 6.5000 20-28 15/01S	USD	844 500.00	0.35
5 000 000	WANDA PROPERTIES 11.00 23-25 20/01S	USD	4 416 875.00	1.81
4 700 000	WANDA PROPERTIES INT 7.25 14-24 29/01S	USD	4 232 843.50	1.74
2 399 000	WANDA PROPERTIES OVS 6.875 20-23 23/07S	USD	2 315 238.91	0.95
Cayman Islands/Îles Caïmans			29 020 921.85	11.92
320 000	CHINA HONGQIAO GROUP 6.25 21-24 08/06S	USD	309 673.60	0.13
200 000	CHINA HONGQIAO GROUP 7.375 19-23 02/05S	USD	199 750.00	0.08
1 200 000	DAR AL-ARKAN SUKUK 6.75 19-25 15/02S	USD	1 188 552.00	0.49
500 000	LAMAR FUNDING LTD 3.958 15-25 07/05S	USD	477 935.00	0.20
1 800 000	MEITUAN 3.05 20-30 28/10S	USD	1 449 234.00	0.60
2 000 000	MELCO RESORTS FINANCE 5.375 19-29 04/12S	USD	1 639 590.00	0.67
2 000 000	MELCO RESORTS FINANCE 5.75 20-28 21/07S	USD	1 713 720.00	0.70
1 000 000	MGM CHINA HOLDINGS 4.750 21-27 01/02S	USD	896 320.00	0.37
1 000 000	MGM CHINA HOLDINGS LTD 5.25 20-25 18/06S	USD	951 220.00	0.39
6 700 000	NAGACORP LTD 7.95 20-24 06/07S	USD	6 243 160.50	2.56
400 000	ORYX FUNDING LIMITED 5.8 21-31 03/02S	USD	386 314.00	0.16
3 000 000	SANDS CHINA LTD 4.375 20-30 18/06S	USD	2 678 640.00	1.10
1 500 000	SANDS CHINA LTD 5.625 19-25 08/08U	USD	1 468 590.00	0.60
650 000	SANDS CHINA LTD 5.9 18-28 09/08S	USD	621 851.75	0.26
1 000 000	WEIBO CORP 3.3750 20-30 08/07S	USD	817 700.00	0.34
3 000 000	WYNN MACAU LTD 5.5 20-26 15/01S	USD	2 782 515.00	1.14
5 850 000	WYNN MACAU LTD 5.625 20-28 26/08S	USD	5 012 397.00	2.06
200 000	ZHONGSHENG GRP HLDG 3 21-26 13/01S	USD	183 759.00	0.08
Egypt/Égypte			1 499 093.00	0.62
200 000	EGYPT 5.25 20-25 06/10S	USD	158 983.00	0.07
500 000	EGYPT 5.875 15-25 11/06S	USD	410 390.00	0.17
1 000 000	EGYPT 6.2004 19-24 01/03S	USD	929 720.00	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	Hong Kong/Hong-Kong		3 057 675.00	1.26
500 000	GLP CHINA HOLDINGS 2.95 21-26 29/03S	USD	368 295.00	0.15
3 000 000	GLP CHINA HOLDINGS 4.974 19-24 26/02S	USD	2 689 380.00	1.10
	India/Inde		22 494 317.64	9.24
1 500 000	10 RENEW POWER 4.5 21-28 14/07S	USD	1 255 687.50	0.52
6 500 000	ADANI GREEN ENERGY 4.375 21-24 08/09S	USD	5 625 100.00	2.31
1 812 923	ADANIREN KODSOPAR 4.625 19-39 15/10S	USD	1 273 786.54	0.52
2 000 000	ADANI TRANSMISSION 4.00 16-26 03/08S	USD	1 676 150.00	0.69
850 000	GMR HYDERABAD AIRPORT 4.75 21-26 02/02S	USD	793 785.25	0.33
200 000	HPCL-MITTAL ENERGY 5.25 17-27 28/04S	USD	187 204.00	0.08
3 750 000	HPCL-MITTAL ENERGY 5.45 19-26 22/10S	USD	3 557 306.25	1.46
1 106 250	JSW HYDRO ENERGY LTD 4.125 21-31 18/05S	USD	915 593.35	0.38
1 200 000	JSW INFRASTRUCTURE 4.95 22-29 21/01S	USD	1 018 692.00	0.42
1 400 000	JSW STEEL LTD 5.95 19-24 18/04S	USD	1 383 529.00	0.57
2 400 000	MUTHOOT FINANCE LTD 4.4 20-23 02/09S	USD	2 376 300.00	0.98
800 000	SHRIRAM FINANCE LIMIT 4.15 22-25 18/07S	USD	740 640.00	0.30
1 750 000	SHRIRAM FINANCE LIMIT 4.4 21-24 13/01S	USD	1 690 543.75	0.69
	Indonesia/Indonésie		973 518.00	0.40
1 400 000	P.T. KAWASAN INDUSTRY 7.00 22-27 15/12S	USD	973 518.00	0.40
	Isle of Man		3 217 935.00	1.32
3 500 000	GOHL CAPITAL LIMITED 4.25 17-27 24/01S	USD	3 217 935.00	1.32
	Israel/Israël		2 773 781.75	1.14
450 000	LEVIATHAN BOND LTD 6.50 20-27 30/06S	USD	432 681.75	0.18
2 500 000	LEVIATHAN BOND LTD 6.75 20-30 30/06S	USD	2 341 100.00	0.96
	Ivory coast/Côte D'Ivoire		388 362.00	0.16
400 000	IVORY COAST 5.375 14-24 23/07S	USD	388 362.00	0.16
	Japan/Japon		1 160 581.25	0.48
1 000 000	SOFTBANK GROUP 6.00 15-25 30/07S	USD	950 795.00	0.39
250 000	SOFTBANK GROUP CORP 4.625 21-28 06/07S	USD	209 786.25	0.09
	Jersey		2 351 798.50	0.97
2 900 000	WEST CHINA CEMENT 4.95 21-26 08/07S	USD	2 351 798.50	0.97
	Kenya		5 318 060.00	2.18
5 500 000	EASTERN AND SOUTHERN 4.875 19-24 23/05S	USD	5 318 060.00	2.18
	Luxembourg		2 956 667.00	1.21
1 250 000	PUMA INTL FINANCING 5.00 18-26 24/01S	USD	1 120 062.50	0.46
700 000	PUMA INTL FINANCING 5.125 17-24 06/10S	USD	669 490.50	0.28
1 200 000	TRAFIGURA FUNDING SA 5.875 20-25 23/09A	USD	1 167 114.00	0.48
	Mauritius/Maurice		27 009 271.39	11.10
897 300	AZURE POWER ENERGY 3.575 21-26 19/08S	USD	687 502.29	0.28
6 750 000	AZURE POWER ENERGY 5.65 19-24 24/12S	USD	5 736 386.25	2.36
703 000	CA MAGNUM HOLDINGS 5.375 21-26 31/10S	USD	622 443.23	0.26
2 325 000	CLEAN RENEWABLE PWR 4.25 21-27 25/03S	USD	2 035 886.25	0.84
3 342 500	GREENKO POWER II LTD 4.3 21-28 13/12S	USD	2 870 889.96	1.18
1 000 000	GREENKO SOLAR 5.95 19-26 29/07S	USD	944 225.00	0.39
400 000	HTA GROUP LTD 7 20-25 18/12S	USD	381 130.00	0.16
4 350 000	INDIA CLEAN ENERGY 4.5 22-27 18/04S	USD	3 524 217.75	1.45
2 746 500	INDIA CLEANTECH 4.7 21-26 10/08S	USD	2 434 758.52	1.00
5 659 000	INDIA GREEN ENERGY 5.375 20-24 29/04S	USD	5 499 218.14	2.26
2 000 000	INDIA TOLL ROADS 5.5 21-24 19/08S 19/08S	USD	1 920 430.00	0.79
400 000	NETWORK I2I LIMITED FL.R 21-XX 03/06S	USD	352 184.00	0.14

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Mongolia/Mongolie		3 265 661.00	1.34
2 750 000	DEV BANK OF MONGOLIA 7.25 18-23 23/10S	USD	2 681 415.00	1.10
650 000	MONGOLIAN MTGE CORP 8.85 21-24 08/02S	USD	584 246.00	0.24
	Netherlands/Pays-Bas		516 134.08	0.21
376 000	GREENKO DUTCH B.V. 3.85 21-26 29/03S	USD	338 195.08	0.14
200 000	IHS NETHERLANDS HOLDCO 8 19-27 18/09S09S	USD	177 939.00	0.07
	Nigeria/Nigéria		908 840.00	0.37
1 000 000	NIGERIA 7.6250 18-25 21/11S	USD	908 840.00	0.37
	Philippines		176 623.00	0.07
200 000	MANILA WATER COMPANY 4.375 20-30 30/07S	USD	176 623.00	0.07
	Portugal		871 260.00	0.36
1 000 000	HUARONG FINANCE II 5.00 15-25 19/11S	USD	871 260.00	0.36
	Singapore/Singapour		23 636 505.75	9.71
205 000	ABJA INVESTMENT CO 5.45 18-28 24/01S	USD	199 055.00	0.08
4 000 000	AXIS BANK LTD 4.1 21-XX 08/03S	USD	3 367 280.00	1.38
2 325 000	CONTINUUM ENERGY 4.5 21-27 09/02S	USD	2 064 181.50	0.85
1 950 000	GLOBAL PRIME CAPITAL 5.95 20-25 23/01S	USD	1 880 531.25	0.77
800 000	GLP PTE LTD 3.875 15-25 04/06S	USD	623 540.00	0.26
8 100 000	LMIRT CAPITAL PTE 7.25 19-24 19/06S	USD	5 377 509.00	2.21
3 400 000	MEDCO OAK TREE PTE 7.375 19-26 14/05S	USD	3 249 754.00	1.34
2 026 000	MEDCO PLATINUM ROAD 6.75 18-25 30/01S	USD	1 985 480.00	0.82
5 000 000	TML HOLDINGS PTE LTD 5.5000 20-24 03/06S	USD	4 889 175.00	2.01
	South Africa/Afrique du Sud		683 145.00	0.28
750 000	SOUTH AFRICA 5.875 22-32 20/04S	USD	683 145.00	0.28
	Turkey/Turquie		766 808.00	0.32
800 000	TURK TELEKOM 4.875 14-24 19/06S	USD	766 808.00	0.32
	United Arab Emirates/Émirats Arabes Unis		1 009 748.64	0.41
299 400	ACWA POWER MANAGEMENT 5.95 17-39 15/12SS	USD	283 796.77	0.12
743 000	EMIRATES NBD BANK FL.R 19-XX 20/09S	USD	725 951.87	0.30
	United Kingdom/Royaume-Uni		11 377 371.10	4.67
5 150 000	VEDANTA RES FIN II 13.875 20-24 21/01S	USD	4 172 066.50	1.71
4 605 000	VEDANTA RES FIN II 8 19-23 23/04S	USD	4 400 169.60	1.81
3 000 000	VEDANTA RESOURCES 7.125 13-23 31/05S	USD	2 805 135.00	1.15
	United States of America/États-Unis		4 454 844.00	1.83
900 000	GENTING NEW YORK LLC 3.3 21-26 10/02S	USD	808 434.00	0.33
1 800 000	PERIAMA HOLDINGS LLC 5.95 20-26 19/04S	USD	1 707 957.00	0.70
300 000	RESORTS WORLD 4.625 19-29 16/04S 16/04S	USD	230 875.50	0.09
1 500 000	SASOL 6.5 18-28 27/09S	USD	1 410 060.00	0.58
300 000	SASOL FINANCING USA 5.875 18-24 27/09S	USD	297 517.50	0.12
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		56 613 824.30	23.26
	Australia/Australie		4 246 268.30	1.74
750 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	721 927.50	0.30
200 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 14-44 02/12S	USD	198 530.00	0.08
300 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 16-46 17/06S	USD	284 176.50	0.12
2 650 000	RE1 LIMITED FL.R 20-80 24/09S	USD	2 398 819.75	0.99
755 000	RE1 LIMITED FL.R 20-80 24/09S	USD	642 814.55	0.26
	British Virgin Islands/Îles Vierges Britanniques		5 048 120.75	2.07
3 700 000	CELESTIAL MILES LTD FL.R 19-XX 31/07S	USD	3 646 239.00	1.50
1 450 000	COASTAL EMERALD LTD FL.R 19-XX 01/02S	USD	1 401 881.75	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	Cayman Islands/Îles Caïmans		8 711 386.50	3.58
2 250 000	BANCO BTG PACTUAL SA FL.R 19-29 15/02S	USD	2 192 456.25	0.90
2 600 000	GEELY AUTOMOBILE FL.R 19-XX 09/06S	USD	2 446 704.00	1.01
2 750 000	LEE & MAN PAPER FL.R 19-XX 29/11S	USD	2 555 231.25	1.05
1 500 000	MAF GLOBAL SECURITIES FL.R 22-XX 31/03SS	USD	1 516 995.00	0.62
	Hong Kong/Hong-Kong		9 636 152.00	3.96
500 000	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	425 537.50	0.17
5 800 000	BANGKOK BANK HK FL.R 20-XX 23/03S 31/12S	USD	5 317 991.00	2.18
1 500 000	BANK OF EAST ASIA FL.R 19-XX 19/03S	USD	1 313 767.50	0.54
2 800 000	KASIKORNBANK PCL HK FL.R 20-XX 14/04S	USD	2 578 856.00	1.06
	India/Inde		673 668.00	0.28
800 000	HDFC BANK LTD FL.R 21-XX 25/02S	USD	673 668.00	0.28
	Indonesia/Indonésie		1 627 760.00	0.67
2 000 000	PT BANK NEGARA INDONES FL.R 21-99 31/12S	USD	1 627 760.00	0.67
	Japan/Japon		2 858 425.50	1.17
2 000 000	ASAHI MUTUAL LIFE FL.R 18-XX 05/03S	USD	1 980 120.00	0.81
900 000	ASAHI MUTUAL LIFE IN FL.R 23-99 31/12S	USD	878 305.50	0.36
	Mauritius/Maurice		5 534 157.00	2.27
5 800 000	NETWORK I2I LIMITED FL.R 19-XX 15/04S	USD	5 534 157.00	2.27
	Mexico/Mexique		1 424 987.25	0.59
600 000	BANORTE FL.R 19-XX 27/03Q	USD	572 424.00	0.24
950 000	CEMEX SAB DE CV FL.R 21-XX 08/09S	USD	852 563.25	0.35
	Netherlands/Pays-Bas		2 346 240.00	0.96
2 400 000	ROYAL CAPITAL BV FL.R 16-XX 05/05S	USD	2 346 240.00	0.96
	Philippines		3 045 092.00	1.25
500 000	GLOBE TELECOM INC FL.R 21-XX 02/05S/12S	USD	458 870.00	0.19
2 700 000	PETRON CORPORATION FL.R 18-XX 19/07S	USD	2 586 222.00	1.06
	Singapore/Singapour		1 080 922.50	0.44
2 250 000	GLP PTE LTD FL.R 21-XX 17/11S	USD	1 080 922.50	0.44
	South Africa/Afrique du Sud		1 774 643.25	0.73
500 000	ABSA GROUP LIMITED FL.R 21-XX 27/11S	USD	451 110.00	0.19
1 350 000	STANDARD BANK GROUP FL.R 19-29 31/05S	USD	1 323 533.25	0.54
	South Korea/Corée du Sud		3 306 607.50	1.36
3 500 000	KYOBO LIFE INSURANCE FL.R 22-XX 15/12S	USD	3 306 607.50	1.36
	United Arab Emirates/Émirats Arabes Unis		1 710 485.00	0.70
1 750 000	EMIRATES NBD BANK FL.R 20-XX 09/01S	USD	1 710 485.00	0.70
	United Kingdom/Royaume-Uni		3 588 908.75	1.47
2 000 000	HSBC HLDGS FL.R 14-XX 17/09S	USD	1 882 650.00	0.77
250 000	HSBC HLDGS FL.R 15-XX 30/03S	USD	232 651.25	0.10
1 000 000	STANDARD CHART. 7.75 17-49 02/04S	USD	1 000 165.00	0.41
500 000	STANDARD CHARTERED FL.R 22-XX 15/02S/12S	USD	473 442.50	0.19
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			1 645 601.25	0.68
Bonds/Obligations			1 645 601.25	0.68
	India/Inde		1 419 075.00	0.58
1 500 000	ADANI GREEN ENERGY 6.25 19-24 10/12S	USD	1 419 075.00	0.58
	Singapore/Singapour		226 526.25	0.09
250 000	TML HOLDINGS PTE LTD 4.35 21-26 09/06SS	USD	226 526.25	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

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						(1 351.60)	(0.00)
CHF	2 727 287.39	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	3 002 704.45	(13 072.64)	(0.01)
EUR	1 094 037.47	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	1 176 837.51	12 636.28	0.01
USD	58 243.21	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	53 651.08	(567.85)	(0.00)
USD	28 189.09	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	26 247.12	(347.39)	(0.00)

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



LO Funds - Convertible Bond

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

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 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	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 1 338 596 216.56)	(2)	1 309 525 130.18
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 32 798 263.35)	(2)	33 844 264.59
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		75 422 866.06
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		8 682 074.53
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		1 194 811.39
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		1 991 154.39
		1 430 660 301.14
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		6 644 740.61
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		1 748 941.24
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	711 477.89
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	250 156.46
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 597 829.89
		10 953 146.09
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		1 419 707 155.05

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		1 601 664 616.46
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	3 390 815.43
Bank interest/Intérêts bancaires		1 411 385.30
		4 802 200.73
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	3 680 458.08
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	800 569.58
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		39 869.50
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	1 590 351.72
		6 111 248.88
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(1 309 048.15)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(20 396 341.11)
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options	(2)	12 048 447.14
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	27 408 324.31
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	1 255 960.37
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(3 592 865.47)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		15 414 477.09
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	15 308 973.21
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	7 169 432.85
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	21 992 862.90
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		59 885 746.05
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(241 843 207.46)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		1 419 707 155.05

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	3 018 388.1710	0.0000	439 199.6450	2 579 188.5260
P - USD - Hedged - Distribution	164 019.4580	0.0000	85 316.9750	78 702.4830
P - CHF - Hedged - Capitalisation	4 175 517.7970	54 013.2000	483 160.3870	3 746 370.6100
P - CHF - Hedged - Distribution	298 026.8510	5 075.6930	26 798.4540	276 304.0900
P - EUR - Capitalisation	6 082 542.6010	251 448.3070	1 257 471.4440	5 076 519.4640
P - EUR - Distribution	968 366.2320	6 580.7610	154 216.9550	820 730.0380
P - GBP - Hedged - Capitalisation	45 580.8870	0.0000	20 000.0000	25 580.8870
R - EUR - Capitalisation	494 637.4050	21 992.9610	55 905.0290	460 725.3370
N - USD - Hedged - Capitalisation	1 544 306.6810	37 474.3870	281 870.0520	1 299 911.0160
N - USD - Hedged - Distribution	52 028.1000	20 000.0000	16 750.0000	55 278.1000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	5 533 186.9290	105 005.3290	828 496.9240	4 809 695.3340
N - CHF - Hedged - Distribution	109 232.3640	490.0000	7 203.7180	102 518.6460
N - EUR - Capitalisation	20 953 324.3840	3 110 050.3350	5 437 646.0090	18 625 728.7100
N - EUR - Distribution	5 296 943.2940	27 325.9040	84 849.6770	5 239 419.5210
N - GBP - Hedged - Capitalisation	15 622.4810	10.2610	14 364.8550	1 267.8870
N - GBP - Hedged - Distribution	29 560.0000	0.0000	0.0000	29 560.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 227 028.5190	49 853.4540	121 841.1270	1 155 040.8460
I - EUR - Capitalisation	2 460 487.3120	319 958.1440	496 586.4150	2 283 859.0410
I - EUR - Distribution	320.0000	0.0000	0.0000	320.0000
I X1 - EUR - Capitalisation	2 803 821.0780	0.0000	0.0000	2 803 821.0780
I X2 - EUR - Capitalisation	987 901.0000	0.0000	0.0000	987 901.0000
I X3 - EUR - Capitalisation	100.0000	0.0000	0.0000	100.0000
I X1 - JPY - Hedged - Distribution	100 000.0000	0.0000	100 000.0000	0.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	10 328 109.7180	439 153.4210	333 896.6400	10 433 366.4990
S - EUR - Capitalisation	3 829 406.5020	0.0000	3 829 406.5020	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	2 635 328.4540	126 824.0410	816 610.6710	1 945 541.8240
M - USD - Hedged - Distribution	216 416.9470	10 202.6530	59 945.7090	166 673.8910
M X1 - USD - Hedged - Distribution	17 978.4520	0.0000	3 259.9800	14 718.4720
M - CHF - Hedged - Capitalisation	6 375 201.7770	359 700.4510	1 931 292.8470	4 803 609.3810
M - CHF - Hedged - Distribution	227 883.9050	8 800.0000	30 180.1590	206 503.7460
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	174 581.0000	0.0000	174 581.0000	0.0000
M - EUR - Capitalisation	2 375 517.4080	23 955.0330	636 661.4810	1 762 810.9600
M - EUR - Distribution	676 400.2900	18 086.9620	232 308.7650	462 178.4870
M X1 - EUR - Capitalisation	596 849.3830	1 968.2250	503 552.7010	95 264.9070
M X1 - EUR - Distribution	176 433.7880	0.0000	58 224.7380	118 209.0500
M - GBP - Hedged - Capitalisation	50 919.2090	0.0000	18 000.0000	32 919.2090
M - GBP - Hedged - Distribution	173 948.2430	2 378.0000	76 920.2700	99 405.9730
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	20 000.0000	0.0000	20 000.0000	0.0000

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	31 556 570.67	34 403 125.64	61 498 307.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2351	11.3978	13.6372
P - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 202 445.19	4 275 906.13	8 575 614.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	27.9844	26.0695	31.1913
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	77 324 182.53	82 133 297.48	141 314 631.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.6398	19.6702	24.0007
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 774 193.23	6 963 538.36	10 842 112.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	24.5172	23.3655	28.5095
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	85 609 036.66	97 007 871.95	198 897 233.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.8637	15.9486	19.4197
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 308 266.52	14 850 089.22	29 683 090.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.2152	15.3352	18.6728
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	257 752.49	430 902.65	662 479.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0760	9.4536	11.4096
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 184 599.72	7 313 100.51	11 335 073.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.5941	14.7848	18.0928
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	37 973 434.72	41 862 199.75	116 360 572.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	29.2123	27.1074	32.1812
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 614 803.86	1 410 349.93	29 277 720.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	29.2124	27.1075	32.1812
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	106 578 868.18	116 396 343.58	328 860 421.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.1592	21.0360	25.4677
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 894 832.30	2 928 075.94	6 211 466.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	28.2371	26.8059	32.4532
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	351 481 140.62	372 491 265.51	551 686 961.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.8707	17.7772	21.4781
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	94 545 211.21	90 044 271.50	167 760 008.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.0450	16.9993	20.5382

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 509.80	155 571.02	1 941 104.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6554	9.9582	11.9251
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	314 968.20	294 362.11	755 796.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6552	9.9581	11.9251
I X9 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	2 205 321.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	32.4469
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	25 656 091.30	25 868 509.25	58 176 935.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.2123	21.0822	25.5135
I X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	125 873 654.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.8613
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	8 782 033.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	25.7024
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	43 198 703.39	43 833 897.21	56 094 285.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.9148	17.8151	21.5154
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 052.51	5 700.72	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.9141	17.8148	0.0000
I X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	55 903 655.67	52 566 751.27	63 275 627.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.9384	18.7483	22.5676
I X2 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 790 791.17	18 616 918.91	66 779 193.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.0332	18.8449	22.7022
I X3 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	994.31	934.86	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9431	9.3486	0.0000
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	13 568 753.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	21.6747
I X9 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 169 446.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	11.9473
I X1 - JPY - Hedged - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0	975 992 144	1 171 537 501
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0	9 760	11 715

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	326 834 278.92	305 927 791.74	477 658 630.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	31.3259	29.6209	35.5790
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	72 178 173.23	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	18.8484	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	25 127 057.89	31 614 150.49	92 383 197.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.9152	11.9963	14.2694
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 937 174.64	5 954 535.34	18 749 335.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	29.6218	27.5142	32.7278
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	976 069.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	14.4298
M X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	442 829.77	501 209.14	4 475 514.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	30.0867	27.8783	33.0005
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	51 583 599.22	65 053 671.35	182 590 493.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7385	10.2042	12.3780
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 358 987.66	5 619 561.07	14 079 383.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	25.9510	24.6598	29.9132
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 808 112.23	2 823 830.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10.3569	12.5025
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 920 289.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	12.5025
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	31 570 325.92	40 117 088.18	154 707 896.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.9091	16.8877	20.4433
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 913 482.58	10 920 928.62	30 367 369.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.1221	16.1457	19.5450
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 736 740.31	10 235 553.43	47 668 323.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.2306	17.1493	20.6595
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 056 286.09	2 887 082.66	17 185 849.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.3953	16.3635	19.7129

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	345 921.87	500 551.72	1 115 198.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5082	9.8303	11.7950
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 044 575.84	1 709 960.71	5 301 433.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5082	9.8303	11.7950
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	199 208.23	8 239 236.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	9.9604	11.8933

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			1 309 525 130.18	92.24
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 traitées sur un autre marché réglementé</i>			1 158 952 172.06	81.63
Bonds/ <i>Obligations</i>			1 153 171 487.26	81.23
Belgium/Belgique			51 711 007.00	3.64
31 700 000	GROUPE BRUXELLES CV 2.125 22-25 29/11A	EUR	32 459 215.00	2.29
21 300 000	SAGERPAR SA CV 0 21-26 01/04U1-26 01/04U	EUR	19 251 792.00	1.36
Bermuda/Bermudes			19 789 950.82	1.39
19 355 000	JAZZ INVEST I LTD CV 2 20-26 15/06S1/06S	USD	19 789 950.82	1.39
British Virgin Islands/Îles Vierges Britanniques			13 334 546.43	0.94
1 700 000	ANLLIAN CAPITAL LTD CV 0.00 20-25 05/02U	EUR	2 078 887.50	0.15
90 000 000	LINK 2019 CB CV 4.5 22-27 12/12Q	HKD	11 255 658.93	0.79
Canada			15 721 448.67	1.11
19 330 000	SHOPIFY INC CV 0.125 20-25 01/11S	USD	15 721 448.67	1.11
Cayman Islands/Îles Caïmans			106 500 802.79	7.50
52 000 000	CATHAY PACIFIC FIN III 2.75 21-26 05/02S	HKD	6 199 661.14	0.44
7 142 000	HUAZHU GROUP CV 3 20-26 01/05S	USD	8 873 283.38	0.63
61 000 000	KINGSOFT CORP LTD CV 0.625 20-25 29/04S	HKD	8 727 165.22	0.61
22 200 000	MEITUAN CV 0.00 21-28 27/04U	USD	16 868 485.43	1.19
19 100 000	MEITUAN CV 0 21-27 27/04U0 21-27 27/04U	USD	15 372 911.32	1.08
13 500 000	PINDUODUO INC CV 0 20-25 01/12U5 01/12U	USD	11 935 008.97	0.84
26 892 000	SEA LTD CV 0.25 21-26 15/09S21-26 15/09S	USD	19 533 426.04	1.38
55 000 000	ZHONGSHENG GRP HLDG CV 0 20-25 21/05U	HKD	7 283 870.06	0.51
11 775 000	ZTO EXPRESS CAYMAN CV 1.5 22-27 01/09S9S	USD	11 706 991.23	0.82
France			136 707 013.86	9.63
200 000	ACCOR SA CV 0.7 20-27 07/12A	EUR	9 074 659.04	0.64
71 215	EDENRED SA CV 0.00 19-24 06/09U	EUR	4 403 045.41	0.31
150 040	EDENRED SA CV 0.00 21-28 14/06U	EUR	9 808 489.90	0.69
13 800 000	ELIS SA CV 2.25 22-29 22/09A22-29 22/09A	EUR	16 909 623.00	1.19
162 706	SCHNEIDER ELECTRIC CV 0.00 20-26 15/06U	EUR	29 968 411.38	2.11
21 200 000	SPIE CV 2.0 23-28 17/01S	EUR	21 933 838.00	1.54
277 135	VEOLIA ENVIRONNEMENT CV 0 19-25 01/01UU	EUR	8 800 421.93	0.62
15 100 000	WENDEL CV 2.625 23-26 27/03A	EUR	15 141 525.00	1.07
233 200	WORLDLINE SA CV 0.00 19-26 30/07U	EUR	20 667 000.20	1.46
Germany/Allemagne			54 781 613.50	3.86
5 900 000	DELIVERY HERO SE CV 0.875 20-25 15/07S	EUR	4 990 810.00	0.35
7 900 000	DELIVERY HERO SE CV 1 21-26 30/04S30/04S	EUR	5 934 954.00	0.42
4 500 000	DEUTSCHE LUFTHANSA CV 2 20-25 17/11S/11S	EUR	5 506 447.50	0.39
17 400 000	DEUTSCHE POST AG CV 0.05 17-25 30/06A	EUR	16 942 989.00	1.19
21 700 000	LEG IMMOBILIEN SE CV 0.4 20-28 30/06S	EUR	16 148 923.00	1.14
5 900 000	LEG IMMOBILIEN SE CV 0.875 17-25 01/09S	EUR	5 257 490.00	0.37
Hong Kong/Hong-Kong			8 199 942.49	0.58
7 839 000	LENOVO GROUP LTD CV 2.5 22-29 26/08S/08S	USD	8 199 942.49	0.58
India/Inde			12 431 620.32	0.88
10 770 000	BHARTI AIRTEL LTD CV 1.5 20-25 17/02SS	USD	12 431 620.32	0.88
Israel/Israël			8 027 282.11	0.57
7 783 000	CYBERARK SOFTWARE LTD CV 0 20-24 15/11U	USD	8 027 282.11	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	Italy/Italie		70 030 477.50	4.93
25 400 000	NEXI SPA CV 0.00 21-28 24/02U	EUR	19 052 794.00	1.34
16 200 000	NEXI SPA CV 1.75 20-27 24/04S	EUR	14 027 013.00	0.99
18 500 000	PIRELLI & C SPA CV 0.00 20-25 22/12U	EUR	18 527 472.50	1.31
17 100 000	PRYSMIAN SPA CV 0.0 21-26 02/02U	EUR	18 423 198.00	1.30
	Japan/Japon		80 734 733.98	5.69
1 980 000 000	NAGOYA RAILROAD CV 0.00 14-24 11/12U	JPY	13 729 787.08	0.97
3 680 000 000	NIPPON STEEL CORP CV 0 21-26 05/10U5/10U	JPY	32 829 093.00	2.31
1 760 000 000	SBI HOLDINGS INC CV 0 20-25 25/07U	JPY	12 905 294.49	0.91
2 810 000 000	TAKASHIMAYA CO LTD 0.0 18-28 12/06U	JPY	21 270 559.41	1.50
	Luxembourg		4 072 240.00	0.29
4 000 000	CGM FUNDING LUX SCA CV 0.5 16-23 04/08A	EUR	4 072 240.00	0.29
	Mexico/Mexique		15 566 775.00	1.10
14 900 000	FOME EC CV 2.625 23-26 24/02A	EUR	15 566 775.00	1.10
	Netherlands/Pays-Bas		134 555 183.92	9.48
49 300 000	AMERICA MOVIL BV CV 0 21-24 02/03A02/03U	EUR	51 827 611.00	3.65
13 300 000	JUST EAT TAKEAWAY.CO 1.25 20-26 30/04S	EUR	11 051 568.50	0.78
23 000 000	QIAGEN NV CV 0.00 20-27 17/12U	USD	19 081 987.21	1.34
15 400 000	QIAGEN NV CV 1 18-24 13/11S	USD	15 514 956.05	1.09
22 600 000	STMICROELECTRONIC CV 0.0001 17-27 04/08S	USD	26 947 137.93	1.90
8 600 000	STMICROELECTRONICS CV 0 20-25 04/08A08A	USD	10 131 923.23	0.71
	Singapore/Singapour		14 174 368.29	1.00
19 000 000	SINGAPORE AIRLINES 1.625 20-25 03/12S	SGD	14 174 368.29	1.00
	South Korea/Corée du Sud		32 190 372.00	2.27
32 400 000	POSCO HOLDINGS INC CV 0.00 21-26 01/09U	EUR	32 190 372.00	2.27
	Spain/Espagne		59 619 689.00	4.20
10 000 000	AMADEUS IT GROUP SA CV 1.5 20-25 09/04SS	EUR	12 200 500.00	0.86
19 400 000	CELLNEX TELECOM SA CV 0.50 19-28 05/07A	EUR	20 734 429.00	1.46
24 000 000	CELLNEX TELECOM SA CV 0.75 20-31 20/11AA	EUR	19 034 280.00	1.34
9 600 000	INTL CONSO AIRLINE CV 1.125 21-28 18/05S	EUR	7 650 480.00	0.54
	Switzerland/Suisse		8 952 342.57	0.63
2 000 000	CEMBRA MONEY BANK SA CV 0 19-26 09/07U	CHF	1 834 760.71	0.13
5 200 000	SIKA CV 0.15 18-25 05/06A	CHF	7 117 581.86	0.50
	United States of America/États-Unis		306 070 077.01	21.56
43 115 000	AKAMAI TECHNO CV 0.375 19-27 01/09S	USD	36 649 635.00	2.58
11 281 000	ALNYLAM PHARMA 1 22-27 15/09S2-27 15/09S	USD	10 340 994.54	0.73
10 704 000	ARES CAPITAL CORP 4.625 19-24 01/03S	USD	9 884 143.25	0.70
6 966 000	BIOMARIN PHARMACEUT 1.250 20-27 15/05S	USD	6 666 380.89	0.47
3 935 000	BIOMARIN PHARMA CV 0.599 17-24 01/08S	USD	3 720 511.80	0.26
3 962 000	ENPHASE ENERGY INC CV 0.00 21-26 01/03U	USD	3 766 443.60	0.27
12 469 000	ENPHASE ENERGY INC CV 0 21-28 01/03U/03U	USD	11 974 693.01	0.84
8 325 000	ETSY INC CV 0.25 21-28 15/06S	USD	6 369 703.51	0.45
15 690 000	FORD MOTOR CO CV 0 21-26 15/03U26 15/03U	USD	14 490 053.29	1.02
19 307 000	HALOZYME THERAPEUT CV 0.25 22-27 01/03SS	USD	15 066 372.81	1.06
9 800 000	JPM CHASE FIN CO LLC CV 0 22-25 14/01U1U	EUR	10 401 377.00	0.73
12 900 000	JPM CHASE FIN CO LLC CV 0 22-25 29/04U4U	EUR	14 394 529.50	1.01
17 364 000	LIVE NATION CV 3.125 23-29 15/01S	USD	15 761 052.43	1.11
14 371 000	MARRIOTT VACATIONS CV 0 21-26 15/01U/01U	USD	12 861 744.07	0.91
17 263 000	MP MATERIALS CORP CV 0.25 21-26 01/04S4S	USD	14 937 909.31	1.05
24 373 000	NEXTERA ENERGY CV 0.00 20-25 15/11U	USD	20 861 466.39	1.47
9 720 000	ON SEMICONDUCTOR 0.5 23-29 01/03S	USD	9 370 099.69	0.66

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
EUR				
10 643 000	POST HOLDINGS INC CV 2.5 22-27 15/08S08S	USD	10 276 037.15	0.72
6 068 000	SAREPTA THERAPEUTICS CV 22-27 15/09S	USD	6 708 841.57	0.47
6 979 000	SOLAREGE TECHNO CV 0 21-25 14/09U	USD	8 352 349.27	0.59
35 301 000	SOUTHWEST AIRLINES CV 1.25 20-25 01/05S	USD	36 724 639.66	2.59
17 804 000	SPLUNK INC CV 1.125 18-25 15/09S	USD	15 898 974.46	1.12
14 800 000	UNITY SOFTWARE CV 0.00 22-26 15/11U	USD	10 592 124.81	0.75
Structured products/Produits structurés			5 780 684.80	0.41
United States of America/États-Unis			5 780 684.80	0.41
13 550 000	NEXTERA ENERGY CV 6.926 22-25 01/09Q	USD	5 780 684.80	0.41
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			16 112 837.53	1.13
Bonds/Obligations			16 112 837.53	1.13
Germany/Allemagne			5 213 130.00	0.37
6 000 000	DELIVERY HERO A 3.2500 23-30 21/02S	EUR	5 213 130.00	0.37
Japan/Japon			10 899 707.53	0.77
620 000 000	ANA HOLDINGS INC CV 21-31 10/12U	JPY	4 649 691.28	0.33
670 000 000	MERCARI INC CV 0.00 21-28 14/07U	JPY	3 052 392.33	0.22
590 000 000	MERCARI INC CV 0 21-26 14/07U1-26 14/07U	JPY	3 197 623.92	0.23
Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif			134 460 120.59	9.47
Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements			134 460 120.59	9.47
Luxembourg			134 460 120.59	9.47
7 887 192	LO FUNDS - CONVERTIBLE BOND ASIA -S USD CAP	USD	134 460 120.59	9.47
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			33 844 264.59	2.38
Options purchased/Options achetées			33 844 264.59	2.38
OTC options (Counterparty, please refer to Note 2)/Options OTC (Contreparties voir la note 2)			28 504 765.59	2.01
Options on equities/Options sur actions			28 504 765.59	2.01
1 805	VEOLIA ENVIROOTC JUN 23.90 21.06.24 CALL	EUR	1 046 274.01	0.07
7	BOOKING HLDG OTC JAN 1851 19.01.24 CALL	USD	598 764.65	0.04
2 763	DAIMLER AG REOTC DEC 62.50 20.12.24 CALL	EUR	3 239 221.62	0.23
14 200	DEUTSCHE TELEOTC JUN 21.10 20.06.25 CALL	EUR	3 928 011.45	0.28
1 415	MICROSOFT COROTC JAN 299.0 19.01.24 CALL	USD	3 581 793.68	0.25
837	ALIBABA GR ADOTC JUN 199.5 16.06.23 CALL	USD	4 949.07	0.00
1 774	BNP PARIBAS SOTC DEC 56.10 20.12.24 CALL	EUR	977 409.05	0.07
3 170	TOTAL SA OTC DEC 54.00 20.12.24 CALL	EUR	2 420 745.57	0.17
523	DEXCOM INC XNOTC JAN 119.5 17.01.25 CALL	USD	1 349 038.52	0.10
12 300	IBERDROLA S AOTC JUN 11.45 21.06.24 CALL	EUR	1 122 112.68	0.08
2 776	TOTAL SA OTC DEC 58.00 20.12.24 CALL	EUR	1 484 331.54	0.10
38	BOOKING HLDG OTC JAN 2099 17.01.25 CALL	USD	3 127 962.83	0.22
399	LVMH MOET HENOTC JUN 730.0 21.06.24 CALL	EUR	5 624 150.92	0.40
Listed options (Counterparty, please refer to Note 2)/Options listées (Contreparties voir la note 2)			5 339 499.00	0.38
Options on equities/Options sur actions			5 339 499.00	0.38
2 629	SIEMENS JUN 160.00 20.06.25 CALL	EUR	5 339 499.00	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

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						(1 597 829.89)	(0.11)
CHF	612 125 705.39	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	626 401 082.22	(9 231 356.60)	(0.65)
EUR	15 368 159.44	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	15 100 381.17	143 255.40	0.01
EUR	26 109.52	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	GBP	23 081.85	(146.85)	(0.00)
EUR	2 385 222.21	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	2 570 617.89	20 870.49	0.00
GBP	1 979 321.43	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	2 239 318.31	12 220.28	0.00
USD	105 337 295.70	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	97 912 559.22	(1 026 871.01)	(0.07)
EUR	20 232 152.73	Citibank NA (London)	08/06/2023	SGD	29 075 201.82	137 296.87	0.01
EUR	28 981 987.31	JP Morgan Eq London	08/06/2023	CHF	28 494 643.60	175 814.76	0.01
EUR	1 558 186.15	JP Morgan Eq London	08/06/2023	HKD	13 320 512.55	(2 806.36)	(0.00)
EUR	5 649 898.30	JP Morgan Eq London	08/06/2023	USD	6 173 293.01	(11 284.02)	(0.00)
EUR	11 474 754.79	Standard Chartered BK Plc Ldn	08/06/2023	TWD	372 381 038.00	211 809.16	0.01
EUR	584 586 301.22	Standard Chartered BK Plc Ldn	08/06/2023	USD	632 011 215.66	5 026 885.02	0.35
EUR	776 636.91	UBS Ltd London	08/06/2023	AUD	1 259 281.03	1 392.37	0.00
EUR	60 939 053.26	UBS Ltd London	08/06/2023	HKD	515 147 433.62	570 792.48	0.04
EUR	99 070 652.87	UBS Ltd London	08/06/2023	JPY	13 899 295 571.00	2 374 298.12	0.17

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



LO Funds - Global Convertible Bond Defensive Delta

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

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 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	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 37 807 506.65)	(2)	36 755 923.11
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 227 187.42)	(2)	224 119.01
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		315 456.35
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		456 667.13
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		9.19
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		46 416.43
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>À recevoir sur opérations de change, nets</i>		241.82
		37 798 833.04
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		273 064.07
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		89 714.90
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	25 260.23
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	6 813.93
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	23 235.58
		418 088.71
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		37 380 744.33

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		46 874 152.59
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	121 804.37
Bank interest/Intérêts bancaires		13 823.59
		135 627.96
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	103 171.14
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	54 925.64
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		4 249.75
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	45 076.47
		207 423.00
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(71 795.04)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(1 258 742.56)
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options	(2)	88 047.84
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	548 838.22
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	44 026.78
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	612 628.61
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(36 996.15)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	1 118 989.57
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	45 094.99
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	534 278.41
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		1 661 366.82
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(11 154 775.08)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		37 380 744.33

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P - CHF - Hedged - Capitalisation	64 913.0000	2 052.0000	0.0000	66 965.0000
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	18 846.4110	0.0000	0.0000	18 846.4110
P - EUR - Capitalisation	308 398.3650	0.0000	0.0000	308 398.3650
P Seeding - EUR - Capitalisation	500.0000	0.0000	0.0000	500.0000
P X1 - EUR - Capitalisation	1 915 379.8730	106 822.0000	147 793.5000	1 874 408.3730
N - USD - Hedged - Capitalisation	51 150.0000	13 000.0000	0.0000	64 150.0000
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	56 127.0600	0.0000	0.0000	56 127.0600
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 184 707.3370	19 593.7500	517 986.7400	686 314.3470
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	117 700.0000	0.0000	0.0000	117 700.0000
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	413 203.9080	0.0000	55 783.0000	357 420.9080
I - EUR - Capitalisation	16 650.0000	0.0000	0.0000	16 650.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	519 614.7350	0.0000	519 614.7350	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	5 000.0000	47 177.0000	300.0000	51 877.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	654 882.54	605 936.08	1 123 028.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7795	9.3346	11.1191
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	188 161.33	179 309.86	212 895.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9839	9.5143	11.2964
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 144 666.45	2 978 361.85	3 872 550.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1968	9.6575	11.4777
P Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 204.78	4 921.15	248 306.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4096	9.8423	11.6603
P X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 971 365.92	18 313 447.12	22 182 808.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1213	9.5613	11.3075
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	800 463.52	593 394.69	688 368.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.4780	11.6011	13.4578

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	716 670.14	665 222.22	769 188.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7687	11.8521	13.7044
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 142 259.04	11 722 207.94	13 460 090.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4067	9.8946	11.6946
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 250 736.99	1 187 260.56	1 398 688.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6265	10.0872	11.8835
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	2 406 523.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	12.0792
N Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	579 721.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	12.3002
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	73 093.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	11.7137
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 806 603.41	4 176 527.06	5 790 517.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6502	10.1077	11.9029
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	181 085.94	170 793.30	201 341.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8760	10.2579	12.0926
I Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	3 698 457.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	12.3204
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	5 337 827.81	6 259 215.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10.2727	12.0459
M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	326 781.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	13.5594
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	536 749.19	49 235.19	122 837.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3466	9.8470	11.6611
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	458 451.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	11.7552

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			36 755 923.11	98.33
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 traitées sur un autre marché réglementé</i>			34 547 082.89	92.42
Bonds/ <i>Obligations</i>			34 394 937.54	92.01
Austria/Autriche			348 285.00	0.93
500 000	AMS-OSRAM AG CV 2.125 20-27 03/11S	EUR	348 285.00	0.93
Belgium/Belgique			1 192 707.00	3.19
900 000	GROUPE BRUXELLES CV 2.125 22-25 29/11A	EUR	921 555.00	2.47
300 000	SAGERPAR SA CV 0 21-26 01/04U1-26 01/04U	EUR	271 152.00	0.73
Bermuda/Bermudes			204 494.45	0.55
200 000	JAZZ INVEST I LTD CV 2 20-26 15/06S1/06S	USD	204 494.45	0.55
British Virgin Islands/Îles Vierges Britanniques			494 700.76	1.32
200 000	ANLLIAN CAPITAL LTD CV 0.00 20-25 05/02U	EUR	244 575.00	0.65
2 000 000	LINK 2019 CB CV 4.5 22-27 12/12Q	HKD	250 125.76	0.67
Canada			345 660.41	0.92
425 000	SHOPIFY INC CV 0.125 20-25 01/11S	USD	345 660.41	0.92
Cayman Islands/Îles Caïmans			3 490 430.72	9.34
4 000 000	CATHAY PACIFIC FIN III 2.75 21-26 05/02S	HKD	476 897.01	1.28
2 000 000	CIMC ENRIC HLDG LTD CV 0 21-26 30/11U11U	HKD	226 514.47	0.61
600 000	MEITUAN CV 0.00 21-28 27/04U	USD	455 905.01	1.22
600 000	MEITUAN CV 0 21-27 27/04U0 21-27 27/04U	USD	482 918.68	1.29
609 000	SEA LTD CV 0.25 21-26 15/09S21-26 15/09S	USD	442 356.71	1.18
450 000	WYNN MACAU LTD 4.5%23-2907/03S	USD	444 851.14	1.19
600 000	ZHEN DING TECHNO CV 0 20-25 30/06U30/06U	USD	546 986.06	1.46
2 000 000	ZHONGSHENG GRP HLDG CV 0 20-25 21/05U	HKD	264 868.00	0.71
150 000	ZTO EXPRESS CAYMAN CV 1.5 22-27 01/09S9S	USD	149 133.64	0.40
China/Chine			874 190.00	2.34
200 000	PHARMARON BEIJING CV 0 21-26 18/06U8/06U	USD	165 870.50	0.44
700 000	ZHEJIANG EXPRESSWAY CV 0 21-26 20/01U01U	EUR	708 319.50	1.89
France			4 673 643.65	12.50
25 000	AIR FRANCE KLM CV 0.125 19-26 25/03A	EUR	426 753.32	1.14
3 612	EDENRED SA CV 0.00 19-24 06/09U	EUR	223 320.93	0.60
6 646	EDENRED SA CV 0.00 21-28 14/06U	EUR	434 465.64	1.16
100 000	ELIS SA CV 2.25 22-29 22/09A22-29 22/09A	EUR	122 533.50	0.33
400 000	NEOEN SPA CV 2.875 22-27 14/09S	EUR	378 394.00	1.01
3 721	SAFRAN SA CV 0.00 21-28 01/04U	EUR	637 995.22	1.71
3 200	SCHNEIDER ELECTRIC CV 0.00 20-26 15/06U	EUR	589 400.00	1.58
2	SELENA SARL CV 0.00 20-25 25/06U	EUR	186 777.00	0.50
1 000	SOITEC SA CV 0.0 20-25 01/10U	EUR	183 526.50	0.49
600 000	SPIE CV 2.0 23-28 17/01S	EUR	620 769.00	1.66
14 757	VEOLIA ENVIRONNEMENT CV 0 19-25 01/01UU	EUR	468 608.54	1.25
400 000	WENDEL CV 2.625 23-26 27/03A	EUR	401 100.00	1.07
Germany/Allemagne			2 892 023.50	7.74
300 000	DELIVERY HERO SE CV 0.875 20-25 15/07S	EUR	253 770.00	0.68
200 000	DELIVERY HERO SE CV 1 21-26 30/04S30/04S	EUR	150 252.00	0.40
500 000	DEUTSCHE POST AG CV 0.05 17-25 30/06A	EUR	486 867.50	1.30
600 000	LEG IMMOBILIEN SE CV 0.4 20-28 30/06S	EUR	446 514.00	1.19
100 000	LEG IMMOBILIEN SE CV 0.875 17-25 01/09S	EUR	89 110.00	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
700 000	MTU AERO ENGINES AG CV 0.05 19-27 18/03A	EUR	634 518.50	1.70
400 000	RAG-STIFTUNG CV 0 20-26 17/06U17/06U	EUR	372 926.00	1.00
200 000	RHEINMETALL AG CV 2.25 23-30 07/02S	EUR	226 542.00	0.61
300 000	TAG IMMOBILIEN AG CV 0.625 20-26 27/08S	EUR	231 523.50	0.62
	Hong Kong/Hong-Kong		433 062.40	1.16
414 000	LENOVO GROUP LTD CV 2.5 22-29 26/08S/08S	USD	433 062.40	1.16
	Italy/Italie		1 606 793.50	4.30
900 000	NEXI SPA CV 0.00 21-28 24/02U	EUR	675 099.00	1.81
500 000	PIRELLI & C SPA CV 0.00 20-25 22/12U	EUR	500 742.50	1.34
400 000	PRYSMIAN SPA CV 0.0 21-26 02/02U	EUR	430 952.00	1.15
	Japan/Japon		2 749 431.18	7.36
30 000 000	CYBERAGENT INC CV 0.00 18-25 19/02U	JPY	209 944.15	0.56
10 000 000	KYORITSU MAINTENANCE CV 0 21-26 29/01UU	JPY	85 782.35	0.23
40 000 000	NAGOYA RAILROAD CV 0.00 14-24 11/12U	JPY	277 369.44	0.74
30 000 000	NIPPON STEEL CORP CV 0 21-24 04/10U4/10U	JPY	269 248.86	0.72
80 000 000	NIPPON STEEL CORP CV 0 21-26 05/10U5/10U	JPY	713 675.93	1.91
30 000 000	ROHM CO LTD CV 0.00 19-24 05/12U	JPY	216 474.43	0.58
30 000 000	SBI HOLDINGS INC CV 0 20-25 25/07U	JPY	219 976.61	0.59
100 000 000	TAKASHIMAYA CO LTD 0.0 18-28 12/06U	JPY	756 959.41	2.02
	Luxembourg		233 720.00	0.63
200 000	LAGFIN SCA CV 2 20-25 02/07AA	EUR	233 720.00	0.63
	Mexico/Mexique		626 850.00	1.68
600 000	FOME EC CV 2.625 23-26 24/02A	EUR	626 850.00	1.68
	Netherlands/Pays-Bas		2 896 724.64	7.75
1 000 000	AMERICA MOVIL BV CV 0 21-24 02/03A02/03U	EUR	1 051 270.00	2.81
500 000	JUST EAT TAKEAWAY CV 0.0 21-25 09/08U	EUR	430 760.00	1.15
600 000	QIAGEN NV CV 0.00 20-27 17/12U	USD	497 790.97	1.33
200 000	QIAGEN NV CV 1 18-24 13/11S	USD	201 492.93	0.54
600 000	STMICROELECTRONIC CV 0.0001 17-27 04/08S	USD	715 410.74	1.91
	Singapore/Singapour		389 308.00	1.04
400 000	SGX TREASURY I PTE CV 0 21-24 01/03U/03U	EUR	389 308.00	1.04
	South Korea/Corée du Sud		1 092 883.00	2.92
1 100 000	POSCO HOLDINGS INC CV 0.00 21-26 01/09U	EUR	1 092 883.00	2.92
	Spain/Espagne		875 802.00	2.34
300 000	CELLNEX TELECOM SA CV 0.50 19-28 05/07A	EUR	320 635.50	0.86
700 000	CELLNEX TELECOM SA CV 0.75 20-31 20/11AA	EUR	555 166.50	1.49
	Taiwan/Taïwan		323 569.42	0.87
400 000	WIN SEMICONDUCTORS CV 0.00 21-26 14/01U	USD	323 569.42	0.87
	United Kingdom/Royaume-Uni		220 509.84	0.59
200 000	JET2 PLC 1.625 21-26 10/06S	GBP	220 509.84	0.59
	United States of America/États-Unis		8 430 148.07	22.55
1 171 000	AKAMAI TECHNO CV 0.375 19-27 01/09S	USD	995 401.20	2.66
295 000	ALNYLAM PHARMA 1 22-27 15/09S2-27 15/09S	USD	270 418.70	0.72
186 000	DEXCOM INC 0.25 21-25 15/05S	USD	184 067.16	0.49
210 000	ENPHASE ENERGY INC CV 0.00 21-26 01/03U	USD	199 634.82	0.53
301 000	ENPHASE ENERGY INC CV 0 21-28 01/03U/03U	USD	289 067.50	0.77
250 000	ETSY INC CV 0.25 21-28 15/06S	USD	191 282.39	0.51
332 000	FORD MOTOR CO CV 0 21-26 15/03U26 15/03U	USD	306 609.16	0.82
655 000	HALOZYME THERAPEUT CV 0.25 22-27 01/03SS	USD	511 134.52	1.37
400 000	INTEGRA LIFESCIENCES CV 0.5 21-25 15/08S	USD	358 718.76	0.96

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
EUR				
100 000	JPM CHASE FIN CO LLC CV 0 22-25 14/01U1U	EUR	106 136.50	0.28
300 000	JPM CHASE FIN CO LLC CV 0 22-25 29/04U4U	EUR	334 756.50	0.90
700 000	JPMORGAN CHASE BANK CV 0 21-24 18/02U	EUR	753 427.50	2.02
145 000	LIBERTY MEDIA GROUP CV 2.25 22-27 15/08S	USD	143 667.39	0.38
469 000	LIVE NATION CV 3.125 23-29 15/01S	USD	425 704.54	1.14
185 000	MACOM TECHN CV 21-26 15/03S	USD	179 489.76	0.48
261 000	MARRIOTT VACATIONS CV 0 21-26 15/01U/01U	USD	233 589.53	0.62
362 000	MP MATERIALS CORP CV 0.25 21-26 01/04S4S	USD	313 243.54	0.84
350 000	NEXTERA ENERGY CV 0.00 20-25 15/11U	USD	299 573.84	0.80
396 000	ON SEMICONDUCTOR 0.5 23-29 01/03S	USD	381 744.80	1.02
320 000	POST HOLDINGS INC CV 2.5 22-27 15/08S08S	USD	308 966.63	0.83
149 000	SAREPTA THERAPEUTICS CV 22-27 15/09S	USD	164 735.89	0.44
100 000	SOLAREEDGE TECHNO CV 0 21-25 14/09U	USD	119 678.31	0.32
738 000	SOUTHWEST AIRLINES CV 1.25 20-25 01/05S	USD	767 762.50	2.05
518 000	SPLUNK INC CV 1.125 20-27 15/12S	USD	409 322.27	1.10
300 000	WAYFAIR INC CV 1.0000 19-26 15/08S	USD	182 014.36	0.49
Structured products/Produits structurés			152 145.35	0.41
United States of America/États-Unis			152 145.35	0.41
360 000	NEXTERA ENERGY CV 6.926 22-25 01/09Q	USD	152 145.35	0.41
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			2 208 840.22	5.91
Bonds/Obligations			2 208 840.22	5.91
Australia/Australie			416 767.97	1.11
700 000	DEXUS FINANCE PTY CV 2.3 19-26 19/06Q	AUD	416 767.97	1.11
Germany/Allemagne			505 829.00	1.35
200 000	DELIVERY HERO A 3.2500 23-30 21/02S	EUR	173 771.00	0.46
300 000	RHEINMETALL AG CV 1.8750 23-28 07/02S	EUR	332 058.00	0.89
Japan/Japon			497 407.25	1.33
20 000 000	ANA HOLDINGS INC CV 21-31 10/12U	JPY	149 990.04	0.40
50 000 000	SENKO GROUP HLDG CV 0 21-25 18/03U18/03U	JPY	347 417.21	0.93
Switzerland/Suisse			788 836.00	2.11
800 000	MERRILL LYNCH BV 0.00 23-26 30/01U	EUR	788 836.00	2.11
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			224 119.01	0.60
Options purchased/Options achetées			224 119.01	0.60
OTC options (Counterparty, please refer to Note 2)/Options OTC (Contreparties voir la note 2)			224 119.01	0.60
Options on equities/Options sur actions			224 119.01	0.60
70	BNP PARIBAS SOTC DEC 56.10 20.12.24 CALL	EUR	38 567.44	0.10
62	DAIMLER AG REOTC DEC 62.50 20.12.24 CALL	EUR	72 686.12	0.19
8	LVMH MOET HENOTC JUN 730.0 21.06.24 CALL	EUR	112 764.93	0.30
17	ALIBABA GR ADOTC JUN 199.5 16.06.23 CALL	USD	100.52	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

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						(23 235.58)	(0.06)
CHF	13 724 888.20	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	14 046 219.34	(208 235.72)	(0.56)
EUR	219 511.62	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	215 710.87	2 021.97	0.01
EUR	18 382.38	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	19 558.72	393.22	0.00
USD	1 523 902.18	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	1 416 507.71	(14 873.93)	(0.04)
EUR	55 814.96	JP Morgan Eq London	08/06/2023	HKD	477 146.98	(100.52)	(0.00)
EUR	3 152 683.01	JP Morgan Eq London	08/06/2023	JPY	442 897 831.00	71 500.18	0.19
EUR	200 360.01	JP Morgan Eq London	08/06/2023	USD	218 918.94	(398.31)	(0.00)
HKD	2 091 851.37	JP Morgan Eq London	08/06/2023	EUR	245 476.76	(339.16)	(0.00)
USD	30 227.65	Morgan Stanley Co Intl Ltd	08/06/2023	EUR	27 772.63	(52.95)	(0.00)
EUR	428 922.70	Standard Chartered BK Plc Ldn	08/06/2023	AUD	695 273.36	895.39	0.00
EUR	197 385.73	Standard Chartered BK Plc Ldn	08/06/2023	GBP	173 752.26	116.66	0.00
EUR	1 464 429.15	Standard Chartered BK Plc Ldn	08/06/2023	HKD	12 380 625.28	13 588.47	0.04
EUR	12 473 287.68	Standard Chartered BK Plc Ldn	08/06/2023	USD	13 479 575.15	112 427.03	0.30
SGD	37 778.38	Standard Chartered BK Plc Ldn	08/06/2023	EUR	26 287.83	(177.91)	(0.00)

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



LO Funds - Convertible Bond Asia

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

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 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	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 310 310 178.84)	(2)	300 807 309.14
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 298 519.86)	(2)	788 307.58
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		20 437 467.53
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		2 045 199.01
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		0.01
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		474 746.82
		324 553 030.09
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		249 383.33
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		93 444.96
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	65 911.39
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	26 921.26
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	525 302.03
		960 962.97
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		323 592 067.12

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		285 351 265.84
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	927 599.19
Bank interest/Intérêts bancaires		235 714.34
		1 163 313.53
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	396 080.31
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	36 627.87
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		8 247.06
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	163 573.34
		604 528.58
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		558 784.95
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(2 779 584.34)
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options	(2)	217 978.35
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(252 737.08)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(347 731.20)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(1 920 027.11)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(4 523 316.43)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	33 471 829.44
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	574 903.79
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)	449 260.09
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		29 972 676.89
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	8 268 124.39
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		323 592 067.12

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P - USD - Capitalisation	87 564.2170	633.5600	24 976.0570	63 221.7200
P - USD - Distribution	8 000.0000	0.0000	8 000.0000	0.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	279 702.0220	1 000.0000	33 853.0000	246 849.0220
P - CHF - Hedged - Distribution	8 459.2510	0.0000	0.0000	8 459.2510
P - EUR - Hedged - Capitalisation	227 699.0770	11.4170	15 398.0850	212 312.4090
P - EUR - Hedged - Distribution	18 776.2570	595.5590	2 000.0000	17 371.8160
R - USD - Capitalisation	29 261.4070	0.0000	1 100.0000	28 161.4070
R - EUR - Hedged - Capitalisation	28 928.2710	9 597.1810	13 516.4810	25 008.9710
N - USD - Capitalisation	464 117.6460	18 217.0000	146 472.0000	335 862.6460
N - USD - Distribution	1 017.9240	0.0000	0.0000	1 017.9240
N - CHF - Hedged - Capitalisation	352 341.4360	120 000.0000	49 469.9870	422 871.4490
N - EUR - Hedged - Capitalisation	101 279.6940	543 328.5860	556 410.1950	88 198.0850
I X1 - USD - Capitalisation	5 404 775.0000	3 673 428.0000	2 094 848.0000	6 983 355.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	15 700.0000	0.0000	0.0000	15 700.0000
S - USD - Capitalisation	8 966 191.6730	0.0000	850 000.0000	8 116 191.6730
S - CHF - Hedged - Capitalisation	760 145.0000	0.0000	0.0000	760 145.0000
M - USD - Capitalisation	111 695.7600	0.0000	54 908.3150	56 787.4450
M - USD - Distribution	50 930.8290	4 000.0000	4 606.8430	50 323.9860
M - CHF - Hedged - Capitalisation	137 791.0640	0.0000	6 914.7070	130 876.3570
M - CHF - Hedged - Distribution	11 949.0030	1 990.9970	0.0000	13 940.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	146 357.5310	0.0000	53 536.0000	92 821.5310
M - EUR - Hedged - Distribution	48 027.7120	0.0000	7 554.8490	40 472.8630

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 033 920.64	1 317 096.63	2 427 725.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.3539	15.0415	18.3297
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	119 506.20	1 433 556.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	14.9383	18.2039
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 123 001.71	3 328 263.85	4 323 756.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6515	11.8993	14.7831

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	106 543.79	100 209.65	124 495.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.5949	11.8462	14.7171
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 956 223.23	2 960 409.18	3 999 017.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.9239	13.0014	16.1308
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	240 567.71	242 789.22	1 070 394.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.8482	12.9307	16.0431
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	414 795.45	397 999.19	621 192.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.7292	13.6015	16.7080
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	313 865.66	340 358.24	756 918.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.5501	11.7656	14.7148
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 195 087.54	7 839 221.06	16 198 819.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.4453	16.8906	20.4026
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 108.98	16 582.50	265 682.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.7901	16.2905	19.6779
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 036 859.32	4 710 171.46	6 530 996.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.2759	13.3682	16.4624
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 385 013.08	1 478 545.26	1 975 500.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.7034	14.5986	17.9538
I X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	130 644 775.86	92 368 158.91	138 217 195.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.7080	17.0901	20.5530
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	224 486.03	210 170.92	298 262.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.2985	13.3867	16.4786
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	150 325 703.41	151 396 345.34	234 220 006.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.5217	16.8852	20.2154
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 945 261.06	11 136 104.11	13 592 165.64
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.7145	14.6500	17.8810
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	4 712 946.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	19.8858

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	995 339.11	1 794 567.24	2 966 580.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.5275	16.0666	19.4471
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	875 992.20	812 662.67	2 634 515.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.4071	15.9562	19.3135
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	53 394.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	19.4777
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 774 536.20	1 751 298.62	3 093 618.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.5589	12.7098	15.6838
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	188 163.41	151 188.84	209 991.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.4981	12.6528	15.6135
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 385 141.41	2 032 465.28	3 588 201.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.9226	13.8870	17.1137
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	598 988.52	661 468.56	1 012 075.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.7998	13.7726	16.9728

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			300 807 309.14	92.96
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</i>			299 580 151.37	92.58
Bonds/ <i>Obligations</i>			299 580 151.37	92.58
Belgium/Belgique			4 894 870.10	1.51
4 400 000	GROUPE BRUXELLES CV 2.125 22-25 29/11A	EUR	4 894 870.10	1.51
British Virgin Islands/Îles Vierges Britanniques			42 754 846.50	13.21
5 400 000	ADM AG HOLDING LTD CV 0 20-23 26/08U/08U	USD	5 300 181.00	1.64
14 200 000	ANLLIAN CAPITAL LTD CV 0.00 20-25 05/02U	EUR	18 866 014.12	5.83
54 000 000	LINK 2019 CB CV 4.5 22-27 12/12Q	HKD	7 337 226.38	2.27
8 900 000	UNIVERSE TREK LTD CV 0.0 21-26 15/06U	USD	8 582 937.50	2.65
2 500 000	UNIVERSE TREK LTD CV 2.5 20-25 08/07S	USD	2 668 487.50	0.82
Cayman Islands/Îles Caïmans			112 327 499.14	34.71
5 400 000	BOSIDENG INTL HLDG CV 1 19-24 17/12S/12S	USD	6 085 962.00	1.88
84 000 000	CATHAY PACIFIC FIN III 2.75 21-26 05/02S	HKD	10 880 619.90	3.36
5 600 000	CHINA HONGQIAO GRP CV 5.25 21-26 25/01S	USD	6 905 836.00	2.13
68 000 000	CIMC ENRIC HLDG LTD CV 0 21-26 30/11U/11U	HKD	8 367 286.03	2.59
2 600 000	IQIYI INC CV 4 20-26 15/12SS	USD	2 370 875.00	0.73
51 000 000	KINGSOFT CORP LTD CV 0.625 20-25 29/04S	HKD	7 927 263.31	2.45
1 500 000	LI AUTO INC CV 0.25 21-2801/05S	USD	1 685 662.50	0.52
10 500 000	MEITUAN CV 0.00 21-28 27/04U	USD	8 668 065.00	2.68
12 900 000	MEITUAN CV 0 21-27 27/04U0 21-27 27/04U	USD	11 280 340.50	3.49
5 400 000	NIO INC CV 0.00 21-26 01/02U	USD	5 015 250.00	1.55
8 648 000	PINDUODUO INC CV 0 20-25 01/12U5 01/12U	USD	8 306 429.94	2.57
4 300 000	SEA LTD CV 0.25 21-26 15/09S21-26 15/09S	USD	3 393 388.00	1.05
2 641 000	TRIP COM GROUP LTD CV 1.5 20-27 01/07S	USD	3 426 459.81	1.06
8 200 000	WYNN MACAU LTD 4.5%23-2907/03S	USD	8 918 996.83	2.76
2 000 000	XD INC. 1.25 21-26 12/04S	USD	1 795 090.00	0.55
4 800 000	ZHEN DING TECHNO CV 0 20-25 30/06U30/06U	USD	4 754 184.00	1.47
57 000 000	ZHONGSHENG GRP HLDG CV 0 20-25 21/05U	HKD	8 201 326.47	2.53
4 022 000	ZTO EXPRESS CAYMAN CV 1.5 22-27 01/09S9S	USD	4 344 463.85	1.34
China/Chine			17 609 223.29	5.44
6 000 000	PHARMARON BEIJING CV 0 21-26 18/06U8/06U	USD	5 406 300.00	1.67
11 100 000	ZHEJIANG EXPRESSWAY CV 0 21-26 20/01U01U	EUR	12 202 923.29	3.77
France			2 376 144.37	0.73
1 800 000	ORPAR CV 0.00 17-24 20/06U	EUR	2 376 144.37	0.73
Germany/Allemagne			5 513 531.66	1.70
5 200 000	DELIVERY HERO SE CV 0.875 20-25 15/07S	EUR	4 778 945.88	1.48
900 000	DELIVERY HERO SE CV 1 21-26 30/04S30/04S	EUR	734 585.78	0.23
Hong Kong/Hong-Kong			29 636 565.60	9.16
14 536 000	LENOVO GROUP LTD CV 2.5 22-29 26/08S/08S	USD	16 519 800.60	5.11
15 800 000	XIAOMI BEST TIME CV 0 20-27 17/12U17/12U	USD	13 116 765.00	4.05
India/Inde			12 725 048.29	3.93
10 147 000	BHARTI AIRTEL LTD CV 1.5 20-25 17/02SS	USD	12 725 048.29	3.93
Japan/Japon			1 959 905.36	0.61
250 000 000	ROHM CO LTD CV 0.00 19-24 05/12U	JPY	1 959 905.36	0.61

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets			
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>			
			USD				
	New Zealand/Nouvelle-Zélande		4 771 233.28	1.47			
5 632 000	XERO INVESTMENTS CV 0 20-25 02/12U02/12U	USD	4 771 233.28	1.47			
	Singapore/Singapour		16 793 087.41	5.19			
6 300 000	SGX TREASURY I PTE CV 0 21-24 01/03U/03U	EUR	6 661 677.91	2.06			
12 500 000	SINGAPORE AIRLINES 1.625 20-25 03/12S	SGD	10 131 409.50	3.13			
	South Korea/Corée du Sud		19 969 282.37	6.17			
18 500 000	POSCO HOLDINGS INC CV 0.00 21-26 01/09U	EUR	19 969 282.37	6.17			
	Taiwan/Taïwan		12 793 518.00	3.95			
5 900 000	HON HAI PRECISION IND CV 0 21-26 05/08AU	USD	5 235 365.00	1.62			
8 600 000	WIN SEMICONDUCTORS CV 0.00 21-26 14/01U	USD	7 558 153.00	2.34			
	United States of America/États-Unis		10 972 127.00	3.39			
70 000 000	CITIGROUP GLOBAL CV 0.00 23-26 26/02U	HKD	8 615 612.00	2.66			
2 250 000	ON SEMICONDUCTOR 0.5 23-29 01/03S	USD	2 356 515.00	0.73			
	Vietnam		4 483 269.00	1.39			
5 400 000	VINGROUP JSC CV 3 21-26 20/04S20/04S	USD	4 483 269.00	1.39			
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			1 227 157.77	0.38			
Bonds/Obligations			1 227 157.77	0.38			
	Germany/Allemagne		1 227 157.77	0.38			
1 300 000	DELIVERY HERO A 3.2500 23-30 21/02S	EUR	1 227 157.77	0.38			
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			788 307.58	0.24			
Options purchased/Options achetées			788 307.58	0.24			
OTC options (Counterparty, please refer to Note 2)/Options OTC (Contreparties voir la note 2)			788 307.58	0.24			
Options on equities/Options sur actions			788 307.58	0.24			
40	LVMH MOET HENOTC JUN 730.0 21.06.24 CALL	EUR	788 307.58	0.24			
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) valeur non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(525 302.03)	(0.16)
CHF	23 362 384.99	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	25 719 087.86	(109 418.11)	(0.03)
EUR	11 193 829.88	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	12 041 423.57	128 879.14	0.04
USD	42 582.41	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	39 775.81	(1 018.05)	(0.00)
USD	4 638 683.56	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	4 342 487.40	(82 551.59)	(0.03)
TWD	840 000 000.00	Citibank NA (London)	08/06/2023	USD	27 984 049.09	(278 255.87)	(0.09)
EUR	1 032 685.22	JP Morgan Eq London	08/06/2023	USD	1 128 340.68	(2 230.46)	(0.00)
USD	3 018 124.56	JP Morgan Eq London	08/06/2023	JPY	391 734 188.00	46 294.39	0.01
HKD	41 770 593.93	Standard Chartered BK Plc Ldn	08/06/2023	USD	5 339 424.30	(1 611.13)	(0.00)
SGD	4 388 037.00	Standard Chartered BK Plc Ldn	08/06/2023	USD	3 301 743.56	5 367.29	0.00
USD	27 056 308.79	Standard Chartered BK Plc Ldn	08/06/2023	EUR	25 024 573.66	(232 188.86)	(0.07)
USD	7 049 832.24	Standard Chartered BK Plc Ldn	08/06/2023	HKD	55 156 667.82	1 431.22	0.00

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



LO Funds - TargetNetZero Global Convertible Bond

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

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 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	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 17 508 179.15)	(2)	16 961 605.24
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 356 942.90)	(2)	419 128.35
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 340 512.25
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		681 021.34
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		66 944.30
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		24 608.39
		19 493 819.87
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		440 889.59
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		269.63
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	5 031.55
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	2 826.57
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	64 308.03
		513 325.37
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		18 980 494.50

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		22 346 196.44
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	6 646.88
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	28 017.80
Bank interest/Intérêts bancaires		14 821.17
		49 485.85
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	31 032.10
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		3 322.17
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	17 957.57
		52 311.84
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(2 825.99)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(926 130.39)
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options	(2)	73 474.26
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(98 965.07)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(4 530.05)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(91 411.08)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(1 050 388.32)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	993 777.37
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	81 354.63
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)	527 120.00
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		551 863.68
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(3 917 565.62)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		18 980 494.50

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
N - USD - Hedged - Capitalisation	54 000.0000	0.0000	0.0000	54 000.0000
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	155 990.0000	0.0000	0.0000	155 990.0000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	19 080.0000	0.0000	0.0000	19 080.0000
N - EUR - Distribution	111 000.0000	0.0000	0.0000	111 000.0000
N Seeding - EUR - Capitalisation	124 623.5330	0.0000	0.0000	124 623.5330
I - CHF - Hedged - Capitalisation	19 850.0000	0.0000	0.0000	19 850.0000
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	397 335.8320	0.0000	8 923.7020	388 412.1300
I Seeding - EUR - Capitalisation	567 744.6110	0.0000	23 474.0000	544 270.6110
S - CHF - Hedged - Capitalisation	908 850.1670	0.0000	303 640.5180	605 209.6490
M - USD - Hedged - Capitalisation	3 304.3650	0.0000	0.0000	3 304.3650
M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	19 371.2410	0.0000	9 262.7010	10 108.5400
M Seeding - USD - Hedged - Distribution	5 026.8430	0.0000	0.0000	5 026.8430
M - CHF - Hedged - Capitalisation	106 137.6820	12 631.0000	60 887.6820	57 881.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	175 496.4390	0.0000	49 765.8390	125 730.6000
M Seeding - EUR - Capitalisation	104 128.1490	0.0000	44 739.3750	59 388.7740
M X1 - EUR - Capitalisation	50 955.0000	0.0000	0.0000	50 955.0000
M X1 Seeding - EUR - Capitalisation	8 000.0000	0.0000	0.0000	8 000.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
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	451 995.75	422 180.02	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3703	7.8181	0.0000
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	0.0000
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 311 302.51	1 222 508.59	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4063	7.8371	0.0000

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	153 810.97	146 734.18	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0614	7.6905	0.0000
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	898 913.85	852 495.46	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0983	7.6801	0.0000
N Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 014 228.37	960 053.44	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1383	7.7036	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	159 446.88	152 366.19	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0326	7.6759	0.0000
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 132 880.66	3 056 793.49	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0659	7.6932	0.0000
I Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 431 929.63	4 375 258.78	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1429	7.7064	0.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 913 344.11	7 020 846.33	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1184	7.7250	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	27 587.11	25 793.68	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3487	7.8059	0.0000
M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	84 781.67	151 594.46	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3871	7.8257	0.0000
M Seeding - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	42 160.18	39 338.26	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3870	7.8256	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	463 769.90	813 654.07	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0125	7.6660	0.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 011 196.05	1 347 629.67	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0426	7.6790	0.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	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

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	482 198.24	800 963.65	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1193	7.6921	0.0000
M Seeding - 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
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	414 099.34	392 146.91	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1268	7.6959	0.0000
M X1 Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	65 137.14	61 645.46	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1421	7.7057	0.0000

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			16 961 605.24	89.36
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 traitées sur un autre marché réglementé</i>			16 170 251.98	85.19
Shares/ <i>Actions</i>			203 602.82	1.07
United States of America/ <i>États-Unis</i>			203 602.82	1.07
4 449	BECTON DICKINSON&CO --- DEPOSITARY SHS	USD	203 602.82	1.07
Bonds/ <i>Obligations</i>			15 966 649.16	84.12
Belgium/ <i>Belgique</i>			873 511.00	4.60
500 000	GROUPE BRUXELLES CV 2.125 22-25 29/11A	EUR	511 975.00	2.70
400 000	SAGERPAR SA CV 0 21-26 01/04U1-26 01/04U	EUR	361 536.00	1.90
British Virgin Islands/ <i>Îles Vierges Britanniques</i>			489 150.00	2.58
400 000	ANLIAN CAPITAL LTD CV 0.00 20-25 05/02U	EUR	489 150.00	2.58
Canada			162 663.72	0.86
200 000	SHOPIFY INC CV 0.125 20-25 01/11S	USD	162 663.72	0.86
Cayman Islands/ <i>Îles Caïmans</i>			2 494 017.86	13.14
2 000 000	CATHAY PACIFIC FIN III 2.75 21-26 05/02S	HKD	238 448.50	1.26
2 000 000	KINGSOFT CORP LTD CV 0.625 20-25 29/04S	HKD	286 136.56	1.51
400 000	MEITUAN CV 0 21-27 27/04U0 21-27 27/04U	USD	321 945.79	1.70
312 000	PINDUODUO INC CV 0 20-25 01/12U5 01/12U	USD	275 831.32	1.45
100 000	SEA LTD 2.375 21-25 01/06S	USD	112 141.24	0.59
310 000	SEA LTD CV 0.25 21-26 15/09S21-26 15/09S	USD	225 173.36	1.19
200 000	TRIP COM GROUP LTD CV 1.5 20-27 01/07S	USD	238 834.74	1.26
450 000	WYNN MACAU LTD 4.5%23-2907/03S	USD	450 510.51	2.37
347 000	ZTO EXPRESS CAYMAN CV 1.5 22-27 01/09S9S	USD	344 995.84	1.82
China/ <i>Chine</i>			202 377.00	1.07
200 000	ZHEJIANG EXPRESSWAY CV 0 21-26 20/01U01U	EUR	202 377.00	1.07
France			3 389 021.78	17.86
43 000	AIR FRANCE KLM CV 0.125 19-26 25/03A	EUR	734 015.71	3.87
4 421	NEOEN SPA 2.00 20-25 02/06S	EUR	201 641.81	1.06
200 000	NEOEN SPA CV 2.875 22-27 14/09S	EUR	189 197.00	1.00
400 000	ORPAR CV 0.00 17-24 20/06U	EUR	486 016.00	2.56
510	SAFRAN SA CV 0.00 21-28 01/04U	EUR	87 443.58	0.46
2 080	SAFRAN SA CV 0.875 20-27 15/05A	EUR	299 980.18	1.58
3 012	SCHNEIDER ELECTRIC CV 0.00 20-26 15/06U	EUR	554 772.75	2.92
400 000	SPIE CV 2.0 23-28 17/01S	EUR	413 846.00	2.18
200 000	WENDEL CV 2.625 23-26 27/03A	EUR	200 550.00	1.06
2 500	WORLDLINE SA CV 0.00 19-26 30/07U	EUR	221 558.75	1.17
Germany/ <i>Allemagne</i>			586 375.00	3.09
300 000	DELIVERY HERO SE CV 0.875 20-25 15/07S	EUR	253 770.00	1.34
200 000	DEUTSCHE POST AG CV 0.05 17-25 30/06A	EUR	194 747.00	1.03
100 000	MBT SYST 3.5 21-27 08/07S	EUR	137 858.00	0.73
India/ <i>Inde</i>			230 856.46	1.22
200 000	BHARTI AIRTEL LTD CV 1.5 20-25 17/02SS	USD	230 856.46	1.22
Italy/ <i>Italie</i>			657 965.50	3.47
300 000	NEXI SPA CV 0.00 21-28 24/02U	EUR	225 033.00	1.19
500 000	NEXI SPA CV 1.75 20-27 24/04S	EUR	432 932.50	2.28

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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	Japan/Japon		586 506.78	3.09
30 000 000	NAGOYA RAILROAD CV 0.00 14-24 11/12U	JPY	208 027.08	1.10
50 000 000	TAKASHIMAYA CO LTD 0.0 18-28 12/06U	JPY	378 479.70	1.99
	Mexico/Mexique		208 950.00	1.10
200 000	FOME EC CV 2.625 23-26 24/02A	EUR	208 950.00	1.10
	Netherlands/Pays-Bas		965 598.18	5.09
500 000	AMERICA MOVIL BV CV 0 21-24 02/03A02/03U	EUR	525 635.00	2.77
200 000	QIAGEN NV CV 1 18-24 13/11S	USD	201 492.93	1.06
200 000	STMICROELECTRONIC CV 0.0001 17-27 04/08S	USD	238 470.25	1.26
	Singapore/Singapour		291 981.00	1.54
300 000	SGX TREASURY I PTE CV 0 21-24 01/03U/03U	EUR	291 981.00	1.54
	Spain/Espagne		427 514.00	2.25
400 000	CELLNEX TELECOM SA CV 0.50 19-28 05/07A	EUR	427 514.00	2.25
	Switzerland/Suisse		136 876.57	0.72
100 000	SIKA CV 0.15 18-25 05/06A	CHF	136 876.57	0.72
	United States of America/États-Unis		4 263 284.31	22.46
731 000	AKAMAI TECHNO CV 0.375 19-27 01/09S	USD	621 381.96	3.27
250 000	BIOMARIN PHARMACEUT 1.250 20-27 15/05S	USD	239 247.09	1.26
511 000	ENPHASE ENERGY INC CV 0 21-28 01/03U/03U	USD	490 742.49	2.59
162 000	HALOZYME THERAPEUT CV 0.25 22-27 01/03SS	USD	126 418.01	0.67
300 000	JPM CHASE FIN CO LLC CV 0 22-25 29/04U4U	EUR	334 756.50	1.76
347 000	LIVE NATION CV 3.125 23-29 15/01S	USD	314 966.89	1.66
875 000	NEXTERA ENERGY CV 0.00 20-25 15/11U	USD	748 934.60	3.95
395 000	ON SEMICONDUCTOR 0.5 23-29 01/03S	USD	380 780.80	2.01
226 000	SOLAREDGE TECHNO CV 0 21-25 14/09U	USD	270 472.98	1.43
375 000	UNITY SOFTWARE CV 0.00 22-26 15/11U	USD	268 381.55	1.41
250 000	ZILLOW INC CV 1.375 19-26 01/09S	USD	272 769.11	1.44
200 000	ZSCALER INC CV 0.125 21-25 01/07S	USD	194 432.33	1.02
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			791 353.26	4.17
Bonds/Obligations			791 353.26	4.17
	Japan/Japon		791 353.26	4.17
50 000 000	ANA HOLDINGS CV 0.00 17-24 19/09U	JPY	341 383.14	1.80
60 000 000	ANA HOLDINGS INC CV 21-31 10/12U	JPY	449 970.12	2.37
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			419 128.35	2.21
Options purchased/Options achetées			419 128.35	2.21
OTC options (Counterparty, please refer to Note 2)/Options OTC (Contreparties voir la note 2)			346 012.35	1.82
Options on equities/Options sur actions			346 012.35	1.82
30	BNP PARIBAS SOTC DEC 56.10 20.12.24 CALL	EUR	16 528.90	0.09
11	DEXCOM INC XNOTC JAN 119.5 17.01.25 CALL	USD	28 373.66	0.15
425	IBERDROLA S AOTC JUN 11.45 21.06.24 CALL	EUR	38 772.19	0.20
91	DAIMLER AG REOTC DEC 62.50 20.12.24 CALL	EUR	106 684.46	0.56
206	DEUTSCHE TELEOTC JUN 21.10 20.06.25 CALL	EUR	56 983.83	0.30
7	LVMH MOET HENOTC JUN 730.0 21.06.24 CALL	EUR	98 669.31	0.52
Listed options (Counterparty, please refer to Note 2)/Options listées (Contreparties voir la note 2)			73 116.00	0.39
Options on equities/Options sur actions			73 116.00	0.39
36	SIEMENS JUN 160.00 20.06.25 CALL	EUR	73 116.00	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

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						(64 308.03)	(0.34)
CHF	10 383 149.90	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	10 624 734.98	(156 026.15)	(0.82)
EUR	627 382.76	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	619 050.22	3 229.43	0.02
EUR	25 586.88	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	27 452.56	337.19	0.00
USD	1 927 436.98	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	1 791 791.66	(19 000.21)	(0.10)
EUR	230 732.12	JP Morgan Eq London	08/06/2023	CHF	226 894.42	1 357.23	0.01
EUR	653 285.99	JP Morgan Eq London	08/06/2023	HKD	5 526 744.79	5 626.53	0.03
EUR	1 463 830.05	JP Morgan Eq London	08/06/2023	JPY	205 602 426.00	33 478.95	0.18
EUR	7 495 966.80	JP Morgan Eq London	08/06/2023	USD	8 101 657.92	66 689.00	0.35

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



LO Funds - High Yield 2022

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

Closed on 9 December 2022 · Fermé le 9 décembre 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 01/10/2022 to 09/12/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 09/12/2022

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		139 616 441.03
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	675 548.22
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		140 118.50
Bank interest/Intérêts bancaires		69 236.88
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		34 810.22
Other income/Autres revenus		0.16
		919 713.98
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	108 487.95
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	23 269.63
Legal, auditing and professional fees/Frais juridiques, frais de révision et frais professionnels		55 000.00
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		613.54
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	70 307.92
Other expenses/Autres frais		2.09
		257 681.13
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		662 032.85
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(7 342 821.66)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(0.21)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	335 109.23
Net realised loss on swaps and CFD/Perte nette réalisée sur swaps et CFD	(2)	(36 068.48)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	2 285 613.92
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(4 096 134.45)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	1 198 800.87
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(6 531.87)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	551 986.80
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(2 351 878.55)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(971 169.87)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(136 293 392.61)
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 01/10/2022 to 09/12/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 09/12/2022

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 09/12/2022
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 09/12/2022</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	128 576.0100	0.0000	128 576.0100	0.0000
P - USD - Hedged - Distribution	547 526.4580	0.0000	547 526.4580	0.0000
P X1 - USD - Hedged - Distribution	171 936.1620	0.0000	171 936.1620	0.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	169 514.0020	0.0000	169 514.0020	0.0000
P - CHF - Hedged - Distribution	198 600.0000	0.0000	198 600.0000	0.0000
P X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	3 000.0000	0.0000	3 000.0000	0.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	793 939.0000	0.0000	793 939.0000	0.0000
P - EUR - Hedged - Distribution	108 623.4740	0.0000	108 623.4740	0.0000
P X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	223 600.0000	0.0000	223 600.0000	0.0000
P X1 - EUR - Hedged - Distribution	293 324.9820	0.0000	293 324.9820	0.0000
P X2 - EUR - Hedged - Capitalisation	468 558.5100	0.0000	468 558.5100	0.0000
P X2 - EUR - Hedged - Distribution	25 000.0000	0.0000	25 000.0000	0.0000
R X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	127 983.6220	0.0000	127 983.6220	0.0000
R X1 - EUR - Hedged - Distribution	200 489.1000	0.0000	200 489.1000	0.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	100 000.0000	0.0000	100 000.0000	0.0000
N - USD - Hedged - Distribution	1 931 527.3090	0.0000	1 931 527.3090	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 345 248.2940	0.0000	1 345 248.2940	0.0000
N - CHF - Hedged - Distribution	150 000.0000	0.0000	150 000.0000	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 779 199.0780	0.0000	1 779 199.0780	0.0000
N - EUR - Hedged - Distribution	228 128.2080	0.0000	228 128.2080	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	413 342.9740	0.0000	413 342.9740	0.0000
I - EUR - Hedged - Distribution	100 000.0000	0.0000	100 000.0000	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	1 378 372.2590	0.0000	1 378 372.2590	0.0000
M - USD - Hedged - Distribution	360 275.7240	0.0000	360 275.7240	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	590 160.8780	0.0000	590 160.8780	0.0000
M - CHF - Hedged - Distribution	352 400.0000	0.0000	352 400.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 778 919.4850	0.0000	1 778 919.4850	0.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	979 200.7820	0.0000	979 200.7820	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	09/12/2022	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 327 655.27	1 580 075.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4583	10.3258	10.8633

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	09/12/2022	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	4 626 573.26	5 348 984.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3480	8.4500	9.3249
P X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 256 927.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.9298
P X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 451 212.52	1 742 608.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3308	8.4404	9.3219
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 568 250.31	1 680 825.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3076	9.2514	9.9156
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 686 748.72	1 904 165.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4547	8.4932	9.2841
P X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	27 955.22	29 916.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3777	9.3184	9.9721
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	7 441 737.19	8 266 158.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4434	9.3732	10.0325
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	916 158.12	1 050 917.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3874	8.4343	9.2491
P X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	2 112 262.93	2 459 140.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5203	9.4466	10.0950
P X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	2 443 015.30	3 249 747.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.2612	8.3287	9.1671
P X2 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	4 424 133.19	5 817 038.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5155	9.4420	10.0911
P X2 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	210 545.90	693 179.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3674	8.4218	9.2424
R X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 179 886.46	1 596 658.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2820	9.2190	9.9010
R X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 669 127.09	2 190 472.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.2746	8.3253	9.1579

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	09/12/2022	30/09/2022	30/09/2021
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 056 574.44	1 106 099.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7112	10.5657	11.0610
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	16 272 403.27	17 993 994.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3002	8.4246	9.3159
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	12 740 544.10	13 588 379.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5372	9.4708	10.1010
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 279 215.08	1 397 505.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4779	8.5281	9.3167
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	17 080 110.48	19 696 668.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6810	9.5999	10.2251
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	2 074 569.11	2 273 919.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0307	9.0939	9.9677
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	3 923 771.14	4 183 210.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5601	9.4928	10.1204
I - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	841 297.86	923 887.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3447	8.4130	9.2389
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	14 474 757.45	14 519 915.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6433	10.5013	11.0080
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	3 042 300.52	3 233 417.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3282	8.4444	9.3277
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	5 553 902.52	5 978 483.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4745	9.4108	10.0501
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	2 988 358.28	3 439 174.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4274	8.4800	9.2776
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	16 969 491.87	19 642 340.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6173	9.5392	10.1737
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	8 250 914.62	8 672 359.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3652	8.4262	9.2482



LO Funds - High Yield 2023

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

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 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	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 58 980 836.58)	(2)	56 789 375.40
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		3 934 544.15
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		4 572.77
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		692 009.32
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêts à recevoir sur swaps</i>		28 551.35
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	171 022.69
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	181 359.69
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>À recevoir sur opérations de change, nets</i>		745.14
		61 802 180.51
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		309 062.27
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		1 502.73
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	30 804.85
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	17 448.02
		358 817.87
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		61 443 362.64

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		63 508 875.93
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	58.97
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	1 233 541.45
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		446 169.01
Bank interest/Intérêts bancaires		20 566.31
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		2 743.03
		1 703 078.77
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	131 018.87
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	56 277.30
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		2 506.43
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	91 951.32
		281 753.92
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		1 421 324.85
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(286 776.85)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	354 840.74
Net realised gain on swaps and CFD/Gain net réalisé sur swaps et CFD	(2)	18 830.74
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(118 556.19)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		1 389 663.29
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(337 260.55)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	254 404.45
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	321 984.60
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		1 628 791.79
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(850 538.73)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(2 843 766.35)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		61 443 362.64

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	53 930.0000	0.0000	0.0000	53 930.0000
P - USD - Hedged - Distribution	368 462.1310	0.0000	0.0000	368 462.1310
P - CHF - Hedged - Capitalisation	395 756.0940	0.0000	2 000.0000	393 756.0940
P - CHF - Hedged - Distribution	25 622.0000	0.0000	0.0000	25 622.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	983 615.4170	0.0000	21 852.5620	961 762.8550
P - EUR - Hedged - Distribution	523 662.3480	0.0000	17 211.2130	506 451.1350
P - GBP - Hedged - Capitalisation	110 595.0010	0.0000	0.0000	110 595.0010
P - GBP - Hedged - Distribution	62 042.8720	0.0000	30 000.0000	32 042.8720
R - EUR - Hedged - Capitalisation	39 725.6080	0.0000	0.0000	39 725.6080
R - EUR - Hedged - Distribution	150 289.3870	0.0000	0.0000	150 289.3870
N - USD - Hedged - Capitalisation	200 000.0000	0.0000	0.0000	200 000.0000
N - USD - Hedged - Distribution	100 000.0000	0.0000	0.0000	100 000.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	652 548.7000	0.0000	110 000.0000	542 548.7000
N - EUR - Hedged - Distribution	320 504.4890	0.0000	0.0000	320 504.4890
I - CHF - Hedged - Capitalisation	9 050.0000	0.0000	0.0000	9 050.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	248 669.4330	0.0000	750.0000	247 919.4330
M - USD - Hedged - Distribution	33 347.6730	0.0000	0.0000	33 347.6730
M - CHF - Hedged - Capitalisation	309 475.5010	0.0000	5 990.0000	303 485.5010
M - CHF - Hedged - Distribution	64 000.0000	0.0000	0.0000	64 000.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 284 208.7270	0.0000	13 287.6400	1 270 921.0870
M - EUR - Hedged - Distribution	338 429.6070	0.0000	35 854.0000	302 575.6070
M - GBP - Hedged - Capitalisation	30 000.0000	0.0000	30 000.0000	0.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	39 668.2540	0.0000	10 000.0000	29 668.2540

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	618 894.35	583 745.28	640 332.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4759	10.8241	11.8734
P - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 243 098.97	3 292 353.19	4 241 413.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8017	8.9354	10.4866

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 065 911.67	3 938 580.07	4 511 777.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3260	9.9520	11.1413
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	236 043.40	234 668.19	270 248.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2125	9.1589	10.5475
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 087 562.44	9 873 052.61	11 445 011.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4886	10.0375	11.2209
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 663 272.64	4 780 889.39	5 843 470.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2077	9.1297	10.5379
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 139 486.89	1 082 356.48	1 198 041.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3032	9.7867	10.8327
P - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	284 543.88	551 960.61	816 624.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8801	8.8964	10.3314
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	409 273.17	392 458.02	453 633.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3025	9.8792	11.0881
R - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 380 379.12	1 365 691.51	1 629 235.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1848	9.0871	10.4908
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 346 172.08	2 207 552.78	2 409 613.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7309	11.0378	12.0481
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 072 350.73	1 077 097.55	1 204 723.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7235	10.7710	12.0472
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 816 773.31	6 678 767.30	7 782 233.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7212	10.2349	11.3858
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 959 089.95	2 942 148.91	3 395 371.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2326	9.1797	10.5938
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	95 693.39	91 984.28	102 432.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5739	10.1640	11.3185
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 891 398.74	2 730 555.62	3 410 168.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6627	10.9807	12.0015

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	294 676.77	299 521.10	351 232.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8365	8.9818	10.5325
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 184 755.97	3 124 381.44	3 485 160.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4939	10.0957	11.2615
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	590 215.20	588 193.63	850 884.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2221	9.1905	10.5863
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 546 743.65	13 076 009.83	16 201 098.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6590	10.1822	11.3418
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 790 586.85	3 102 232.23	4 112 512.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2228	9.1666	10.5824
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	311 276.16	343 311.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10.3759	11.4437
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	264 435.60	354 677.04	308 042.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9131	8.9411	10.3753

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			56 789 375.40	92.43
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 traitées sur un autre marché réglementé</i>			47 701 602.46	77.64
Bonds/ <i>Obligations</i>			38 545 075.16	62.73
Australia/Australie			501 108.31	0.82
500 000	AMP GROUP FIN SERV 0.8 19-23 18/07A	CHF	501 108.31	0.82
British Virgin Islands/Îles Vierges Britanniques			358 321.14	0.58
400 000	FORTUNE STAR BVI LTD 6.75 19-23 02/07S	USD	358 321.14	0.58
Cayman Islands/Îles Caïmans			3 673 286.07	5.98
900 000	BCO BRASIL GD CAYMAN 4.75 19-24 20/03S	USD	819 447.74	1.33
600 000	BCO BRASIL GD CAYMAN 4.875 18-23 19/04S	USD	551 464.86	0.90
1 201 000	ITAU UNIBANCO HLDG 5.125 12-23 13/05S	USD	1 102 804.20	1.79
600 000	MGM CHINA HOLDINGS 5.375 19-24 15/05S	USD	542 145.52	0.88
750 000	UPCB FINANCE VII LTD 3.625 17-29 15/06S	EUR	657 423.75	1.07
Chile/Chili			773 481.11	1.26
800 000	TANNER SERVICIOS FIN 1.15 21-24 26/04A4A	CHF	773 481.11	1.26
Czech Republic/République tchèque			691 124.00	1.12
700 000	SAZKA GROUP AS 4.1250 19-24 20/11S	EUR	691 124.00	1.12
France			1 395 610.75	2.27
350 000	BANIJAY ENTERTAINMENT 3.5 20-25 01/03S	EUR	341 325.25	0.56
900 000	FNAC DARTY SA 1.875 19-24 30/05S	EUR	872 059.50	1.42
200 000	QUATRIM 5.8750 19-24 31/01A	EUR	182 226.00	0.30
Germany/Allemagne			2 317 617.84	3.77
200 000	COMMERZBANK AG 8.125 13-23 19/09S	USD	181 979.84	0.30
725 000	CT INVESTMENT GMBH 5.5 21-26 29/04S	EUR	642 089.00	1.05
500 000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG 0.1 21-23 16/11A	EUR	491 222.50	0.80
400 000	PCF GMBH 4.75 21-26 15/04S	EUR	348 222.00	0.57
700 000	PROGROUP AG 3.00 18-26 31/03S	EUR	654 104.50	1.06
Hungary/Hongrie			28 148.04	0.05
28 973	INTERNATIONAL INV BK 0 21-23 16/10U	EUR	28 148.04	0.05
India/Inde			1 686 535.74	2.74
800 000	JSW STEEL LTD 5.95 19-24 18/04S	USD	727 680.06	1.18
350 000	MUTHOOT FINANCE LTD 4.4 20-23 02/09S	USD	318 968.89	0.52
700 000	SHRIRAM TRANSPORT FIN 5.10 20-23 16/07S	USD	639 886.79	1.04
Ireland/Irlande			570 078.00	0.93
600 000	EIRCOM FINANCE DAC 3.5 19-26 15/05S	EUR	570 078.00	0.93
Isle of Man			677 971.00	1.10
700 000	PLAYTECH PLC 4.25 19-26 07/03S	EUR	677 971.00	1.10
Italy/Italie			942 329.25	1.53
550 000	LOTTOMATICA SPA 5.125 21-25 15/07S/04S	EUR	544 277.25	0.89
400 000	TELECOM ITALIA SPA 2.5 17-23 19/07A	EUR	398 052.00	0.65
Japan/Japon			1 853 353.90	3.02
643 000	NISSAN MOTOR CO LTD 3.043 20-23	USD	583 828.26	0.95
1 271 000	SOFTBANK GROUP CORP 4 18-23 20/04S	EUR	1 269 525.64	2.07

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
EUR				
	Jersey		119 364.71	0.19
119 806	ADIANT GLOBAL HLDG 3.5 16-24 15/08S5/08S	EUR	119 364.71	0.19
	Luxembourg		5 999 182.30	9.76
300 000	ARAMARK INTL FINANCE 3.125 17-25 01/04S	EUR	291 426.00	0.47
1 300 000	ARCELORMITTAL SA 2.25 19-24 17/01A	EUR	1 288 332.50	2.10
753 000	MATTERHORN TELECOM 4.00 17-27 15/11S	EUR	699 021.20	1.14
1 513 000	MINERVA LUXEMBOURG 5.875 17-28 19/01S	USD	1 295 377.00	2.11
500 000	PUMA INTL FINANCING 5.125 17-24 06/10S	USD	440 156.01	0.72
500 000	ROSSINI SARL 6.75 18-25 30/10S	EUR	503 185.00	0.82
800 000	TELENET FIN LUX NOTES 5.5 17-28 01/03S3S	USD	685 020.59	1.11
1 100 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	796 664.00	1.30
	Netherlands/Pays-Bas		4 645 423.60	7.56
400 000	BHARTI AIRTEL INTL NL 5.35 14-24 20/05S	USD	368 911.60	0.60
1 100 000	SAIPEM FIN INTL BV 3.75 16-23 08/09A	EUR	1 096 953.00	1.79
750 000	SAMVARDHANA MOTHERSON 1.80 17-24 06/07A	EUR	718 897.50	1.17
550 000	STELLANTIS NV 3.375 20-23 07/07A	EUR	549 964.25	0.90
600 000	SYNGENTA FIN NV 4.441 18-23 24/04S	USD	551 808.63	0.90
400 000	TEVA PHARMACEUTICAL 1.125 16-24 15/10A	EUR	381 398.00	0.62
525 000	TRIVIUM PACKAGING 3.75 19-26 15/08S5/08S	EUR	486 005.62	0.79
500 000	ZF EUROPE FINANCE BV 1.25 19-23 23/10A0A	EUR	491 485.00	0.80
	Panama		263 885.00	0.43
250 000	CARNIVAL CORP 10.125 20-26 01/02S 20/07S	EUR	263 885.00	0.43
	Spain/Espagne		1 880 327.45	3.06
600 000	CELLNEX TELECOM SA 2.375 16-24 16/01A	EUR	593 622.00	0.97
869 000	GESTAMP AUTOMOCION 3.25 18-26 30/04S	EUR	830 372.95	1.35
500 000	GRIFOLS SA 3.20 17-25 01/05S	EUR	456 332.50	0.74
	Switzerland/Suisse		308 592.43	0.50
350 000	CREDIT SUISSE SA 6.5 13-23 08/08S	USD	308 592.43	0.50
	United Kingdom/Royaume-Uni		3 325 230.95	5.41
300 000	HURRICANE FINANCE 8 20-25 15/10S5 15/10S	GBP	310 575.28	0.51
700 000	MARKS & SPENCER PL 3.00 16-23 08/12A	GBP	786 864.69	1.28
900 000	TRAVIS PERKINS REGS 4.50 16-23 07/09A	GBP	1 013 547.28	1.65
1 230 000	VODAFONE GROUP PLC 3.1 18-79 03/01A	EUR	1 214 243.70	1.98
	United States of America/États-Unis		6 534 103.57	10.63
1 000 000	BELDEN INC 3.375 17-27 15/07S	EUR	918 675.00	1.50
900 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.748 20-24 14/06A	GBP	975 916.70	1.59
500 000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.021 19-24 06/03A	EUR	492 037.50	0.80
400 000	GENERAL MOTORS FIN 5.10 19-24 17/01S	USD	367 105.71	0.60
773 000	IRON MOUNTAIN INC 5.25 17-28 15/03S	USD	680 363.80	1.11
500 000	KOSMOS ENERGY LTD 7.125 19-26 04/04S	USD	398 191.35	0.65
150 000	KRONOS INTERNATIONAL 3.75 17-25 15/09S9S	EUR	137 937.75	0.22
500 000	LEVI STRAUSS & CO 3.375 17-27 15/03S	EUR	465 967.50	0.76
348 000	NAVIENT CORP 7.25 16-23 25/09S	USD	321 258.33	0.52
200 000	PITNEY BOWES INC 4.625 14-24 15/03S5/03S	USD	183 021.59	0.30
800 000	SASOL FINANCING USA 5.875 18-24 27/09S	USD	730 249.90	1.19
350 000	TRI POINTE HOMES 5.875 15-24 15/06S	USD	322 630.13	0.53
600 000	WYNN LAS VEGAS 5.50 15-25 01/03S	USD	540 748.31	0.88
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		9 156 527.30	14.90
	Austria/Autriche		558 315.00	0.91
600 000	VOLKSBANK WIEN AG FL.R 17-27 06/10A	EUR	558 315.00	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Belgium/Belgique		397 980.00	0.65
400 000	SOLVAY SA FL.R 18-XX 04/03A	EUR	397 980.00	0.65
	France		1 428 103.77	2.32
300 000	ACCOR SA FL.R 19-XX 30/04A	EUR	291 979.50	0.48
1 100 000	CASINO GUICHARD FL.R 14-24 07/03A 07/03A	EUR	557 298.50	0.91
650 000	EDF SA FL.R 14-XX 22/01S	USD	578 825.77	0.94
	Germany/Allemagne		394 835.00	0.64
500 000	HBV REAL ESTATE BK FL.R 17-27 28/06A/06	EUR	394 835.00	0.64
	Ireland/Irlande		315 182.01	0.51
350 000	AIB GROUP PLC FL.R 19-25 10/04S	USD	315 182.01	0.51
	Luxembourg		1 300 433.80	2.12
300 000	AROUNDTOWN SA FL.R 18-XX 17/01A	EUR	88 665.00	0.14
400 000	GRAND CITY PROPERTIES FL.R 18-XX 24/10AA	EUR	175 648.00	0.29
1 056 000	SES SA FL.R 16-XX 29/01A	EUR	1 036 120.80	1.69
	Mexico/Mexique		505 901.79	0.82
550 000	GRUPO BIMBO SAB FL.R 18-23 17/04S	USD	505 901.79	0.82
	Netherlands/Pays-Bas		1 424 207.05	2.32
400 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	EUR	395 716.00	0.64
1 030 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 13-XX 04/09A	EUR	1 028 491.05	1.67
	Spain/Espagne		1 068 908.50	1.74
1 100 000	ABANCA CORP BANCA FL.R 19-29 18/01A	EUR	1 068 908.50	1.74
	Sweden/Suède		1 171 791.90	1.91
1 212 000	AKELIUS RESIDENTIAL FL.R 18-78 05/10A	EUR	1 171 791.90	1.91
	United States of America/États-Unis		590 868.48	0.96
671 000	NORDSTROM INC FL.R 21-24 08/04S	USD	590 868.48	0.96
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			1 616 216.25	2.63
Bonds/Obligations			1 616 216.25	2.63
	Austria/Autriche		735 048.75	1.20
750 000	NOVOMATIC AG 1.625 16-23 20/09	EUR	735 048.75	1.20
	United Kingdom/Royaume-Uni		881 167.50	1.43
900 000	JAGUAR LAND ROVER 2.20 17-24 15/01S	EUR	881 167.50	1.43
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			7 471 556.69	12.16
Bonds/Obligations			5 562 765.08	9.05
	Australia/Australie		56 814.05	0.09
24 840	EXPORT FINANCE INSUR ZCP 170423	USD	22 813.50	0.04
37 261	MIZUHO BK LTD SYDNEY ZCP 310523	USD	34 000.55	0.06
	Austria/Autriche		43 348.12	0.07
43 460	OEKB ZCP 050523	EUR	43 348.12	0.07
	Belgium/Belgique		5 630.70	0.01
6 210	EUROCLEAR BANK ZCP 170723	USD	5 630.70	0.01
	Canada		187 034.81	0.30
102 343	GREAT WEST LIFECO 2.5 13-23 18/04A	EUR	102 458.35	0.17
15 898	OMERS FINANCIAL TRUS 1.125 20-23 14/04S	USD	14 611.44	0.02
19 438	THOMSON REUTERS CORP ZCP 050423	USD	17 878.67	0.03
14 487	TORONTO DOMINION BK 0.375 19-24 25/04A	EUR	14 250.61	0.02
37 970	TORONTO DOMINION BK 0.625 18-23 20/07A	EUR	37 835.74	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	Cayman Islands/Îles Caïmans		246 607.40	0.40
139 999	CK HUTCHISON FIN 16 1.25 16-23 06/04A	EUR	140 002.10	0.23
37 261	EBURY FINANCE LTD ZCP 110423	USD	34 244.99	0.06
72 433	EBURY FINANCE LTD ZCP 130423	EUR	72 360.31	0.12
	Denmark/Danemark		28 878.86	0.05
28 973	CARLSBERG BREWERIES ZCP 100523	EUR	28 878.86	0.05
	France		1 283 328.93	2.09
28 973	AEGIDE ZCP 190423	EUR	28 926.11	0.05
6 210	AEGIDE ZCP 240423	EUR	6 196.37	0.01
28 973	ALLIADE HABITAT ZCP 300623	EUR	28 740.89	0.05
86 920	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 100523	EUR	86 638.47	0.14
107 201	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 110423	EUR	107 112.17	0.17
115 893	BANK OF CHINA PARIS ZCP 110423	EUR	115 802.62	0.19
57 947	BATIGERE SA ZCP 030423	EUR	57 933.50	0.09
57 947	BATIGERE SA ZCP 030523	EUR	57 799.31	0.09
43 460	BATIGERE SA ZCP 110423	EUR	43 422.27	0.07
24 840	BPCE SA ZCP 120723	USD	22 537.34	0.04
42 011	CENTRE HOSPITALYR RE 0.00 21-23 19/11U	EUR	41 308.94	0.07
12 420	COFACE SA ZCP 090523	USD	11 369.68	0.02
6 210	COFACE SA ZCP 100523	USD	5 684.04	0.01
6 210	COFACE SA ZCP 240423	USD	5 696.89	0.01
28 973	COFACE SA ZCP 240723	EUR	28 693.55	0.05
57 947	COMP GEN DE LOC EQUI ZCP 110423	EUR	57 899.11	0.09
43 460	CRED MUNICIPAL PARIS ZCP 030423	EUR	43 452.08	0.07
43 460	CRED MUNICIPAL PARIS ZCP 230523	EUR	43 277.05	0.07
28 973	LMA ZCP 170523	EUR	28 867.42	0.05
173 840	LMA ZCP 180423	EUR	173 625.00	0.28
12 420	MANAGED & ENHANCED ZCP 010623	USD	11 334.32	0.02
115 893	RATP ZCP 110423	EUR	115 797.99	0.19
28 973	RCI BANQUE SA 0.75 19-23 10/04A	EUR	28 978.19	0.05
49 681	SATELLITE SAS ZCP 030523	USD	45 526.84	0.07
17 384	SATELLITE SAS ZCP 14-04-23	EUR	17 366.10	0.03
40 563	SATELLITE SAS ZCP 290523	EUR	40 369.34	0.07
28 973	VILOGIA SA 0.15 20-23 27/10A	EUR	28 973.34	0.05
	Germany/Allemagne		286 951.05	0.47
28 973	DEUTSCHE BANK AG 0.45 20-23 20/07A	EUR	29 006.39	0.05
3 726	FMS WERTMANAGEMENT ZCP 250423	USD	3 418.36	0.01
28 973	GEWOBAG WOHN AG ZCP 040423	EUR	28 964.57	0.05
72 433	KION GROUP AG ZCP 110423	EUR	72 364.95	0.12
86 920	METRO AG ZCP 280423	EUR	86 684.14	0.14
28 973	TOYOTA KREDITBANK ZCP 050523	EUR	28 898.33	0.05
37 665	VOLKSWAGEN BANK GMBH 0.75 17-23 15/06A	EUR	37 614.31	0.06
	Indonesia/Indonésie		37 726.04	0.06
37 665	INDONESIA 2.625 16-23 14/06A	EUR	37 726.04	0.06
	Ireland/Irlande		599 049.51	0.97
55 891	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 060423	USD	51 401.84	0.08
188 327	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 200423	EUR	188 003.29	0.31
86 920	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 240423	EUR	86 742.62	0.14
18 543	CRH FINANCE 3.125 13-23 03/04A	EUR	18 543.92	0.03
8 692	GRENKE FINANCE PLC 4.125 22-24 14/10A	EUR	8 677.55	0.01
12 420	MATCHPOINT FINANCE ZCP 030423	USD	11 427.41	0.02
12 420	MATCHPOINT FINANCE ZCP 030523	USD	11 384.31	0.02
57 947	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 030423	EUR	57 934.22	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
EUR				
72 433	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 060423	EUR	72 402.71	0.12
92 715	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 240423	EUR	92 531.64	0.15
	Italy/Italie		104 359.45	0.17
86 920	ENI SPA ZCP 270423	EUR	86 724.98	0.14
17 384	MEDIOBANCA 4.65 13-23 29/07A	EUR	17 634.47	0.03
	Japan/Japon		88 908.47	0.14
14 487	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.01 21-24 19/04A	EUR	14 366.45	0.02
74 812	MITSUBISHI UFJ FIN 0.98 18-23 09/10A	EUR	74 542.02	0.12
	Luxembourg		761 114.51	1.24
76 829	ALBION CAP CORP ZCP 240423	EUR	76 675.90	0.12
57 947	BANK OF CHINA LUX ZCP 190623	EUR	57 555.86	0.09
49 681	BELFIUS FINANCING CO ZCP 030423	USD	45 710.03	0.07
57 947	CHINA CONSTR BANK EU 0 21-24 28/06A	EUR	57 796.21	0.09
28 973	CK HUTCHISON TCOM FIN 0.375 19-23 17/10A	EUR	28 541.20	0.05
237 871	CODEIS SECURITIES SA 0 21-50 12/10U	EUR	237 798.77	0.39
12 420	CORELUX S A ZCP 130423	USD	11 412.47	0.02
81 125	CORELUX S A ZCP 170423	EUR	81 015.71	0.13
72 433	EUROPEAN UNION ZCP 050523	EUR	72 250.13	0.12
57 947	SUNDERLAND RECEIVABLES ZCP 100523	EUR	57 764.22	0.09
34 768	SUNDERLAND RECEIVABLES ZCP 290523	EUR	34 594.01	0.06
	Mexico/Mexique		49 518.34	0.08
49 255	AMERICAN MOVIL 3.259 13-23 22/07A	EUR	49 518.34	0.08
	Netherlands/Pays-Bas		204 464.15	0.33
3 105	BNG BANK NV ZCP 210423	USD	2 850.54	0.00
86 920	SGS NEDERLAND HLDG ZCP 160523	EUR	86 566.55	0.14
57 947	TOYOTA MOTOR FIN NL ZCP 210723	EUR	57 382.95	0.09
28 973	TOYOTA MOTOR FIN NL ZCP 240723	EUR	28 678.54	0.05
28 973	VOLKSWAGEN FINANCIAL 3.75 22-24 25/11A	EUR	28 985.57	0.05
	Singapore/Singapour		46 645.50	0.08
18 630	BANK OF CHINA LTD ZCP 080523	USD	17 060.27	0.03
18 630	BANK OF CHINA LTD ZCP 110423	USD	17 122.49	0.03
13 662	BAYFRONT INFRA MGT ZCP 060623	USD	12 462.74	0.02
	South Korea/Corée du Sud		20 123.86	0.03
14 487	EXP IMP BANK KOREA 0.625 18-23 11/07A	EUR	14 471.73	0.02
6 210	THE EXP IMP KOREA 3.81 13-23 30/10S	USD	5 652.13	0.01
	Spain/Espagne		125 330.62	0.20
43 460	BANCO SANTANDER SA 0.25 19-24 19/06A	EUR	42 999.86	0.07
12 420	BANCO SANTANDER SA ZCP 031023	USD	11 126.51	0.02
27 324	INSTITUTO DE CREDITO ZCP 240423	USD	25 068.45	0.04
46 357	SANTANDER CONS FIN 1.1250 18-23 09/10A	EUR	46 135.80	0.08
	Sweden/Suède		86 860.26	0.14
14 487	ASSA ABLOY AB 0.40 16-24 16/09A	EUR	14 539.04	0.02
28 973	SAMHALL NORD ZCP 110423	EUR	28 939.93	0.05
43 460	SAMHALL NORD ZCP 170423	EUR	43 381.29	0.07
	Switzerland/Suisse		170 805.45	0.28
169 707	SWISS NATIONAL BANK ZCP 020523	CHF	170 805.45	0.28
	United Kingdom/Royaume-Uni		296 617.39	0.48
28 973	BARCLAYS PLC 1.5 18-23 03/09A	EUR	29 031.66	0.05
18 439	ITV PLC 2.00 16-23 01/12A	EUR	18 541.70	0.03
18 630	LAND SECURITIES GRP ZCP 130423	USD	17 116.70	0.03
6 210	LAND SECURITIES PLC ZCP 090523	USD	5 684.90	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
EUR				
37 261	LLOYDS BANK PLC ZCP 011123	USD	33 269.09	0.05
101 407	MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 100523	USD	92 772.03	0.15
18 630	NATWEST MARKETS PLC ZCP 120224	USD	16 336.00	0.03
72 433	RBC LONDON 0.6 22-23 14/07Q	EUR	72 433.37	0.12
12 420	RBC LONDON 2.95 22-23 16/07Q	USD	11 431.94	0.02
United States of America/États-Unis			829 227.40	1.35
289 733	AMERICAN HONDA FIN ZCP 130423	USD	266 170.61	0.43
43 460	COLLAT COM PAPER III ZCP 290523	EUR	43 263.16	0.07
69 536	HONEYWELL INTL ZCP 130423	EUR	69 474.89	0.11
69 536	HONEYWELL INTL ZCP 170423	EUR	69 448.12	0.11
12 420	HSBC BANK USA ZCP 250823	USD	11 231.21	0.02
12 420	HSBC USA INC ZCP 220923	USD	11 160.74	0.02
31 051	J.P. MORGAN SEC LLC ZCP 130723	USD	28 894.03	0.05
76 055	STANLEY BLACK & DECKER ZCP 030523	EUR	75 853.85	0.12
12 420	STANLEY BLACK & DECKER ZCP 190423	USD	11 397.54	0.02
144 867	STANLEY BLACK & DECKER ZCP 210423	EUR	144 607.99	0.24
57 947	STANLEY BLACK & DECKER ZCP 210423	USD	53 160.03	0.09
24 627	STANLEY BLACK & DECKER ZCP 210423	EUR	24 583.33	0.04
20 345	US BANCORP 0.85 17-24 07/06A	EUR	19 981.90	0.03
Venezuela			3 420.21	0.01
3 726	ANDEAN DEV CORP ZCP 210423	USD	3 420.21	0.01
Floating rate notes/Obligations à taux variables			1 908 791.61	3.11
Australia/Australie			64 006.79	0.10
63 741	MACQUARIE BANK LIMITED FL.R 21-23 20/10Q	EUR	64 006.79	0.10
Belgium/Belgique			40 517.71	0.07
28 973	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 23/02Q	EUR	28 945.30	0.05
11 589	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 29/06A	EUR	11 572.41	0.02
Canada			78 335.09	0.13
12 420	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 20-23 15/09Q	USD	11 408.39	0.02
28 973	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 22-23 20/12Q	EUR	29 084.41	0.05
37 665	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 22-24 01/02Q	EUR	37 842.29	0.06
China/Chine			5 716.88	0.01
6 210	ICBC FL.R 18-23 16/04Q	USD	5 716.88	0.01
Croatia/Croatie			43 460.02	0.07
43 460	RAIFFEISENBANK AUSTR FL.R 22-24 29/11S	EUR	43 460.02	0.07
Finland/Finlande			81 229.06	0.13
57 947	AKTIA OYJ FL.R 23-25 20/01Q	EUR	58 038.02	0.09
23 179	SBB TREASURY OY FL.R 22-24 08/02Q	EUR	23 191.04	0.04
France			185 544.23	0.30
63 741	AXA BANQUE SA 0.1 070823	EUR	63 856.16	0.10
57 947	BRED 0.18 031023	EUR	57 946.70	0.09
63 741	VILOGIA STE ANONYME FL.R 23-24 08/03Q	EUR	63 741.37	0.10
Germany/Allemagne			60 500.01	0.10
28 973	DEUTSCHE APOTHEKER FL.R 15-24 19/02Q	EUR	28 917.95	0.05
31 581	VW FINANCIAL SERV FL.R 21-23 06/04Q	EUR	31 582.06	0.05
Japan/Japon			188 419.69	0.31
99 668	MITSUBISHI UFJ FIN FL.R 18-23 30/05Q	EUR	99 728.86	0.16
88 687	MIZUHO FINANCIAL GRP FL.R 18-23 10/04Q	EUR	88 690.83	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets		
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net		
EUR						
	Luxembourg		187 951.94	0.31		
144 867	SPIRE FL.R 22-23 15/06M	EUR	144 885.44	0.24		
31 051	SPIRE FL.R 22-25 27/01Q	USD	28 579.83	0.05		
14 487	VERSITO INTL SA FL.R 22-25 14/07Q	EUR	14 486.67	0.02		
	Netherlands/Pays-Bas		390 145.63	0.63		
43 170	BMW FINANCE NV FL.R 20-23 02/10Q	EUR	43 294.48	0.07		
1 242	BNP PARIBAS ISSUANCE FL.R 15-23 27/04Q	USD	1 142.27	0.00		
28 973	JP MORGAN ST FL.R 22-23 04/12Q	EUR	28 973.35	0.05		
57 947	JPM STRUCT PRODUCTS FL.R 22-24 31/05Q	EUR	57 946.69	0.09		
86 920	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-24 14/06Q	EUR	86 920.05	0.14		
57 947	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-25 06/09Q	EUR	57 946.70	0.09		
72 433	NATWEST MKTS NV FL.R 22-24 14/11Q	EUR	72 433.37	0.12		
12 459	TOYOTA MOTOR FINANCE FL.R 21-23 24/05Q	EUR	12 471.16	0.02		
28 973	TOYOTA MOTOR FINANCE FL.R 21-23 23/06Q	EUR	29 017.56	0.05		
	Norway/Norvège		58 026.83	0.09		
57 947	SPAREBANK MIDT NORGE FL.R 22-24 16/12Q	EUR	58 026.83	0.09		
	Spain/Espagne		61 539.84	0.10		
43 460	BANCO NTANDER FL.R 23-25 16/01Q	EUR	43 460.02	0.07		
17 963	BANCO SANTANDER SA FL.R 22-24 05/05Q	EUR	18 079.82	0.03		
	Sweden/Suède		43 681.87	0.07		
14 487	VOLVO TREASURY AB FL.R 22-24 11/01Q	EUR	14 554.98	0.02		
28 973	VOLVO TREASURY AB FL.R 22-24 22/02Q	EUR	29 126.89	0.05		
	United Kingdom/Royaume-Uni		370 169.28	0.60		
14 487	CLOSE BROTHERS FIN FL.R 21-23 23/12Q	EUR	14 497.46	0.02		
44 039	CREDIT SUISSE FL.R 21-23 01/09Q	EUR	43 546.89	0.07		
65 914	CREDIT SUISSE LONDON FL.R 22-24 31/05Q	EUR	65 736.70	0.11		
101 407	LLOYDS BK CORP MKTS FL.R 22-23 02/10Q	EUR	101 406.72	0.17		
14 487	LLOYDS BK CORP MKTS OISEST 050923	EUR	14 585.51	0.02		
57 947	LLOYDS BK CORP MKTS OISEST 280324	EUR	57 962.63	0.09		
72 433	MIZUHO INTL FL.R 23-25 27/01Q	EUR	72 433.37	0.12		
	United States of America/États-Unis		49 546.74	0.08		
28 973	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-24 25/04Q	EUR	28 953.33	0.05		
18 630	CITI GLOB FL.R 22-23 21/09Q	USD	17 147.90	0.03		
3 726	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 13-23 29/11Q	USD	3 445.51	0.01		
Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets	
Contrepartie	Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net	
EUR						
Term Deposits/Dépôts à terme				211 921.61	0.35	
Banque Fédérative du Crédit Mutuel		28/03/2024	USD	4.61	34 295.79	0.06
Banque Fédérative du Crédit Mutuel		31/12/2023	EUR	2.65	115 893.39	0.19
Banco Santander S.A		03/04/2023	USD	4.80	32 009.41	0.05
Barclays Bank		03/04/2023	USD	4.60	29 723.02	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

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						171 022.69	0.28
USD	214 102.89	Citigroup Global Markt Ltd	04/04/2023	CHF	200 000.00	(4 444.85)	(0.01)
USD	6 961 822.08	Citigroup Global Markt Ltd	04/04/2023	EUR	6 550 000.00	(142 137.62)	(0.23)
CHF	200 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	04/04/2023	EUR	200 858.75	652.59	0.00
EUR	240 572.61	Goldman Sachs Int finance Ltd	04/04/2023	USD	254 617.45	6 215.35	0.01
CHF	5 434 597.24	JP Morgan Eq London	04/04/2023	EUR	5 475 000.00	664.73	0.00
CHF	452 836.84	JP Morgan Eq London	04/04/2023	GBP	400 000.00	1 040.85	0.00
CHF	2 195 562.23	JP Morgan Eq London	04/04/2023	USD	2 350 000.00	49 145.42	0.08
EUR	1 057 267.07	JP Morgan Eq London	04/04/2023	CHF	1 050 000.00	(667.44)	(0.00)
EUR	2 447 972.01	JP Morgan Eq London	04/04/2023	GBP	2 146 939.20	4 658.95	0.01
EUR	290 951.18	JP Morgan Eq London	04/04/2023	USD	307 864.94	7 583.39	0.01
GBP	44 187.08	JP Morgan Eq London	04/04/2023	CHF	50 000.00	(90.95)	(0.00)
GBP	1 118 162.00	JP Morgan Eq London	04/04/2023	EUR	1 275 000.00	(2 481.51)	(0.00)
GBP	454 022.24	JP Morgan Eq London	04/04/2023	USD	550 000.00	10 461.76	0.02
USD	625 000.00	JP Morgan Eq London	04/04/2023	EUR	585 618.15	(10 350.08)	(0.02)
USD	605 735.85	JP Morgan Eq London	04/04/2023	GBP	500 000.00	(11 485.63)	(0.02)
EUR	11 668 140.72	Morgan Stanley Co Intl Ltd	04/04/2023	USD	12 400 000.00	254 822.11	0.41
USD	125 000.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	04/04/2023	EUR	115 975.69	(922.08)	(0.00)
EUR	272 617.72	UBS Ltd London	13/04/2023	USD	289 733.48	6 024.05	0.01
EUR	53 957.46	Nomura International Plc	21/04/2023	USD	57 946.70	672.76	0.00
USD	6 690.70	UBS Ltd London	24/04/2023	EUR	6 210.11	(53.16)	(0.00)
EUR	145 516.62	UBS Ltd London	02/05/2023	CHF	144 866.74	(589.28)	(0.00)
USD	27 269.62	UBS Ltd London	02/05/2023	CHF	24 840.44	11.46	0.00
CHF	5 348 950.56	Citigroup Global Markt Ltd	04/05/2023	EUR	5 400 000.00	(2 321.05)	(0.00)
CHF	478 831.82	Citigroup Global Markt Ltd	04/05/2023	GBP	425 000.00	38.06	0.00
CHF	2 116 658.15	Citigroup Global Markt Ltd	04/05/2023	USD	2 325 000.00	(460.70)	(0.00)
EUR	883 256.51	Citigroup Global Markt Ltd	04/05/2023	CHF	875 000.00	285.49	0.00
EUR	2 416 906.47	Citigroup Global Markt Ltd	04/05/2023	GBP	2 125 000.00	1 130.21	0.00
GBP	44 378.49	Citigroup Global Markt Ltd	04/05/2023	CHF	50 000.00	(4.37)	(0.00)
GBP	1 121 084.04	Citigroup Global Markt Ltd	04/05/2023	EUR	1 275 000.00	(511.33)	(0.00)
GBP	444 351.95	Citigroup Global Markt Ltd	04/05/2023	USD	550 000.00	(230.00)	(0.00)
USD	219 726.47	Citigroup Global Markt Ltd	04/05/2023	CHF	200 000.00	80.73	0.00
USD	6 884 338.73	Citigroup Global Markt Ltd	04/05/2023	EUR	6 325 000.00	896.54	0.00
USD	618 915.30	Citigroup Global Markt Ltd	04/05/2023	GBP	500 000.00	292.40	0.00
EUR	10 867 757.09	Morgan Stanley Co Intl Ltd	04/05/2023	USD	11 825 000.00	1 980.59	0.00
EUR	94 200.65	UBS Ltd London	10/05/2023	USD	101 406.72	1 115.30	0.00

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	Compartiment Reçoit/(Paie) Taux fixe	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)							181 359.69	0.30
CDS Index/CDS sur indice								
ITRAXX XOVER S30 V8	JP Morgan Eq London	634 669.00	20/12/2023	EUR	Sell	5.00	10 135.37	0.02
MKT								
ITRAXX XOVER S30 V8	BNP Paribas Paris	997 337.00	20/12/2023	EUR	Sell	5.00	15 927.01	0.03
MKT								

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

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	Compartiment Reçoit/(Paie) Taux fixe	Plus/(Moins) value non réalisée EUR	% de l'actif net
CDS Single Name								
NATWEST GROUP PLC	Société Générale	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	498.26	0.00
DEUTSCHE BANK AG	JP Morgan Eq London	150 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	(3 829.60)	(0.01)
TELECOM ITALIA SPA 3.625 16-24 19/01A	Morgan Stanley Intl Ldn	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	30.75	0.00
TELECOM ITALIA SPA 3.625 16-24 19/01A	JP Morgan Eq London	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	481.21	0.00
INEOS GROUP HOLDIN 5.375 16-21 09/11S	JP Morgan Eq London	500 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	5.00	13 865.72	0.02
INTESA SANPAOLO SUB FL.R 09-16 24/02Q	Goldman Sachs Intl Ldn	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	(1 737.63)	(0.00)
INTESA SANPAOLO SUB FL.R 09-16 24/02Q	JP Morgan Eq London	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	(15 318.38)	(0.02)
LEGRAND	JP Morgan Eq London	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	3.00	5 095.40	0.01
L BRANDS 5.625 13-23 15/10S	Société Générale	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	5.00	13 528.00	0.02
STANDARD CHARTERED 5.70 12-22 25/01S	JP Morgan Eq London	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	776.73	0.00
LEGRAND	JP Morgan Eq London	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	5.00	12 454.54	0.02
ALTICE FRANCE 5.625 14-19 16/10S	BNP Paribas Paris	1 000 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	5.00	10 124.65	0.02
LEGRAND	BNP Paribas Paris	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	(1 149.57)	(0.00)
NOVAFIVES SAS 5.0000 18-25 15/06S	JP Morgan Eq London	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	5.00	(3 362.34)	(0.01)
LOXAM SAS 7.00 14-19 11/04S	BNP Paribas Paris	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	5.00	(807.09)	(0.00)
LEGRAND	BNP Paribas Paris	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	5.00	12 454.54	0.02
ASSICURAZ GENERALI FL.R 12-22 10/07A	BNP Paribas Paris	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	1 475.32	0.00
STANDARD CHARTERED 5.70 12-22 25/01S	JP Morgan Eq London	150 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	388.35	0.00
STANDARD CHARTERED 5.70 12-22 25/01S	Goldman Sachs Intl Ldn	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	(311.90)	(0.00)
CONSTELLUM NV 6.625 17-21 11/03S	JP Morgan Eq London	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	5.00	4 798.68	0.01
CONSTELLUM NV 6.625 17-21 11/03S	JP Morgan Eq London	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	5.00	19 476.11	0.03
NOVAFIVES SAS 5.0000 18-25 15/06S	Goldman Sachs Intl Ldn	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	5.00	(10 087.04)	(0.02)
LOXAM SAS 7.00 14-19 11/04S	Société Générale	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	5.00	(807.09)	(0.00)
LOXAM SAS 7.00 14-19 11/04S	Morgan Stanley Intl Ldn	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	962.38	0.00
L BRANDS 5.625 13-23 15/10S	Goldman Sachs Intl Ldn	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	(935.70)	(0.00)
BARCLAYS PLC 4.375 14- 24 11/09S	Société Générale	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	(1 123.75)	(0.00)
BARCLAYS PLC 4.375 14- 24 11/09S	Société Générale	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	(155.93)	(0.00)
STANDARD CHARTERED 5.70 12-22 25/01S	Goldman Sachs Intl Ldn	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	3.00	5 043.56	0.01
STANDARD CHARTERED 5.70 12-22 25/01S	Goldman Sachs Intl Ldn	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	1 553.44	0.00
TELECOM ITALIA SPA 3.625 16-24 19/01A	BNP Paribas Paris	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	122.95	0.00
TELECOM ITALIA SPA 3.625 16-24 19/01A	Goldman Sachs Intl Ldn	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	481.21	0.00
VIRGIN MEDIA REGS 6.375 14-24 15/10S	BNP Paribas Paris	800 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	5.00	21 775.51	0.04
INEOS GROUP HOLDIN 5.375 16-21 09/11S	BNP Paribas Paris	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	5.00	16 638.87	0.03
INTRUM AB 3.125 17- 24 15/07S	Goldman Sachs Intl Ldn	150 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	5.00	865.55	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

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	Compartiment Reçoit/(Paie) Taux fixe	Plus/(Moins) value non réalisée EUR	% de l'actif net
INTRUM AB 3.125 17-24 15/07S		JP Morgan Eq London	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	5.00	4 509.35	0.01
LEGRAND		BNP Paribas Paris	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	(3 387.20)	(0.01)
LEGRAND		JP Morgan Eq London	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	5.00	6 763.99	0.01
ASSICURAZ GENERALI FL.R 12-22 10/07A		Goldman Sachs Intl Ldn	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	983.55	0.00
ASSICURAZ GENERALI FL.R 12-22 10/07A		Morgan Stanley Intl Ldn	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	(7 659.18)	(0.01)
ASSICURAZ GENERALI FL.R 12-22 10/07A		Société Générale	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	747.41	0.00
ASSICURAZ GENERALI FL.R 12-22 10/07A		Goldman Sachs Intl Ldn	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	1 494.78	0.00
ASSICURAZ GENERALI FL.R 12-22 10/07A		JP Morgan Eq London	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	491.77	0.00
INTRUM AB 3.125 17-24 15/07S		JP Morgan Eq London	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	5.00	3 462.16	0.01
INTRUM AB 3.125 17-24 15/07S		JP Morgan Eq London	500 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	5.00	2 885.13	0.00
INTRUM AB 3.125 17-24 15/07S		JP Morgan Eq London	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	5.00	577.03	0.00
CONSTELLIUM EMTN REGS 4.625 14-20 16/07S		Goldman Sachs Intl Ldn	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	5.00	14 396.01	0.02
LOXAM SAS 7.00 14-19 11/04S		JP Morgan Eq London	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	5.00	(403.52)	(0.00)
CONSTELLIUM EMTN REGS 4.625 14-20 16/07S		Goldman Sachs Intl Ldn	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	5.00	2 399.34	0.00
CONSTELLIUM EMTN REGS 4.625 14-20 16/07S		Goldman Sachs Intl Ldn	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	(311.90)	(0.00)
BARCLAYS PLC 4.375 14-24 11/09S		Goldman Sachs Intl Ldn	500 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	(1 404.68)	(0.00)
TELECOM ITALIA SPA 3.625 16-24 19/01A		JP Morgan Eq London	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	184.42	0.00
LEGRAND		BNP Paribas Paris	1 000 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	(2 896.01)	(0.00)
LEGRAND		Goldman Sachs Intl Ldn	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	498.26	0.00
NAVIENT CORP 5.50 13-23 25/01S		Goldman Sachs Intl Ldn	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	(311.90)	(0.00)
NAVIENT CORP 5.50 13-23 25/01S		Société Générale	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	(7 659.18)	(0.01)
NAVIENT CORP 5.50 13-23 25/01S		Société Générale	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	(824.56)	(0.00)
INTESA SANPAOLO SUB FL.R 09-16 24/02Q		JP Morgan Eq London	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	(289.59)	(0.00)
TELECOM ITALIA SPA 3.625 16-24 19/01A		JP Morgan Eq London	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	30.75	0.00
BARCLAYS PLC 4.375 14-24 11/09S		JP Morgan Eq London	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	(842.80)	(0.00)
FIAT CHRYSLER AUTO 4.50 15-20 15/04S		Société Générale	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	5.00	19 691.72	0.03
DELL COMPUTER 98-28 15/04S	7.10	Société Générale	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	(1 649.11)	(0.00)
DELL COMPUTER 98-28 15/04S	7.10	JP Morgan Eq London	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	(868.80)	(0.00)
DELL COMPUTER 98-28 15/04S	7.10	JP Morgan Eq London	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	(2 473.67)	(0.00)
SPRINT NEXTEL GLB 7.00 12-20 15/08S		Goldman Sachs Intl Ldn	450 000.00	20/12/2023	USD	Sell	5.00	13 289.45	0.02
L BRANDS 13-23 15/10S	5.625	Goldman Sachs Intl Ldn	700 000.00	20/12/2023	USD	Sell	1.00	1 340.37	0.00
LUMEN TECHNOLOGIES 7.5 16-24 01/04S		BNP Paribas Paris	800 000.00	20/12/2023	USD	Sell	1.00	(14 287.47)	(0.02)
L BRANDS 13-23 15/10S	5.625	JP Morgan Eq London	200 000.00	20/12/2023	USD	Sell	1.00	382.96	0.00
L BRANDS 13-23 15/10S	5.625	Goldman Sachs Intl Ldn	100 000.00	20/12/2023	USD	Sell	1.00	191.49	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

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>Compartiment Reçoit/(Paie) Taux fixe</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée EUR</i>	<i>% de l'actif net</i>
NAVIENT CORP 5.50 13- 23 25/01S	BNP Paribas Paris	700 000.00	20/12/2023	USD	Sell	5.00	15 367.24	0.03
L BRANDS 5.625 13-23 15/10S	JP Morgan Eq London	200 000.00	20/12/2023	USD	Sell	1.00	382.96	0.00
L BRANDS 5.625 13-23 15/10S	BNP Paribas Paris	200 000.00	20/12/2023	USD	Sell	1.00	382.96	0.00
NAVIENT CORP 5.50 13- 23 25/01S	Goldman Sachs Intl Ldn	250 000.00	20/12/2023	USD	Sell	5.00	5 488.29	0.01
DELL COMPUTER 7.10 98-28 15/04S	Goldman Sachs Intl Ldn	300 000.00	20/12/2023	USD	Sell	1.00	1 359.78	0.00

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



LO Funds - High Yield 2024

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

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 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	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 86 122 520.74)	(2)	77 832 293.36
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		3 995 620.04
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		124.69
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		1 199 419.40
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêts à recevoir sur swaps</i>		53 129.09
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	568 517.13
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>À recevoir sur opérations de change, nets</i>		82.81
		83 649 186.52
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		34 298.13
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		1 746.19
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	31 934.45
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	21 603.92
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		2 980.53
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	166 895.26
		259 458.48
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		83 389 728.04

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		87 555 588.35
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	1.61
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	1 868 045.92
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		762 189.77
Bank interest/Intérêts bancaires		34 976.54
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		146.39
		2 665 360.23
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	178 749.16
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	15 369.59
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		3 396.25
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	112 756.05
		310 271.05
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		2 355 089.18
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(538 061.99)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(879 109.60)
Net realised loss on swaps and CFD/Perte nette réalisée sur swaps et CFD	(2)	(2 933.73)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	593 514.86
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		1 528 498.72
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	471 204.63
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)	(962 160.39)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	886 141.56
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		1 923 684.52
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(284 852.47)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(5 804 692.36)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		83 389 728.04

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	105 842.6030	0.0000	15 824.4500	90 018.1530
P - USD - Hedged - Distribution	178 500.0000	0.0000	0.0000	178 500.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	157 400.0000	0.0000	0.0000	157 400.0000
P - CHF - Hedged - Distribution	30 026.2310	0.0000	0.0000	30 026.2310
P - EUR - Hedged - Capitalisation	369 265.0620	0.0000	285.9890	368 979.0730
R - EUR - Hedged - Capitalisation	1 500.0000	0.0000	0.0000	1 500.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	1 608 826.0000	0.0000	105 000.0000	1 503 826.0000
N - USD - Hedged - Distribution	365 449.4450	0.0000	115 449.4450	250 000.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	394 438.3190	0.0000	0.0000	394 438.3190
N - CHF - Hedged - Distribution	200 000.0000	0.0000	0.0000	200 000.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	2 069 937.0000	0.0000	177 127.0000	1 892 810.0000
N - EUR - Hedged - Distribution	111 579.7460	0.0000	0.0000	111 579.7460
I - CHF - Hedged - Distribution	227 000.0000	0.0000	0.0000	227 000.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	914 931.1090	0.0000	7 500.0000	907 431.1090
M - USD - Hedged - Distribution	699 181.5580	0.0000	120 679.2230	578 502.3350
M - CHF - Hedged - Capitalisation	326 696.4210	0.0000	18 000.0000	308 696.4210
M - CHF - Hedged - Distribution	97 925.6870	0.0000	0.0000	97 925.6870
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 701 715.1580	0.0000	95 477.1740	1 606 237.9840
M - EUR - Hedged - Distribution	117 105.1000	0.0000	5 000.0000	112 105.1000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	891 037.41	970 609.13	1 658 246.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8984	9.1703	10.6525
P - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 601 073.23	1 513 698.59	1 825 736.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9696	8.4801	10.2282
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 457 922.83	1 380 109.34	1 706 417.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2625	8.7682	10.4111
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	269 115.67	256 467.62	308 291.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9627	8.5415	10.2674

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 468 022.73	3 259 613.99	3 975 232.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3990	8.8273	10.4375
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 925.85	13 104.88	15 556.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2839	8.7366	10.3713
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 114 767.00	14 944 006.00	21 547 978.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0509	9.2888	10.7373
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 241 984.18	3 101 374.60	3 745 692.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9679	8.4865	10.2495
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 709 776.76	3 503 180.84	9 281 335.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4052	8.8814	10.4940
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 799 847.30	1 714 837.45	2 059 607.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9992	8.5742	10.2980
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 063 950.04	18 507 446.61	22 065 699.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5435	8.9411	10.5203
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 014 677.23	961 224.84	1 154 337.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0937	8.6147	10.3454
I - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 036 838.51	1 942 459.89	2 336 884.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9729	8.5571	10.2946
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 083 564.61	8 469 688.44	10 036 346.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0102	9.2572	10.7148
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 188 319.89	5 931 154.05	7 577 650.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9685	8.4830	10.2376
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 891 604.94	2 891 670.62	3 583 472.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3671	8.8512	10.4720
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	878 516.09	837 586.04	1 007 318.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9713	8.5533	10.2866
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 267 030.08	15 163 432.15	18 746 431.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5048	8.9107	10.4982

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 014 211.92	1 003 228.71	1 204 013.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0470	8.5669	10.2815

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			77 832 293.36	93.34
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</i>			73 361 472.30	87.97
Bonds/ <i>Obligations</i>			58 358 617.75	69.98
Australia/Australie			677 219.15	0.81
700 000	AMP GROUP FIN SERV 0.2031 20-24 03/06A	CHF	677 219.15	0.81
Austria/Autriche			1 045 467.50	1.25
1 100 000	SAPPI PAPIER HOLDING 3.125 19-26 15/04S	EUR	1 045 467.50	1.25
British Virgin Islands/Îles Vierges Britanniques			449 107.19	0.54
550 000	FORTUNE STAR BVI LTD 6.85 20-24 02/07S	USD	449 107.19	0.54
Cayman Islands/Îles Caïmans			4 179 736.27	5.01
1 700 000	BANCO BTG PACTUAL SA 4.5 19-25 10/01S	USD	1 510 902.48	1.81
600 000	LAMAR FUNDING LTD 3.958 15-25 07/05S	USD	527 886.23	0.63
950 000	MELCO RESORTS FINANCE 5.375 19-29 04/12S	USD	716 834.87	0.86
800 000	MGM CHINA HOLDINGS 5.375 19-24 15/05S	USD	722 860.69	0.87
800 000	UPCB FINANCE VII LTD 3.625 17-29 15/06S	EUR	701 252.00	0.84
Czech Republic/République tchèque			1 431 614.00	1.72
1 450 000	SAZKA GROUP AS 4.1250 19-24 20/11S	EUR	1 431 614.00	1.72
France			5 172 246.50	6.20
1 400 000	ALTICE FRANCE SA 2.125 20-25 06/02S	EUR	1 297 191.00	1.56
500 000	ALTICE FRANCE SA 3.375 19-28 15/01S	EUR	391 842.50	0.47
900 000	BANIJAY ENTERTAINMENT 3.5 20-25 01/03S	EUR	877 693.50	1.05
1 000 000	CASINO GUICHARD 3.58 14-25 07/02A 07/02A	EUR	312 660.00	0.37
700 000	ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	EUR	662 060.00	0.79
650 000	GOLDSTORY SAS 5.375 21-26 04/02S	EUR	601 571.75	0.72
650 000	LOXAM SAS 2.875 19-26 15/04S	EUR	594 681.75	0.71
500 000	SOCIETE GENERALE SA 4.25 15-25 14/04S	USD	434 546.00	0.52
Germany/Allemagne			4 718 744.25	5.66
850 000	CHEPLAPHARM ARZ 3.5 20-27 11/02S11/02S	EUR	786 262.75	0.94
525 000	CT INVESTMENT GMBH 5.5 21-26 29/04S	EUR	464 961.00	0.56
300 000	DEUTSCHE LUFTHA 0.2500 19-24 06/09A	EUR	287 812.50	0.35
700 000	HOWOGE WOHNUNGS 0.0000 21-24 01/11A	EUR	656 407.50	0.79
500 000	PCF GMBH 4.75 21-26 15/04S	EUR	435 277.50	0.52
500 000	PROGROUP AG 3.00 18-26 31/03S	EUR	467 217.50	0.56
1 700 000	ZF FINANCE GMBH 3 20-25 21/09A	EUR	1 620 805.50	1.94
Hungary/Hongrie			3 551.74	0.00
3 656	INTERNATIONAL INV BK 0 21-23 16/10U	EUR	3 551.74	0.00
India/Inde			722 978.51	0.87
800 000	BHARTI AIRTEL LTD 4.375 15-25 10/06S	USD	722 978.51	0.87
Ireland/Irlande			2 220 510.00	2.66
750 000	EIRCOM FINANCE DAC 1.75 19-24 01/11S	EUR	739 672.50	0.89
1 500 000	PERMANENT TSB GROUP 2.125 19-24 26/09A	EUR	1 480 837.50	1.78
Italy/Italie			2 833 144.06	3.40
750 000	INTESA SANPAOLO 5.017 14-24 26/06S	USD	662 263.56	0.79
1 050 000	LOTTOMATICA SPA 5.125 21-25 15/07S/04S	EUR	1 039 074.75	1.25
650 000	NEXI SPA 1.7500 19-24 31/10S	EUR	634 240.75	0.76
500 000	TELECOM ITALIA SPA 2.5 17-23 19/07A	EUR	497 565.00	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	Japan/Japon		426 496.50	0.51
450 000	SOFTBANK GROUP CORP. 2.125 21-24 06/07S	EUR	426 496.50	0.51
	Jersey		946 504.00	1.14
950 000	ADIENT GLOBAL HLDG 3.5 16-24 15/08S5/08S	EUR	946 504.00	1.14
	Luxembourg		5 682 916.59	6.81
650 000	ALBION FINANCING 5.25 21-26 15/10S	EUR	591 929.00	0.71
500 000	ARAMARK INTL FINANCE 3.125 17-25 01/04S	EUR	485 710.00	0.58
500 000	CIDRON AIDA FINCO 6.25 21-28 01/04S	GBP	487 655.06	0.58
500 000	MATTERHORN TELECOM 3.1250 19-26 15/09S	EUR	465 967.50	0.56
1 450 000	PUMA INTL FINANCING 5.125 17-24 06/10S	USD	1 276 452.44	1.53
600 000	ROSSINI SARL 6.75 18-25 30/10S	EUR	603 822.00	0.72
800 000	TELENET FIN LUX NOTES 5.5 17-28 01/03S	USD	685 020.59	0.82
1 500 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	1 086 360.00	1.30
	Mauritius/Maurice		4 088 824.61	4.90
900 000	AZURE POWER ENERGY 5.65 19-24 24/12S	USD	703 991.44	0.84
1 800 000	GREENKO SOLAR 5.55 19-25 29/01S5 29/01S	USD	1 595 951.95	1.91
2 000 000	INDIA GREEN ENERGY 5.375 20-24 29/04S	USD	1 788 881.22	2.15
	Netherlands/Pays-Bas		6 142 077.72	7.37
800 000	EMBRAER NL FINANCE 5.05 15-25 15/06S	USD	715 637.16	0.86
509 091	KONGSBERG ACTUATION 5 18-25 15/07S	EUR	485 385.09	0.58
650 000	NE PROPERTY BV 1.75 17-24 23/11A	EUR	609 521.25	0.73
1 400 000	SAMVARDHANA MOTHERSON 1.80 17-24 06/07A	EUR	1 341 942.00	1.61
1 900 000	TEVA PHARMACEUTICAL 6 20-25 31/07S	EUR	1 927 075.00	2.31
850 000	TRIVIUM PACKAGING 3.75 19-26 15/08S5/08S	EUR	786 866.25	0.94
350 000	ZIGGO SECURED FINANCE 4.875 19-30 15/01S	USD	275 650.97	0.33
	Panama		422 216.00	0.51
400 000	CARNIVAL CORP 10.125 20-26 01/02S 20/07S	EUR	422 216.00	0.51
	Peru/Pérou		560 398.09	0.67
1 100 000	CAMPOSOL SA 6 20-27 03/02S	USD	560 398.09	0.67
	Romania/Roumanie		1 418 310.00	1.70
1 500 000	RCS & RDS SA 2.5 20-25 05/02S	EUR	1 418 310.00	1.70
	Singapore/Singapour		1 028 217.82	1.23
550 000	GLOBAL PRIME CAPITAL 5.95 20-25 23/01S	USD	488 201.25	0.59
600 000	TML HOLDINGS PTE LTD 5.5000 20-24 03/06S	USD	540 016.57	0.65
	Spain/Espagne		1 560 387.50	1.87
850 000	GRIFOLS SA 3.20 17-25 01/05S	EUR	775 765.25	0.93
850 000	NEINOR HOMES SA 4.50 21-26 15/10S	EUR	784 622.25	0.94
	United Kingdom/Royaume-Uni		5 443 561.83	6.53
700 000	BELLIS FINCO PLC 4 21-27 24/02S	GBP	568 715.15	0.68
500 000	HURRICANE FINANCE 8 20-25 15/10S5 15/10S	GBP	517 625.47	0.62
1 000 000	ICELAND BONDCO 4.625 17-25 15/03S	GBP	1 016 484.58	1.22
373 419	INTL GAME TECHNOLOGY 3.5 18-24 15/07S	EUR	371 564.94	0.45
850 000	SYNTHOMER PLC 3.875 20-25 25/06S	EUR	782 131.75	0.94
1 200 000	TALK TALK TELECOM 3.875 20-25 20/02S	GBP	1 141 700.24	1.37
1 050 000	VIRGIN MEDIA SEC FIN 5.25 19-29 15/05S	GBP	1 045 339.70	1.25
	United States of America/États-Unis		7 184 387.92	8.62
450 000	AVANTOR FUNDING INC 3.875 20-28 15/07S	EUR	421 542.00	0.51
500 000	BELDEN INC 3.375 17-27 15/07S	EUR	459 337.50	0.55
779 000	HIKMA FINANCE USA 3.25 20-25 09/07S	USD	674 875.21	0.81
600 000	HILTON DOMESTIC 5.375 20-25 01/05S	USD	552 654.98	0.66

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
EUR				
700 000	KOSMOS ENERGY LTD 7.125 19-26 04/04S	USD	557 467.90	0.67
950 000	KRONOS INTERNATIONAL 3.75 17-25 15/09S9S	EUR	873 605.75	1.05
850 000	PVH CORP 4.625 20-25 10/07S	USD	765 708.04	0.92
1 000 000	SASOL FINANCING USA 5.875 18-24 27/09S	USD	912 812.37	1.09
850 000	THE CHEMOURS CO 4 18-26 15/05S-26 15/05S	EUR	784 486.25	0.94
500 000	TRI POINTE HOMES 5.875 15-24 15/06S	USD	460 900.18	0.55
800 000	WYNN LAS VEGAS 5.50 15-25 01/03S	USD	720 997.74	0.86
Floating rate notes/Obligations à taux variables			15 002 854.55	17.99
France			924 488.00	1.11
500 000	CASINO GUICHARD FL.R 14-24 07/03A 07/03A	EUR	253 317.50	0.30
700 000	EDF SA FL.R 13-XX 29/01A	EUR	671 170.50	0.80
Germany/Allemagne			389 088.00	0.47
400 000	BAYER AG FL.R 14-74 01/07A	EUR	389 088.00	0.47
Ireland/Irlande			450 260.02	0.54
500 000	AIB GROUP PLC FL.R 19-25 10/04S	USD	450 260.02	0.54
Italy/Italie			2 053 286.50	2.46
500 000	INTESA SANPAOLO VITA FL.R 14-24 17/12A	EUR	479 802.50	0.58
700 000	SACE SPA FL.R 15-XX 10/02A 15-XX 10/02A	EUR	641 581.50	0.77
950 000	UNIPOLSAI SPA FL.R 14-XX 18/06A	EUR	931 902.50	1.12
Luxembourg			1 275 068.96	1.53
650 000	AROUNDTOWN SA FL.R 19-XX XX/XX/XXA	GBP	265 422.21	0.32
400 000	GRAND CITY PROPERTIES FL.R 18-XX 24/10AA	EUR	175 648.00	0.21
850 000	SES SA FL.R 16-XX 29/01A	EUR	833 998.75	1.00
Netherlands/Pays-Bas			1 490 176.00	1.79
600 000	ACHMEA BV FL.R 15-XX 04/02AA	EUR	586 188.00	0.70
200 000	ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A	EUR	98 576.00	0.12
800 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 14-XX 31/03A	EUR	805 412.00	0.97
Spain/Espagne			2 846 151.50	3.41
1 700 000	ABANCA CORP BANCA FL.R 19-30 07/04A	EUR	1 564 969.00	1.88
1 300 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 18-28 12/12A	EUR	1 281 182.50	1.54
Sweden/Suède			700 181.90	0.84
1 130 000	HEIMSTADEN BOST FL.R 19-XX 19/02A	EUR	700 181.90	0.84
United Kingdom/Royaume-Uni			4 038 935.67	4.84
1 150 000	CENTRICA SUB FL.R 15-75 10/04A	GBP	1 234 794.01	1.48
250 000	CYBG PLC FL.R 19-XX XX/XXS	GBP	267 917.09	0.32
700 000	FIRSTGROUP FL.R 09-24 18/09A	GBP	800 698.19	0.96
100 000	INVESTEC BANK PLC FL.R 18-28 24/07A	GBP	112 476.39	0.13
1 000 000	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 18-28 14/12S2S	GBP	1 129 839.54	1.35
550 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A	USD	493 210.45	0.59
United States of America/États-Unis			835 218.00	1.00
900 000	AT AND T INC FL.R 20-XX 01/05A	EUR	835 218.00	1.00
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			3 597 887.81	4.31
Bonds/Obligations			3 597 887.81	4.31
Austria/Autriche			588 039.00	0.71
600 000	NOVOMATIC AG 1.625 16-23 20/09	EUR	588 039.00	0.71
India/Inde			1 088 464.72	1.31
1 250 000	ADANI GREEN ENERGY 6.25 19-24 10/12S	USD	1 088 464.72	1.31

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Netherlands/Pays-Bas		1 421 587.50	1.70
1 500 000	PPF TELECOM GROUP BV 2.125 19-25 31/01A	EUR	1 421 587.50	1.70
	United States of America/États-Unis		499 796.59	0.60
550 000	TAYLOR MORRISON 5.75 19-28 15/01S	USD	499 796.59	0.60
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			872 933.25	1.05
Bonds/Obligations			638 751.21	0.77
	Australia/Australie		1 549.16	0.00
677	EXPORT FINANCE INSUR ZCP 170423	USD	622.06	0.00
1 016	MIZUHO BK LTD SYDNEY ZCP 310523	USD	927.10	0.00
	Austria/Autriche		5 469.70	0.01
5 484	OEKB ZCP 050523	EUR	5 469.70	0.01
	Belgium/Belgique		153.53	0.00
169	EUROCLEAR BANK ZCP 170723	USD	153.53	0.00
	Canada		20 386.48	0.02
12 914	GREAT WEST LIFECO 2.5 13-23 18/04A	EUR	12 928.28	0.02
433	OMERS FINANCIAL TRUS 1.125 20-23 14/04S	USD	398.41	0.00
530	THOMSON REUTERS CORP ZCP 050423	USD	487.50	0.00
1 828	TORONTO DOMINION BK 0.375 19-24 25/04A	EUR	1 798.15	0.00
4 791	TORONTO DOMINION BK 0.625 18-23 20/07A	EUR	4 774.14	0.01
	Cayman Islands/Îles Caïmans		27 729.81	0.03
17 665	CK HUTCHISON FIN 16 1.25 16-23 06/04A	EUR	17 665.57	0.02
1 016	EBURY FINANCE LTD ZCP 110423	USD	933.76	0.00
9 140	EBURY FINANCE LTD ZCP 130423	EUR	9 130.48	0.01
	Denmark/Danemark		3 643.96	0.00
3 656	CARLSBERG BREWERIES ZCP 100523	EUR	3 643.96	0.00
	France		151 214.65	0.18
3 656	AEGIDE ZCP 190423	EUR	3 649.92	0.00
169	AEGIDE ZCP 240423	EUR	168.96	0.00
3 656	ALLIADE HABITAT ZCP 300623	EUR	3 626.55	0.00
10 968	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 100523	EUR	10 932.11	0.01
13 527	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 110423	EUR	13 515.50	0.02
14 624	BANK OF CHINA PARIS ZCP 110423	EUR	14 612.07	0.02
7 312	BATIGERE SA ZCP 030423	EUR	7 310.10	0.01
7 312	BATIGERE SA ZCP 030523	EUR	7 293.16	0.01
5 484	BATIGERE SA ZCP 110423	EUR	5 479.06	0.01
677	BPCE SA ZCP 120723	USD	614.53	0.00
5 301	CENTRE HOSPITALYR RE 0.00 21-23 19/11U	EUR	5 212.40	0.01
339	COFACE SA ZCP 090523	USD	310.02	0.00
169	COFACE SA ZCP 100523	USD	154.99	0.00
169	COFACE SA ZCP 240423	USD	155.34	0.00
3 656	COFACE SA ZCP 240723	EUR	3 620.58	0.00
7 312	COMP GEN DE LOC EQUI ZCP 110423	EUR	7 305.76	0.01
5 484	CRED MUNICIPAL PARIS ZCP 030423	EUR	5 482.82	0.01
5 484	CRED MUNICIPAL PARIS ZCP 230523	EUR	5 460.73	0.01
3 656	LMA ZCP 170523	EUR	3 642.51	0.00
21 935	LMA ZCP 180423	EUR	21 908.14	0.03
339	MANAGED & ENHANCED ZCP 010623	USD	309.05	0.00
14 624	RATP ZCP 110423	EUR	14 611.48	0.02
3 656	RCI BANQUE SA 0.75 19-23 10/04A	EUR	3 656.49	0.00
1 355	SATELLITE SAS ZCP 030523	USD	1 241.39	0.00
2 194	SATELLITE SAS ZCP 14-04-23	EUR	2 191.27	0.00

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
EUR				
5 118	SATELLITE SAS ZCP 290523	EUR	5 093.84	0.01
3 656	VILOGIA SA 0.15 20-23 27/10A	EUR	3 655.88	0.00
Germany/Allemagne			35 869.59	0.04
3 656	DEUTSCHE BANK AG 0.45 20-23 20/07A	EUR	3 660.05	0.00
102	FMS WERTMANAGEMENT ZCP 250423	USD	93.21	0.00
3 656	GEWOBA WOHN AG ZCP 040423	EUR	3 654.77	0.00
9 140	KION GROUP AG ZCP 110423	EUR	9 131.07	0.01
10 968	METRO AG ZCP 280423	EUR	10 937.87	0.01
3 656	TOYOTA KREDITBANK ZCP 050523	EUR	3 646.41	0.00
4 753	VOLKSWAGEN BANK GMBH 0.75 17-23 15/06A	EUR	4 746.21	0.01
Indonesia/Indonésie			4 760.30	0.01
4 753	INDONESIA 2.625 16-23 14/06A	EUR	4 760.30	0.01
Ireland/Irlande			68 247.81	0.08
1 524	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 060423	USD	1 401.58	0.00
23 763	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 200423	EUR	23 722.41	0.03
10 968	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 240423	EUR	10 945.25	0.01
2 340	CRH FINANCE 3.125 13-23 03/04A	EUR	2 339.88	0.00
1 097	GRENKE FINANCE PLC 4.125 22-24 14/10A	EUR	1 094.94	0.00
339	MATCHPOINT FINANCE ZCP 030423	USD	311.59	0.00
339	MATCHPOINT FINANCE ZCP 030523	USD	310.42	0.00
7 312	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 030423	EUR	7 310.19	0.01
9 140	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 060423	EUR	9 135.83	0.01
11 699	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 240423	EUR	11 675.72	0.01
Italy/Italie			13 168.16	0.02
10 968	ENI SPA ZCP 270423	EUR	10 943.03	0.01
2 194	MEDIOBANCA 4.65 13-23 29/07A	EUR	2 225.13	0.00
Japan/Japon			11 218.54	0.01
1 828	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.01 21-24 19/04A	EUR	1 812.77	0.00
9 440	MITSUBISHI UFJ FIN 0.98 18-23 09/10A	EUR	9 405.77	0.01
Luxembourg			90 387.86	0.11
9 694	ALBION CAP CORP ZCP 240423	EUR	9 675.03	0.01
7 312	BANK OF CHINA LUX ZCP 190623	EUR	7 262.45	0.01
1 355	BELFIUS FINANCING CO ZCP 030423	USD	1 246.38	0.00
7 312	CHINA CONSTR BANK EU 0 21-24 28/06A	EUR	7 292.77	0.01
3 656	CK HUTCHISON TCOM FIN 0.375 19-23 17/10A	EUR	3 601.35	0.00
30 015	CODEIS SECURITIES SA 0 21-50 12/10U	EUR	30 005.64	0.04
339	CORELUX S A ZCP 130423	USD	311.19	0.00
10 236	CORELUX S A ZCP 170423	EUR	10 222.63	0.01
9 140	EUROPEAN UNION ZCP 050523	EUR	9 116.58	0.01
7 312	SUNDERLAND RECEIVABLES ZCP 100523	EUR	7 288.74	0.01
4 387	SUNDERLAND RECEIVABLES ZCP 290523	EUR	4 365.10	0.01
Mexico/Mexique			6 248.26	0.01
6 215	AMERICAN MOVIL 3.259 13-23 22/07A	EUR	6 248.26	0.01
Netherlands/Pays-Bas			25 517.50	0.03
85	BNG BANK NV ZCP 210423	USD	77.73	0.00
10 968	SGS NEDERLAND HLDG ZCP 160523	EUR	10 923.04	0.01
7 312	TOYOTA MOTOR FIN NL ZCP 210723	EUR	7 240.63	0.01
3 656	TOYOTA MOTOR FIN NL ZCP 240723	EUR	3 618.68	0.00
3 656	VOLKSWAGEN FINANCIAL 3.75 22-24 25/11A	EUR	3 657.42	0.00
Singapore/Singapour			1 271.88	0.00
508	BANK OF CHINA LTD ZCP 080523	USD	465.18	0.00
508	BANK OF CHINA LTD ZCP 110423	USD	466.88	0.00

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
373	BAYFRONT INFRA MGT ZCP 060623	USD	339.82	0.00
	South Korea/Corée du Sud		1 980.18	0.00
1 828	EXP IMP BANK KOREA 0.625 18-23 11/07A	EUR	1 826.06	0.00
169	THE EXP IMP KOREA 3.81 13-23 30/10S	USD	154.12	0.00
	Spain/Espagne		12 234.14	0.01
5 484	BANCO SANTANDER SA 0.25 19-24 19/06A	EUR	5 425.76	0.01
339	BANCO SANTANDER SA ZCP 031023	USD	303.39	0.00
745	INSTITUTO DE CREDITO ZCP 240423	USD	683.54	0.00
5 849	SANTANDER CONS FIN 1.1250 18-23 09/10A	EUR	5 821.45	0.01
	Sweden/Suède		10 960.09	0.01
1 828	ASSA ABLOY AB 0.40 16-24 16/09A	EUR	1 834.54	0.00
3 656	SAMHALL NORD ZCP 110423	EUR	3 651.66	0.00
5 484	SAMHALL NORD ZCP 170423	EUR	5 473.89	0.01
	Switzerland/Suisse		19 079.41	0.02
18 957	SWISS NATIONAL BANK ZCP 020523	CHF	19 079.41	0.02
	United Kingdom/Royaume-Uni		29 134.62	0.03
3 656	BARCLAYS PLC 1.5 18-23 03/09A	EUR	3 663.24	0.00
2 327	ITV PLC 2.00 16-23 01/12A	EUR	2 339.60	0.00
508	LAND SECURITIES GRP ZCP 130423	USD	466.72	0.00
169	LAND SECURITIES PLC ZCP 090523	USD	155.01	0.00
1 016	LLOYDS BANK PLC ZCP 011123	USD	907.15	0.00
12 796	MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 100523	USD	11 706.05	0.01
508	NATWEST MARKETS PLC ZCP 120224	USD	445.44	0.00
9 140	RBC LONDON 0.6 22-23 14/07Q	EUR	9 139.70	0.01
339	RBC LONDON 2.95 22-23 16/07Q	USD	311.71	0.00
	United States of America/États-Unis		98 432.32	0.12
36 559	AMERICAN HONDA FIN ZCP 130423	USD	33 585.62	0.04
5 484	COLLAT COM PAPER III ZCP 290523	EUR	5 458.98	0.01
8 774	HONEYWELL INTL ZCP 130423	EUR	8 766.40	0.01
8 774	HONEYWELL INTL ZCP 170423	EUR	8 763.02	0.01
339	HSBC BANK USA ZCP 250823	USD	306.24	0.00
339	HSBC USA INC ZCP 220923	USD	304.32	0.00
847	J.P. MORGAN SEC LLC ZCP 130723	USD	787.86	0.00
9 597	STANLEY BLACK & DECKER ZCP 030523	EUR	9 571.30	0.01
339	STANLEY BLACK & DECKER ZCP 190423	USD	310.78	0.00
18 279	STANLEY BLACK & DECKER ZCP 210423	EUR	18 246.75	0.02
7 312	STANLEY BLACK & DECKER ZCP 210423	USD	6 707.78	0.01
3 108	STANLEY BLACK & DECKER ZCP 210423	EUR	3 101.94	0.00
2 567	US BANCORP 0.85 17-24 07/06A	EUR	2 521.33	0.00
	Venezuela		93.26	0.00
102	ANDEAN DEV CORP ZCP 210423	USD	93.26	0.00
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		234 182.04	0.28
	Australia/Australie		8 076.43	0.01
8 043	MACQUARIE BANK LIMITED FL.R 21-23 20/10Q	EUR	8 076.43	0.01
	Belgium/Belgique		5 112.55	0.01
3 656	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 23/02Q	EUR	3 652.34	0.00
1 462	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 29/06A	EUR	1 460.21	0.00
	Canada		8 755.94	0.01
339	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 20-23 15/09Q	USD	311.08	0.00
3 656	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 22-23 20/12Q	EUR	3 669.89	0.00
4 753	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 22-24 01/02Q	EUR	4 774.97	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	China/Chine		155.89	0.00
169	ICBC FL.R 18-23 16/04Q	USD	155.89	0.00
	Croatia/Croatie		5 483.82	0.01
5 484	RAIFFEISENBANK AUSTR FL.R 22-24 29/11S	EUR	5 483.82	0.01
	Finland/Finlande		10 249.55	0.01
7 312	AKTIA OYJ FL.R 23-25 20/01Q	EUR	7 323.28	0.01
2 925	SBB TREASURY OY FL.R 22-24 08/02Q	EUR	2 926.27	0.00
	France		23 412.12	0.03
8 043	AXA BANQUE SA 0.1 070823	EUR	8 057.42	0.01
7 312	BRED 0.18 031023	EUR	7 311.76	0.01
8 043	VILOGIA STE ANONYME FL.R 23-24 08/03Q	EUR	8 042.94	0.01
	Germany/Allemagne		7 633.94	0.01
3 656	DEUTSCHE APOTHEKER FL.R 15-24 19/02Q	EUR	3 648.89	0.00
3 985	VW FINANCIAL SERV FL.R 21-23 06/04Q	EUR	3 985.05	0.00
	Japan/Japon		23 774.94	0.03
12 576	MITSUBISHI UFJ FIN FL.R 18-23 30/05Q	EUR	12 583.86	0.02
11 191	MIZUHO FINANCIAL GRP FL.R 18-23 10/04Q	EUR	11 191.08	0.01
	Luxembourg		20 888.99	0.03
18 279	SPIRE FL.R 22-23 15/06M	EUR	18 281.76	0.02
847	SPIRE FL.R 22-25 27/01Q	USD	779.29	0.00
1 828	VERSITO INTL SA FL.R 22-25 14/07Q	EUR	1 827.94	0.00
	Netherlands/Pays-Bas		49 115.90	0.06
5 447	BMW FINANCE NV FL.R 20-23 02/10Q	EUR	5 462.93	0.01
34	BNP PARIBAS ISSUANCE FL.R 15-23 27/04Q	USD	31.14	0.00
3 656	JP MORGAN ST FL.R 22-23 04/12Q	EUR	3 655.88	0.00
7 312	JPM STRUCT PRODUCTS FL.R 22-24 31/05Q	EUR	7 311.76	0.01
10 968	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-24 14/06Q	EUR	10 967.64	0.01
7 312	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-25 06/09Q	EUR	7 311.76	0.01
9 140	NATWEST MKTS NV FL.R 22-24 14/11Q	EUR	9 139.71	0.01
1 572	TOYOTA MOTOR FINANCE FL.R 21-23 24/05Q	EUR	1 573.62	0.00
3 656	TOYOTA MOTOR FINANCE FL.R 21-23 23/06Q	EUR	3 661.46	0.00
	Norway/Norvège		7 321.87	0.01
7 312	SPAREBANK MIDT NORGE FL.R 22-24 16/12Q	EUR	7 321.87	0.01
	Spain/Espagne		7 765.15	0.01
5 484	BANCO NTANDER FL.R 23-25 16/01Q	EUR	5 483.82	0.01
2 267	BANCO SANTANDER SA FL.R 22-24 05/05Q	EUR	2 281.33	0.00
	Sweden/Suède		5 511.81	0.01
1 828	VOLVO TREASURY AB FL.R 22-24 11/01Q	EUR	1 836.56	0.00
3 656	VOLVO TREASURY AB FL.R 22-24 22/02Q	EUR	3 675.25	0.00
	United Kingdom/Royaume-Uni		46 708.26	0.06
1 828	CLOSE BROTHERS FIN FL.R 21-23 23/12Q	EUR	1 829.30	0.00
5 557	CREDIT SUISSE FL.R 21-23 01/09Q	EUR	5 494.78	0.01
8 317	CREDIT SUISSE LONDON FL.R 22-24 31/05Q	EUR	8 294.71	0.01
12 796	LLOYDS BK CORP MKTS FL.R 22-23 02/10Q	EUR	12 795.59	0.02
1 828	LLOYDS BK CORP MKTS OISEST 050923	EUR	1 840.41	0.00
7 312	LLOYDS BK CORP MKTS OISEST 280324	EUR	7 313.77	0.01
9 140	MIZUHO INTL FL.R 23-25 27/01Q	EUR	9 139.70	0.01
	United States of America/États-Unis		4 214.88	0.01
3 656	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-24 25/04Q	EUR	3 653.35	0.00
508	CITI GLOB FL.R 22-23 21/09Q	USD	467.58	0.00
102	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 13-23 29/11Q	USD	93.95	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Contrepartie	Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net
				EUR	
Term Deposits/Dépôts à terme				17 241.93	0.02
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	28/03/2024	USD	4.61	935.15	0.00
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	31/12/2023	EUR	2.65	14 623.52	0.02
Banco Santander S.A	03/04/2023	USD	4.80	872.80	0.00
Barclays Bank	03/04/2023	USD	4.60	810.46	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						(166 895.26)	(0.20)
EUR	225 000.00	Barclays Bank PLC	04/04/2023	CHF	222 583.28	734.73	0.00
EUR	11 797 449.64	Barclays Bank PLC	04/04/2023	USD	12 542 656.98	252 825.44	0.30
GBP	100 000.00	Barclays Bank PLC	04/04/2023	USD	122 594.97	964.52	0.00
USD	75 000.00	Barclays Bank PLC	04/04/2023	CHF	69 176.03	(666.60)	(0.00)
USD	925 000.00	Barclays Bank PLC	04/04/2023	EUR	864 661.24	(13 264.49)	(0.02)
CHF	3 666 735.39	Citigroup Global Markt Ltd	04/04/2023	USD	3 925 000.00	81 760.21	0.10
EUR	302 325.49	Citigroup Global Markt Ltd	04/04/2023	CHF	300 000.00	58.49	0.00
EUR	4 048 041.93	Citigroup Global Markt Ltd	04/04/2023	GBP	3 550 000.00	7 982.75	0.01
EUR	717 239.97	Citigroup Global Markt Ltd	04/04/2023	USD	759 633.04	18 051.75	0.02
USD	294 391.48	Citigroup Global Markt Ltd	04/04/2023	CHF	275 000.00	(6 111.66)	(0.01)
USD	22 612 635.84	Citigroup Global Markt Ltd	04/04/2023	EUR	21 275 000.00	(461 676.02)	(0.55)
USD	3 756 771.58	Citigroup Global Markt Ltd	04/04/2023	GBP	3 100 000.00	(70 097.79)	(0.08)
CHF	8 112 528.29	Goldman Sachs Int finance Ltd	04/04/2023	EUR	8 175 000.00	(1 167.97)	(0.00)
CHF	1 358 007.96	Goldman Sachs Int finance Ltd	04/04/2023	GBP	1 200 000.00	2 616.18	0.00
EUR	1 061 532.30	Goldman Sachs Int finance Ltd	04/04/2023	USD	1 133 672.88	18 067.00	0.02
USD	250 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	04/04/2023	EUR	230 758.31	(651.08)	(0.00)
EUR	208 756.80	Merrill Lynch International	04/04/2023	USD	225 000.00	1 660.29	0.00
EUR	34 399.12	UBS Ltd London	13/04/2023	USD	36 558.80	760.12	0.00
EUR	6 808.40	Nomura International Plc	21/04/2023	USD	7 311.76	84.89	0.00
USD	182.44	UBS Ltd London	24/04/2023	EUR	169.33	(1.45)	(0.00)
EUR	18 361.40	UBS Ltd London	02/05/2023	CHF	18 279.40	(74.35)	(0.00)
USD	743.56	UBS Ltd London	02/05/2023	CHF	677.33	0.31	0.00
CHF	7 900 844.46	Barclays Bank PLC	04/05/2023	EUR	7 975 000.00	(2 181.59)	(0.00)
CHF	1 352 280.60	Barclays Bank PLC	04/05/2023	GBP	1 200 000.00	394.48	0.00
CHF	3 618 020.36	Barclays Bank PLC	04/05/2023	USD	3 975 000.00	(1 575.85)	(0.00)
EUR	302 805.62	Citigroup Global Markt Ltd	04/05/2023	CHF	300 000.00	72.74	0.00
EUR	4 037 333.16	Citigroup Global Markt Ltd	04/05/2023	GBP	3 550 000.00	1 565.40	0.00
EUR	10 795 236.87	Citigroup Global Markt Ltd	04/05/2023	USD	11 750 000.00	(1 629.54)	(0.00)
USD	274 649.04	Citigroup Global Markt Ltd	04/05/2023	CHF	250 000.00	92.61	0.00
USD	20 761 859.48	Citigroup Global Markt Ltd	04/05/2023	EUR	19 075 000.00	2 703.81	0.00
USD	3 527 817.21	Citigroup Global Markt Ltd	04/05/2023	GBP	2 850 000.00	1 666.68	0.00
EUR	11 886.31	UBS Ltd London	10/05/2023	USD	12 795.58	140.73	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

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	Compartiment Reçoit/(Paie) Taux fixe	Plus/(Moins) value non réalisée EUR	% de l'actif net
Credit Default Swaps (CDS)							568 517.13	0.68
CDS Index/CDS sur indice								
ITRAXX XOVER S32 V5 MKT	Goldman Sachs and Co	757 336.00	20/12/2024	EUR	Buy	5.00	(28 254.41)	(0.03)
ITRAXX XOVER S32 V5 MKT	Goldman Sachs and Co	11 644 041.00	20/12/2024	EUR	Sell	5.00	434 411.53	0.52
CDX NA HY S33 V13	Goldman Sachs and Co	6 600 000.00	20/12/2024	USD	Sell	5.00	174 976.43	0.21
CDX NA HY S33 V13	Goldman Sachs and Co	968 000.00	20/12/2024	USD	Buy	5.00	(25 663.21)	(0.03)
CDS Single Name								
LEGRAND	JP Morgan Eq London	2 600 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	5.00	138 678.30	0.17
LEGRAND	Barclays Bank plc (Ldn)	1 400 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	1.00	(13 378.40)	(0.02)
KS AKTUELL AG 3.25 18-24 18/07A	JP Morgan Eq London	1 200 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	5.00	77 346.44	0.09
INEOS GROUP HOLDIN 5.375 16-21 09/11S	JP Morgan Eq London	1 100 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	5.00	61 010.31	0.07
LEGRAND	Barclays Bank plc (Ldn)	1 700 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	1.00	(23 242.26)	(0.03)
LEGRAND	JP Morgan Eq London	300 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	1.00	(15 795.35)	(0.02)
LEGRAND	Goldman Sachs Intl Ldn	300 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	1.00	(2 866.79)	(0.00)
LOXAM SAS 6.00 17-25 15/04S	Barclays Bank plc (Ldn)	1 000 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	5.00	(7 793.44)	(0.01)
LEGRAND	Goldman Sachs Intl Ldn	500 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	1.00	(26 325.60)	(0.03)
MARKS & SPENCER PL 3.00 16-23 08/12A	Goldman Sachs and Co	2 200 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	1.00	(2 288.87)	(0.00)
OI EUROPEAN GROUP 3.125 16-24 15/11S	JP Morgan Eq London	1 100 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	5.00	65 629.45	0.08
LEGRAND	JP Morgan Eq London	1 000 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	1.00	(13 671.87)	(0.02)
LEGRAND	Goldman Sachs Intl Ldn	500 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	1.00	(6 835.94)	(0.01)
LEGRAND	Barclays Bank plc (Ldn)	1 400 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	1.00	(73 711.68)	(0.09)
INTRUM AB 3.125 17- 24 15/07S	JP Morgan Eq London	1 400 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	5.00	(17 201.73)	(0.02)
INTRUM AB 3.125 17- 24 15/07S	JP Morgan Eq London	400 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	5.00	(4 914.78)	(0.01)
BANCO BPM SPA 7.125 11-21 01/03A	Barclays Bank plc (Ldn)	1 200 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	5.00	50 084.10	0.06
MARKS & SPENCER PL 3.00 16-23 08/12A	Goldman Sachs and Co	200 000.00	20/12/2024	EUR	Buy	1.00	208.08	0.00
LEGRAND	Barclays Bank plc (Ldn)	700 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	1.00	(6 689.20)	(0.01)
LEGRAND	Barclays Bank plc (Ldn)	300 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	1.00	(4 101.56)	(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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

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	Compartiment Reçoit/(Paie) Taux fixe	Plus/(Moins) value non réalisée EUR	% de l'actif net
MARKS & SPENCER PL 3.00 16-23 08/12A	Goldman Sachs and Co	500 000.00	20/12/2024	EUR	Buy	1.00	520.19	0.00
NAVIENT CORP 5.50 13- 23 25/01S	Goldman Sachs and Co	1 100 000.00	20/12/2024	USD	Sell	5.00	34 075.91	0.04
LUMEN TECHNOLOGIES 7.5 16-24 01/04S	Goldman Sachs and Co	1 600 000.00	20/12/2024	USD	Sell	1.00	(204 914.24)	(0.25)
FORD MOTOR CO 4.346 16-26 08/12S 08/12S	Goldman Sachs and Co	1 800 000.00	20/12/2024	USD	Sell	1.00	(16 261.81)	(0.02)
FORD MOTOR CO 4.346 16-26 08/12S 08/12S	Morgan Stanley Intl Ldn	500 000.00	20/12/2024	USD	Sell	5.00	25 487.53	0.03

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



LO Funds - Asia Income 2024

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

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 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	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 195 938 434.03)	(2)	168 084 590.04
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 730 946.63
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		2 604 123.27
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	205 701.29
		172 625 361.23
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		397 266.67
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	55 541.82
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	(78 625.22)
		374 183.27
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		172 251 177.96

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		171 698 148.98
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	4 998 629.97
Bank interest/Intérêts bancaires		34 512.37
		5 033 142.34
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	266 188.24
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	60 583.34
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		2 649.94
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	187 105.90
		516 527.42
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		4 516 614.92
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(6 269 459.90)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	1 171 993.52
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	561 355.96
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(19 495.50)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	16 389 930.46
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	1 129 478.00
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		17 499 912.96
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(2 527 040.55)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(14 419 843.43)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		172 251 177.96

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P - USD - Capitalisation	1 160 593.7410	0.0000	221 510.4140	939 083.3270
P - USD - Distribution	4 094 069.3580	0.0000	210 750.1890	3 883 319.1690
P - CHF - Hedged - Capitalisation	1 500.0000	0.0000	0.0000	1 500.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	345 920.4190	0.0000	9 693.3870	336 227.0320
P - EUR - Hedged - Distribution	138 200.7480	0.0000	25 895.5480	112 305.2000
N - USD - Capitalisation	1 816 796.3450	0.0000	314 320.0380	1 502 476.3070
N - USD - Distribution	4 858 362.5750	0.0000	296 515.9370	4 561 846.6380
N - CHF - Hedged - Distribution	261 287.0000	0.0000	33 000.0000	228 287.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	636 599.3440	0.0000	0.0000	636 599.3440
N - EUR - Hedged - Distribution	276 274.5080	0.0000	0.0000	276 274.5080
N - GBP - Hedged - Capitalisation	15 640.0000	0.0000	0.0000	15 640.0000
N - JPY - Hedged - Capitalisation	73 507.3050	0.0000	0.0000	73 507.3050
I - USD - Distribution	113 782.0220	0.0000	0.0000	113 782.0220
I - CHF - Hedged - Capitalisation	111 000.0000	0.0000	1 400.0000	109 600.0000
I - CHF - Hedged - Distribution	238 668.0000	0.0000	0.0000	238 668.0000
M - USD - Capitalisation	1 671 964.4480	0.0000	269 860.0180	1 402 104.4300
M - USD - Distribution	4 658 344.1890	0.0000	423 785.0850	4 234 559.1040
M X1 - USD - Capitalisation	57 919.8190	0.0000	0.0000	57 919.8190
M - CHF - Hedged - Capitalisation	670 890.4710	0.0000	33 500.0000	637 390.4710
M - CHF - Hedged - Distribution	338 055.3280	0.0000	4 751.0000	333 304.3280
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	10 546.0000	0.0000	0.0000	10 546.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	521 695.0550	0.0000	6 000.0000	515 695.0550
M - EUR - Hedged - Distribution	323 379.1210	0.0000	0.0000	323 379.1210
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	592 119.9530	0.0000	31 999.9040	560 120.0490
M - GBP - Hedged - Distribution	201 404.0070	0.0000	61 139.1760	140 264.8310

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 089 659.07	9 164 577.12	13 458 432.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6144	7.8965	10.5092
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	29 007 332.93	28 705 782.42	43 892 157.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.4697	7.0116	9.8008

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 095.34	11 329.01	15 354.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0636	7.5527	10.2365
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 738 373.36	2 619 578.07	3 646 143.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1444	7.5728	10.2443
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	791 558.00	927 378.85	1 656 330.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.0483	6.7104	9.5604
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 107 380.51	14 500 916.63	30 020 853.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7239	7.9816	10.5822
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	34 128 666.98	34 055 106.07	64 366 699.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.4813	7.0096	9.8196
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 781 789.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.2697
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 589 917.57	1 744 761.86	2 488 572.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.9646	6.6776	9.5243
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 249 551.47	4 871 830.13	8 535 314.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.2462	7.6529	10.3134
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 079 232.85	1 978 324.34	2 903 953.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.5260	7.1607	10.2153
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	133 077.20	122 463.50	267 408.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5088	7.8301	10.4293
N - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	606 131 274	568 042 097	762 749 956
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8 246	7 728	10 377
I - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	850 606.84	796 827.66	6 011 125.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.4758	7.0031	9.8072
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	892 181.73	844 583.78	1 823 942.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1403	7.6089	10.2699
I - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 660 217.15	1 591 538.94	2 271 909.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.9562	6.6684	9.5191

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 187 242.47	13 303 684.30	24 719 821.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6921	7.9569	10.5611
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	31 671 442.89	32 661 462.94	56 580 500.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.4793	7.0114	9.8097
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	504 222.36	461 574.48	1 108 457.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7055	7.9692	10.5684
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 166 427.49	5 086 735.64	8 830 938.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1056	7.5821	10.2491
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 324 094.03	2 258 213.17	5 696 148.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.9729	6.6800	9.5244
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	85 481.08	79 960.08	108 087.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1055	7.5820	10.2491
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 237 594.27	3 980 631.09	8 043 982.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.2172	7.6302	10.2941
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 284 304.26	2 171 787.14	5 852 324.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.0639	6.7159	9.5681
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 602 665.07	4 518 005.64	6 304 666.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.2173	7.6302	10.2941
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 020 064.94	1 384 054.88	2 205 914.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.2724	6.8720	9.6686

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			168 084 590.04	97.58
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 traitées sur un autre marché réglementé</i>			164 428 998.54	95.46
Bonds/ <i>Obligations</i>			115 332 941.08	66.96
Australia/Australie			2 240 694.50	1.30
2 300 000	PERENTI FINANCE PTY 6.5 20-25 07/10S	USD	2 240 694.50	1.30
British Virgin Islands/Îles Vierges Britanniques			17 703 385.50	10.28
2 500 000	CENTRAL PLAZA DEV 3.85 20-25 14/07S	USD	2 222 250.00	1.29
2 550 000	ENN CLEAN ENERGY 3.375 21-26 12/05S	USD	2 293 992.75	1.33
500 000	FRANSHION BRILLIANT 4.00 19-24 21/06S	USD	483 757.50	0.28
1 250 000	LS FINANCE 2017 LTD 4.875 19-24 15/07S	USD	1 175 975.00	0.68
2 100 000	NEW METRO GLOBAL LTD 4.625 21-25 15/07S	USD	1 439 350.50	0.84
5 200 000	NEW METRO GLOBAL LTD 4.8 20-24 15/12S	USD	3 848 572.00	2.23
1 300 000	NWD FINANCE BVI LTD 6.25 19-XX 07/09S	USD	1 028 202.50	0.60
500 000	RKPF OVERSEAS 2019 A 5.9 20-25 05/03S03S	USD	418 535.00	0.24
1 400 000	RKPF OVERSEAS 2020 A 5.125 21-26 26/07S	USD	969 584.00	0.56
300 000	SINO-OCEAN LAND I 6 14-24 30/07S	USD	190 636.50	0.11
2 250 000	SINO-OCEAN LAND IV 3.25 21-26 05/05S	USD	1 104 176.25	0.64
1 200 000	WANDA PROPERTIES INT 7.25 14-24 29/01S	USD	1 080 726.00	0.63
1 500 000	WANDA PROPERTIES OVS 6.875 20-23 23/07S	USD	1 447 627.50	0.84
Cayman Islands/Îles Caïmans			11 591 715.40	6.73
640 000	CHINA HONGQIAO GROUP 6.25 21-24 08/06S	USD	619 347.20	0.36
900 000	CHINA HONGQIAO GROUP 7.375 19-23 02/05S	USD	898 875.00	0.52
2 150 000	DAR AL-ARKAN SUKUK 6.75 19-25 15/02S	USD	2 129 489.00	1.24
1 260 000	MEITUAN 2.125 20-25 28/10S	USD	1 153 082.70	0.67
1 500 000	MELCO RESORTS FINANCE 5.25 19-26 26/04S	USD	1 362 877.50	0.79
3 100 000	NAGACORP LTD 7.95 20-24 06/07S	USD	2 888 626.50	1.68
1 500 000	SEAZEN GROUP LIMITED 6 20-24 12/08S	USD	1 148 160.00	0.67
1 500 000	WYNN MACAU LTD 5.5 20-26 15/01S	USD	1 391 257.50	0.81
Egypt/Égypte			1 374 205.00	0.80
1 000 000	EGYPT 5.75 20-24 29/05S	USD	909 345.00	0.53
500 000	EGYPT 6.2004 19-24 01/03S	USD	464 860.00	0.27
Hong Kong/Hong-Kong			6 585 135.50	3.82
4 000 000	COUNTRY GARDEN HLDG 3.125 20-25 22/10S	USD	2 334 500.00	1.36
1 000 000	COUNTRY GARDEN HLDG 4.2 20-26 06/02S	USD	585 565.00	0.34
300 000	COUNTRY GARDEN HLDG 5.4 20-25 27/05S	USD	198 775.50	0.12
1 300 000	COUNTRY GARDEN HLDG 7.25 19-26 08/04S	USD	821 639.00	0.48
1 500 000	GLP CHINA HOLDINGS 2.95 21-26 29/03S	USD	1 104 885.00	0.64
400 000	GLP CHINA HOLDINGS 4.974 19-24 26/02S	USD	358 584.00	0.21
1 400 000	YANLORD LAND (HK) CO 5.125 21-26 20/05S	USD	1 181 187.00	0.69
India/Inde			20 137 515.35	11.69
2 000 000	10 RENEW POWER 4.5 21-28 14/07S	USD	1 674 250.00	0.97
8 900 000	ADANI GREEN ENERGY 4.375 21-24 08/09S	USD	7 702 060.00	4.47
1 550 000	GMR HYDERABAD AIRPORT 4.75 21-26 02/02S	USD	1 447 490.75	0.84
2 750 000	HPCL-MITTAL ENERGY 5.45 19-26 22/10S	USD	2 608 691.25	1.51
1 500 000	JSW STEEL LTD 5.375 19-25 04/04S 04/04S	USD	1 452 607.50	0.84
180 000	RENEW POWER LTD 5.875 20-27 05/03S	USD	168 654.60	0.10
2 100 000	SHRIRAM FINANCE LIMIT 4.15 22-25 18/07S	USD	1 944 180.00	1.13
3 250 000	SHRIRAM FINANCE LIMIT 4.4 21-24 13/01S	USD	3 139 581.25	1.82

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	Indonesia/Indonésie		5 393 396.60	3.13
1 300 000	JAPFA COMFEED 5.375 21-26 23/03S	USD	1 077 433.50	0.63
630 000	P.T. KAWASAN INDUSTRY7.00 22-27 15/12S	USD	438 083.10	0.25
4 000 000	TOWER BERSAMA INFRA 4.25 20-25 21/01S01S	USD	3 877 880.00	2.25
	Jersey		1 216 447.50	0.71
1 500 000	WEST CHINA CEMENT 4.95 21-26 08/07S	USD	1 216 447.50	0.71
	Luxembourg		3 569 477.50	2.07
1 800 000	PUMA INTL FINANCING 5.125 17-24 06/10S	USD	1 721 547.00	1.00
1 900 000	TRAFIGURA FUNDING SA 5.875 20-25 23/09A	USD	1 847 930.50	1.07
	Mauritius/Maurice		7 802 160.64	4.53
897 300	AZURE POWER ENERGY 3.575 21-26 19/08S	USD	687 502.29	0.40
5 100 000	AZURE POWER ENERGY 5.65 19-24 24/12S	USD	4 334 158.50	2.52
500 000	CA MAGNUM HOLDINGS 5.375 21-26 31/10S	USD	442 705.00	0.26
750 000	GREENKO WIND PROJECTS 5.5 22-25 06/04S	USD	714 622.50	0.41
1 831 000	INDIA CLEANTECH 4.7 21-26 10/08S	USD	1 623 172.35	0.94
	Mongolia/Mongolie		674 130.00	0.39
750 000	MONGOLIAN MTGE CORP 8.85 21-24 08/02S	USD	674 130.00	0.39
	Nigeria/Nigéria		454 420.00	0.26
500 000	NIGERIA 7.6250 18-25 21/11S	USD	454 420.00	0.26
	Pakistan		225 982.50	0.13
500 000	PAKISTAN 8.25 14-24 15/04S	USD	225 982.50	0.13
	Singapore/Singapour		18 044 925.09	10.48
2 630 000	ABJA INVESTMENT CO 5.95 14-24 31/07S	USD	2 620 361.05	1.52
1 000 000	APL REALTY HOLDINGS 5.95 17-24 02/06S	USD	528 045.00	0.31
1 900 000	AXIS BANK LTD 4.1 21-XX 08/03S	USD	1 599 458.00	0.93
186 000	CONTINUUM ENERGY 4.5 21-27 09/02S	USD	165 134.52	0.10
2 000 000	GLOBAL PRIME CAPITAL 5.95 20-25 23/01S	USD	1 928 750.00	1.12
3 400 000	GLP PTE LTD 3.875 15-25 04/06S	USD	2 650 045.00	1.54
2 600 000	LMIRT CAPITAL PTE 7.25 19-24 19/06S	USD	1 726 114.00	1.00
301 000	MEDCO PLATINUM ROAD 6.75 18-25 30/01S	USD	292 126.52	0.17
100 000	THETA CAPITAL PTE 8.125 20-25 22/01S	USD	81 180.00	0.05
6 600 000	TML HOLDINGS PTE LTD 5.5000 20-24 03/06S	USD	6 453 711.00	3.75
	South Korea/Corée du Sud		1 921 410.00	1.12
2 000 000	SK HYNIX INC 3.0000 19-24 17/09S	USD	1 921 410.00	1.12
	Sri Lanka		287 764.00	0.17
800 000	SRI LANKA 6.85 18-24 14/03S - FV, refer to/voir note 2	USD	287 764.00	0.17
	Turkey/Turquie		5 574 177.00	3.24
500 000	KOC HOLDING AS 6.5 19-25 11/03S	USD	497 362.50	0.29
500 000	TURKIYE IS BANKASI 6.125 17-24 25/04S	USD	494 522.50	0.29
1 500 000	TURKIYE SINAI BANK 6 20-25 23/01S	USD	1 446 802.50	0.84
1 200 000	TURKIYE VAKIFLAR BK 5.25 20-25 06/02S	USD	1 141 752.00	0.66
500 000	TURK TELEKOM 4.875 14-24 19/06S	USD	479 255.00	0.28
1 500 000	YAPI VE KREDI BANK 8.25 19-24 15/10S	USD	1 514 482.50	0.88
	United Arab Emirates/Émirats Arabes Unis		1 270 171.50	0.74
1 300 000	EMIRATES NBD BANK FL.R 19-XX 20/09S	USD	1 270 171.50	0.74
	United Kingdom/Royaume-Uni		5 476 691.00	3.18
2 200 000	STANDARD CHARTERED FL.R 20-XX XX/XXS	USD	2 016 179.00	1.17
2 000 000	VEDANTA RES FIN II 13.875 20-24 21/01S	USD	1 620 220.00	0.94
500 000	VEDANTA RES FIN II 8.95 21-25 11/03S03S	USD	311 460.00	0.18
1 600 000	VEDANTA RES FIN II 8 19-23 23/04S	USD	1 528 832.00	0.89

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	United States of America/États-Unis		3 789 136.50	2.20
2 000 000	GENTING NEW YORK LLC 3.3 21-26 10/02S	USD	1 796 520.00	1.04
2 100 000	PERIAMA HOLDINGS LLC 5.95 20-26 19/04S	USD	1 992 616.50	1.16
Floating rate notes/Obligations à taux variables			49 096 057.46	28.50
	Australia/Australie		4 001 460.25	2.32
2 800 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 14-44 02/12S	USD	2 779 420.00	1.61
1 350 000	RE1 LIMITED FL.R 20-80 24/09S	USD	1 222 040.25	0.71
	British Virgin Islands/Îles Vierges Britanniques		3 382 597.50	1.96
500 000	BLUESTAR FINANCE FL.R 21-XX 12/01S	USD	482 152.50	0.28
3 000 000	COASTAL EMERALD LTD FL.R 19-XX 01/02S	USD	2 900 445.00	1.68
	Cayman Islands/Îles Caïmans		12 108 746.40	7.03
5 950 000	CHINA RESOURCES LAND 3.75 19-XX XX/XXS	USD	5 735 919.00	3.33
750 000	DP WORLD SALAAM FL.R 20-XX 01/01S	USD	747 750.00	0.43
3 000 000	GEELY AUTOMOBILE FL.R 19-XX 09/06S	USD	2 823 120.00	1.64
3 000 000	LEE & MAN PAPER FL.R 19-XX 29/11S	USD	2 801 957.40	1.63
	China/Chine		1 171 993.75	0.68
1 250 000	CDB FINANCIAL LEASING FL.R 20-30 28/09S	USD	1 171 993.75	0.68
	Hong Kong/Hong-Kong		11 216 386.40	6.51
500 000	BANGKOK BANK HK FL.R 20-XX 23/03S 31/12S	USD	458 447.50	0.27
2 000 000	BANK OF EAST ASIA FL.R 19-XX 19/03S	USD	1 751 690.00	1.02
4 070 000	KASIKORN BANK PCL HK FL.R 20-XX 14/04S	USD	3 748 551.40	2.18
5 500 000	NANYANG CIAL BANK FL.R 19-29 20/11S	USD	5 257 697.50	3.05
	Indonesia/Indonésie		729 622.66	0.42
862 000	ALAM SUTERA REALTY FL.R 20-25 02/11S	USD	729 622.66	0.42
	Japan/Japon		878 305.50	0.51
900 000	ASAHI MUTUAL LIFE IN FL.R 23-99 31/12S	USD	878 305.50	0.51
	Mauritius/Maurice		3 625 827.00	2.10
3 800 000	NETWORK I2I LIMITED FL.R 19-XX 15/04S	USD	3 625 827.00	2.10
	Mexico/Mexique		1 929 897.50	1.12
800 000	BANORTE FL.R 19-XX 27/03Q	USD	763 232.00	0.44
1 300 000	CEMEX SAB DE CV FL.R 21-XX 08/09S	USD	1 166 665.50	0.68
	Netherlands/Pays-Bas		2 932 800.00	1.70
3 000 000	ROYAL CAPITAL BV FL.R 16-XX 05/05S	USD	2 932 800.00	1.70
	Singapore/Singapour		2 607 892.00	1.51
4 450 000	GLP PTE LTD FL.R 21-XX 17/11S	USD	2 137 824.50	1.24
500 000	JOLLIBEE WORLDWIDE FL.R 20-XX 23/01S	USD	470 067.50	0.27
	South Africa/Afrique du Sud		745 228.50	0.43
500 000	ABSA GROUP LIMITED FL.R 21-XX 27/11S	USD	451 110.00	0.26
300 000	STANDARD BANK GROUP FL.R 19-29 31/05S	USD	294 118.50	0.17
	United Kingdom/Royaume-Uni		3 765 300.00	2.19
4 000 000	HSBC HLDGS FL.R 14-XX 17/09S	USD	3 765 300.00	2.19
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			3 655 591.50	2.12
Bonds/Obligations			3 655 591.50	2.12
	India/Inde		1 655 587.50	0.96
1 750 000	ADANI GREEN ENERGY 6.25 19-24 10/12S	USD	1 655 587.50	0.96
	Singapore/Singapour		1 449 768.00	0.84
1 600 000	TML HOLDINGS PTE LTD 4.35 21-26 09/06SS	USD	1 449 768.00	0.84
	Turkey/Turquie		550 236.00	0.32
600 000	EXPORT CRED BK TURKEY 5.75 21-26 06/07S	USD	550 236.00	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

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						205 701.29	0.12
CHF	12 011 349.56	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	13 221 516.37	(54 765.82)	(0.03)
EUR	22 482 413.22	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	24 183 949.70	259 674.80	0.15
GBP	1 172 202.48	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	1 426 290.26	23 443.63	0.01
JPY	616 490 468.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	4 653 285.04	(11 805.00)	(0.01)
USD	428 375.29	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	394 999.18	(4 612.83)	(0.00)
USD	557 519.89	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	519 464.80	(7 254.04)	(0.00)
USD	25 037.96	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	GBP	20 521.40	(342.01)	(0.00)
USD	124 443.24	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	JPY	16 347 499.00	1 362.56	0.00

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

LO Funds - Short-Term Money Market (EUR)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

Statement of net assets as at 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	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 1 126 977 086.52)	(2)	1 124 553 316.75
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		175 560 755.03
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		15 000 000.00
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		3 787 825.12
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		3 139 055.16
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 841 563.87
		1 323 882 515.93
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		141.12
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		89 960 756.15
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		4 632 776.71
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	115 956.57
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	74 820.15
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>À payer sur opérations de change, nets</i>		18 503.21
		94 802 953.91
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		1 229 079 562.02

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		635 960 277.04
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	7 962 474.66
Bank interest/Intérêts bancaires		738 976.18
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		601 872.81
		9 303 323.65
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	409 303.76
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	43 635.62
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		7 984.41
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	362 613.50
		823 537.29
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		8 479 786.36
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(309 634.85)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	2 469 643.09
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(2 219 998.37)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		8 419 796.23
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(1 562 259.80)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	1 801 957.61
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		8 659 494.04
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	584 459 790.94
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		1 229 079 562.02

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P - EUR - Capitalisation	649 640.4390	798 165.9080	450 693.0210	997 113.3260
P - EUR - Distribution	10 860.7980	46 847.9700	15 245.0000	42 463.7680
R - EUR - Capitalisation	2 933.7000	1 500.0000	1 277.4790	3 156.2210
N - EUR - Capitalisation	2 107 223.1860	3 724 944.5320	2 237 160.2720	3 595 007.4460
N - EUR - Distribution	90 565.0940	1 383 619.0450	321 449.3750	1 152 734.7640
I - EUR - Capitalisation	1 280 998.4600	1 781 708.7750	1 290 293.9780	1 772 413.2570
I - EUR - Distribution	25 960.1680	0.0000	25 960.1680	0.0000
S - EUR - Capitalisation	145 176.9550	302 216.0900	90 169.6630	357 223.3820
M - EUR - Capitalisation	490 193.1660	1 847 921.7480	803 380.4940	1 534 734.4200
M - EUR - Distribution	73 541.6620	683 539.5930	263 827.8050	493 253.4500
M X1 - EUR - Capitalisation	511 495.2840	1 214 399.4620	957 553.7420	768 341.0040
M X1 - EUR - Distribution	477 384.2660	335 013.0840	280 000.4830	532 396.8670

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	108 839 399.28	70 367 737.47	72 496 605.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	109.1545	108.3180	109.0708
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 055 837.30	1 029 396.66	2 819 075.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	95.5129	94.7809	95.4397
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	331 421.55	306 026.24	410 343.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	105.0058	104.3141	105.2812
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	399 826 383.58	232 408 270.39	166 865 872.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	111.2171	110.2912	110.9246
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	127 488 824.42	9 932 829.03	13 346 341.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	110.5968	109.6761	110.3060
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	197 123 071.20	141 283 180.42	77 665 554.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	111.2173	110.2915	110.9248

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	2 859 842.60	2 876 266.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	110.1627	110.7954
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	39 957 210.75	16 096 868.67	20 946 394.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	111.8550	110.8776	111.4363
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	168 351 878.10	53 339 300.89	36 417 916.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	109.6945	108.8128	109.5001
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	47 369 052.68	7 005 729.06	3 296 646.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	96.0339	95.2620	95.8637
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	84 513 276.42	55 787 708.14	22 277 003.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	109.9945	109.0679	109.6723
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	51 223 206.74	45 543 387.47	24 344 187.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	96.2124	95.4019	95.9306

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			1 124 553 316.75	91.50
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</i>			237 236 867.72	19.30
Bonds/ <i>Obligations</i>			66 220 499.73	5.39
EUR			66 220 499.73	5.39
15 000 000	AUVERGNE RHONE ALPES 2.75 13-23 23/10A	EUR	14 925 509.70	1.21
8 794 000	CHINA DEVELOPMENT BANK 0.0 20-23 27/10A	EUR	8 603 073.20	0.70
2 000 000	DAIMLER INTL FI 0.2500 19-23 06/11A	EUR	1 964 618.90	0.16
3 620 000	EXP IMP BANK KOREA 0.625 18-23 11/07A	EUR	3 593 596.84	0.29
7 000 000	KOREA DEVELOPME 0.6250 18-23 17/07A	EUR	6 945 707.51	0.57
3 120 000	NATIONWIDE BUILDING 0.625 17-23 19/04A	EUR	3 116 664.32	0.25
5 000 000	RBC LONDON 0.6 22-23 14/07Q	EUR	4 959 471.20	0.40
5 000 000	TORONTO DOMINION BK 0.625 18-23 20/07A	EUR	4 961 551.65	0.40
6 600 000	UNEDIC 2.25 13-23 05/04A	EUR	6 599 814.41	0.54
2 000 000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 0.75 17-23 15/06A	EUR	1 990 472.22	0.16
8 700 000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 1.875 19-24 31/01A	EUR	8 560 019.78	0.70
Floating rate notes/ <i>Obligations à taux variables</i>			138 821 502.46	11.29
EUR			138 821 502.46	11.29
10 000 000	ABNANV FL.R 11-24 23/02A	EUR	10 008 258.90	0.81
25 000 000	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 22-24 01/02Q	EUR	25 090 017.75	2.04
7 500 000	BMW FINANCE NV FL.R 20-23 02/10Q	EUR	7 516 004.40	0.61
2 000 000	MITSUBISHI UFJ FIN FL.R 18-23 30/05Q	EUR	1 999 883.14	0.16
18 089 000	MIZUHO FINANCIAL GRP FL.R 18-23 10/04Q	EUR	18 087 596.66	1.47
20 000 000	SPIRE FL.R 22-23 15/06M	EUR	19 992 327.80	1.63
20 000 000	TOYOTA MOTOR FINANCE FL.R 21-23 23/06Q	EUR	20 013 607.20	1.63
6 000 000	VOLVO TREASURY AB FL.R 21-23 13/09Q	EUR	6 019 551.90	0.49
11 000 000	VOLVO TREASURY AB FL.R 22-24 11/01Q	EUR	11 021 480.91	0.90
19 000 000	VOLVO TREASURY AB FL.R 22-24 22/02Q	EUR	19 072 773.80	1.55
Mortgage & Asset-backed Securities			32 194 865.53	2.62
EUR			32 194 865.53	2.62
15 000 000	BAVARIAN SKY SA FL.R 23-30 20/03M	EUR	14 984 989.50	1.22
17 181 626	VCL 37 A FL.R 22-28 21/09M	EUR	17 209 876.03	1.40
Other transferable securities/ <i>Autres valeurs mobilières</i>			77 047 465.69	6.27
Bonds/ <i>Obligations</i>			4 955 596.95	0.40
EUR			4 955 596.95	0.40
5 000 000	BARCLAYS PLC 1.5 18-23 03/09A	EUR	4 955 596.95	0.40
Floating rate notes/ <i>Obligations à taux variables</i>			72 091 868.74	5.87
EUR			72 091 868.74	5.87
10 000 000	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 22-23 20/12Q	EUR	10 013 911.70	0.81
10 000 000	LLOYDS BK CORP MKTS FL.R 22-23 02/10Q	EUR	9 991 500.00	0.81
32 000 000	MACQUARIE BANK LIMITED FL.R 21-23 20/10Q	EUR	32 087 080.00	2.61
2 000 000	VILOGIA SA D HLM FL.R 21-23 27/07Q	EUR	1 999 377.04	0.16
18 000 000	VILOGIA STE ANONYME FL.R 23-24 08/03Q	EUR	18 000 000.00	1.46
Money market instruments/ <i>Instruments du marché monétaire</i>			810 268 983.34	65.92
Bonds/ <i>Obligations</i>			747 289 761.89	60.80
CHF			40 092 317.18	3.26
40 000 000	SWISS NATIONAL BANK ZCP 020523	CHF	40 092 317.18	3.26

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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
EUR			631 313 272.41	51.36
10 000 000	AEGIDE ZCP 050423	EUR	9 959 172.45	0.81
5 000 000	ALBION CAP CORP ZCP 240423	EUR	4 986 424.52	0.41
10 000 000	ALLIADE HABITAT ZCP 300623	EUR	9 922 125.76	0.81
10 000 000	ANTALIS SA ZCP 060423	EUR	9 976 300.06	0.81
5 000 000	ANTALIS SA ZCP 110423	EUR	4 986 343.37	0.41
25 000 000	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 200423	EUR	24 935 346.52	2.03
5 000 000	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 060423	EUR	4 991 193.37	0.41
30 000 000	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 100523	EUR	29 852 645.42	2.43
10 000 000	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 110423	EUR	9 953 917.24	0.81
8 000 000	BANK OF CHINA LTD ZCP 160623	EUR	7 938 764.31	0.65
25 000 000	BANK OF CHINA PARIS ZCP 110423	EUR	24 835 023.36	2.02
35 000 000	BATIGERE SA ZCP 030423	EUR	34 916 972.75	2.84
35 000 000	BATIGERE SA ZCP 030523	EUR	34 910 977.01	2.84
30 000 000	BELFIUS FINANCING CO ZCP 030423	EUR	29 928 268.81	2.44
5 000 000	BNP PARIBAS LUX ZCP 050423	EUR	4 991 372.20	0.41
15 000 000	CMI NETHERLANDS HOL ZCP 240423	EUR	14 960 283.08	1.22
10 000 000	COFACE SA ZCP 240723	EUR	9 844 416.80	0.80
18 000 000	COMP GEN DE LOC EQUI ZCP 110423	EUR	17 916 555.55	1.46
6 000 000	COMP GEN DE LOC EQUI ZCP 230523	EUR	5 969 541.63	0.49
5 000 000	CORELUX S A ZCP 170423	EUR	4 987 059.70	0.41
10 000 000	CRED MUNICIPAL PARIS ZCP 030423	EUR	9 925 029.15	0.81
10 000 000	CRED MUNICIPAL PARIS ZCP 230523	EUR	9 927 404.58	0.81
10 000 000	EBURY FINANCE LTD ZCP 130423	EUR	9 975 363.49	0.81
45 000 000	ENI SPA ZCP 270423	EUR	44 885 328.99	3.65
20 000 000	EUROPEAN UNION ZCP 050523	EUR	19 950 577.00	1.62
10 000 000	HALPADES SA D HLM ZCP 030423	EUR	9 990 845.04	0.81
5 000 000	HONEYWELL INTERN ZCP 090523	EUR	4 965 672.48	0.40
20 000 000	HONEYWELL INTL ZCP 130423	EUR	19 874 492.12	1.62
6 000 000	ICBC LTD LUX ZCP 110423	EUR	5 987 845.86	0.49
20 000 000	LMA ZCP 170523	EUR	19 855 306.81	1.62
10 000 000	MANAGTED & ENHANCED ZCP 020523	EUR	9 950 497.46	0.81
10 000 000	OEKB ZCP 050523	EUR	9 934 427.95	0.81
15 000 000	SATELLITE SAS ZCP 14-04-23	EUR	14 933 105.24	1.21
40 000 000	STANLEY BLACK & DECKER ZCP 030523	EUR	39 801 753.01	3.24
12 000 000	STANLEY BLACK & DECKER ZCP 210423	EUR	11 969 111.75	0.97
4 000 000	STANLEY BLACK & DECKER ZCP 210423	EUR	3 992 084.79	0.32
10 000 000	TOYOTA KREDITBANK ZCP 050523	EUR	9 934 959.31	0.81
12 000 000	TOYOTA MOTOR FIN NL ZCP 210723	EUR	11 875 881.88	0.97
5 000 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 030423	EUR	4 992 451.05	0.41
8 000 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 060423	EUR	7 985 689.90	0.65
8 000 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 170423	EUR	7 981 521.58	0.65
2 000 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 180423	EUR	1 990 515.83	0.16
5 000 000	VILOGIA (STE HLM) ZCP 200423	EUR	4 966 966.21	0.40
10 000 000	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 030423	EUR	9 977 439.25	0.81
10 000 000	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 060423	EUR	9 957 690.26	0.81
15 000 000	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 280423	EUR	14 968 607.51	1.22
USD			75 884 172.30	6.17
50 000 000	AMERICAN HONDA FIN ZCP 130423	USD	45 805 385.68	3.73
15 000 000	MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 100523	USD	13 681 757.71	1.11
18 000 000	MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 190523	USD	16 397 028.91	1.33
Floating rate notes/Obligations à taux variables			62 979 221.45	5.12
EUR			62 979 221.45	5.12
15 000 000	AXA BANQUE SA 0.1 070823	EUR	15 003 407.52	1.22
23 000 000	BPCE SA 0.07 080523	EUR	22 980 237.90	1.87
5 000 000	LLOYDS BK CORP MKTS OISEST 050923	EUR	4 991 740.27	0.41
20 000 000	LLOYDS BK CORP MKTS OISEST 280324	EUR	20 003 835.76	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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Contrepartie	Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net
				EUR	
Term Deposits/Dépôts à terme				60 000 000.00	4.88
Banque Fédérative Crédit Mutuel	28/02/2024	EUR	2.20	40 000 000.00	3.25
KBC Bank N.V	31/03/2023	EUR	2.91	20 000 000.00	1.63

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						1 841 563.87	0.15
EUR	47 035 361.18	UBS Ltd London	13/04/2023	USD	50 000 000.00	1 099 055.42	0.09
EUR	40 201 255.53	Goldman Sachs Int finance Ltd	02/05/2023	CHF	40 000 000.00	25 760.66	0.00
EUR	13 939 833.82	UBS Ltd London	10/05/2023	USD	15 000 000.00	180 153.44	0.01
EUR	17 022 065.33	UBS Ltd London	19/05/2023	USD	18 000 000.00	536 594.35	0.04

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

LO Funds - Short-Term Money Market (USD)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

Statement of net assets as at 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	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 1 248 834 232.81)	(2)	1 251 644 086.70
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		194 435 063.74
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		20 000 000.00
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		26 189 679.27
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		5 150 982.85
		1 497 419 812.56
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		85 644 168.91
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		4 921 810.85
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	250 509.98
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	93 577.53
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 816 824.09
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>À payer sur opérations de change, nets</i>		93 783.98
		92 820 675.34
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		1 404 599 137.22

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		1 312 367 185.30
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	23 201 153.97
Bank interest/Intérêts bancaires		143 066.58
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		3 474 351.63
		26 818 572.18
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 171 694.32
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	109 721.78
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		20 291.25
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	555 634.13
		1 857 341.48
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		24 961 230.70
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(9 438.68)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(7 394 925.17)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	9 284 985.18
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		26 841 852.03
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	8 199 321.16
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(6 027 818.52)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		29 013 354.67
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(1 653 927.46)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	64 872 524.71
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		1 404 599 137.22

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 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P - USD - Capitalisation	7 144 694.8300	6 946 119.3240	4 751 221.7790	9 339 592.3750
P - USD - Distribution	356 910.0010	2 759 227.2610	1 031 242.5800	2 084 894.6820
R - USD - Capitalisation	10 191.3430	1 943.9090	4 678.5120	7 456.7400
N - USD - Capitalisation	58 166 902.8520	28 066 867.2790	38 269 475.8180	47 964 294.3130
N - USD - Distribution	9 391 063.2980	5 717 927.8860	4 047 816.1940	11 061 174.9900
I - USD - Capitalisation	20 013 889.9470	14 253 295.9810	19 679 331.9310	14 587 853.9970
I X2 - USD - Capitalisation	0.0000	2 964 000.0000	0.0000	2 964 000.0000
I X9 - USD - Capitalisation	491 479.0000	387 622.0000	361 759.0000	517 342.0000
S - USD - Capitalisation	3 492 794.4640	7 128 759.4000	2 401 649.7930	8 219 904.0710
M - USD - Capitalisation	10 660 232.5850	14 487 167.4780	11 577 612.6720	13 569 787.3910
M - USD - Distribution	2 625 053.0980	6 095 765.1980	3 320 373.8310	5 400 444.4650
M X1 - USD - Capitalisation	2 674 300.6120	6 223 138.3040	4 491 094.4950	4 406 344.4210
M X1 - USD - Distribution	2 894 237.5010	7 470 833.7570	5 656 287.6770	4 708 783.5810

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	104 202 384.20	78 139 620.80	77 770 020.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1571	10.9367	10.8893
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	21 373 849.71	3 586 701.63	13 740 140.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2518	10.0493	10.0057
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	81 417.94	109 151.49	114 099.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9187	10.7102	10.6808
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	552 981 442.19	656 477 748.10	587 114 579.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5290	11.2861	11.2091
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	117 589 347.95	98 571 987.24	14 634 036.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6308	10.4964	10.4248
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	168 183 006.67	225 877 922.07	49 702 646.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5290	11.2861	11.2091

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
I X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 989 861.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	11.2292
I X2 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	30 115 181.02	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1603	0.0000	0.0000
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 966 116.71	5 547 880.41	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5322	11.2881	0.0000
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	96 532 623.18	40 118 167.94	21 124 808.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7438	11.4860	11.3894
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	153 706 527.31	118 268 910.02	89 818 426.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3271	11.0944	11.0304
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	55 277 364.83	26 473 967.96	14 263 540.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2357	10.0851	10.0269
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	50 140 028.10	29 786 844.37	4 004 372.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3791	11.1382	11.0600
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	48 449 847.41	29 408 283.27	18 605 071.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2892	10.1610	10.0896

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			1 251 644 086.70	89.11
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 traitées sur un autre marché réglementé</i>			324 665 259.70	23.11
Bonds/ <i>Obligations</i>			126 954 737.47	9.04
CAD			31 371 107.35	2.23
32 600 000	BANK OF NOVA SC 2.3800 19-23 01/05S	CAD	24 011 801.78	1.71
10 000 000	TORONTO-DOMINIO 3.0050 18-23 30/05S	CAD	7 359 305.57	0.52
USD			95 583 630.12	6.81
7 957 000	AMERICAN HONDA 0.3500 21-23 20/04S	USD	7 945 424.31	0.57
22 600 000	BBVA SA 0.875 20-23 18/09S	USD	22 081 056.99	1.57
20 600 000	CODEIS SECURITIES SA 0 21-XX 12/10U	USD	21 132 365.80	1.50
3 730 000	NATWEST MARKETS PLC 2.375 20-23 21/05S	USD	3 713 439.18	0.26
10 000 000	RBC LONDON 2.95 22-23 16/07Q	USD	9 934 509.00	0.71
5 165 000	SUMITOMO MITSUI FIN 3.748 18-23 19/07S	USD	5 134 434.56	0.37
10 000 000	THE EXP IMP KOREA 3.81 13-23 30/10S	USD	9 932 597.40	0.71
8 843 000	UBS AG LONDON BRANCH 0.375 21-23 01/06S	USD	8 763 632.04	0.62
7 000 000	VOLKSWAGEN GROUP AME 4.25 18-23 13/11S	USD	6 946 170.84	0.49
Floating rate notes/ <i>Obligations à taux variables</i>			197 710 522.23	14.08
EUR			10 878 156.01	0.77
10 000 000	MIZUHO FINANCIAL GRP FL.R 18-23 10/04Q	EUR	10 878 156.01	0.77
USD			186 832 366.22	13.30
9 000 000	BANCO SANTANDER SA FL.R 18-23 12/04Q	USD	8 999 867.97	0.64
5 000 000	BANK OF CHINA HK FL.R 20-23 24/06Q24/06Q	USD	5 001 698.00	0.36
5 000 000	BANK OF CHINA LTD FL.R 18-23 17/04Q7/04Q	USD	5 000 443.15	0.36
3 000 000	BANK OF MONTREAL FL.R 21-23 15/09S	USD	2 994 347.64	0.21
20 000 000	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 20-23 15/09Q	USD	19 979 398.60	1.42
2 400 000	BFCM FL.R 18-23 20/07Q	USD	2 401 180.73	0.17
17 000 000	BIRD FL.R 17-24 31/03Q	USD	16 659 020.46	1.19
12 350 000	BNP PARIBAS ISSUANCE FL.R 15-23 27/04Q	USD	12 308 010.00	0.88
35 000 000	BPCE FL.R 22-23 13/09M	USD	35 031 679.55	2.49
7 560 000	BPCE SA FL.R 18-23 12/09Q	USD	7 570 176.22	0.54
7 400 000	EXP IMP BANK KOREA FL.R 20-23 12/08Q/08Q	USD	7 403 846.81	0.53
4 000 000	HANA BANK FL.R 0.92488	USD	4 004 938.64	0.29
6 000 000	ICBC FL.R 18-23 16/04Q	USD	6 000 522.24	0.43
7 500 000	ICBCIL FINANCE CO FL.R 18-23 15/05Q5/05Q	USD	7 501 889.70	0.53
10 000 000	MACQUARIE BANK LIMITEFL.R 21-23 06/04Q	USD	10 001 686.50	0.71
11 000 000	MORGAN STANLEY 0.56 20-23 13/11S	USD	10 976 208.76	0.78
25 000 000	NATL AUSTRALIA BANK FL.R 22-23 19/05Q	USD	24 997 451.25	1.78
Other transferable securities/ <i>Autres valeurs mobilières</i>			50 156 908.50	3.57
Bonds/ <i>Obligations</i>			10 158 540.00	0.72
USD			10 158 540.00	0.72
10 000 000	BARCLAYS BANK PLC 4.88 22-23 20/09A0/09A	USD	10 158 540.00	0.72
Floating rate notes/ <i>Obligations à taux variables</i>			39 998 368.50	2.85
USD			39 998 368.50	2.85
15 000 000	CITI GLOB FL.R 22-23 21/09Q	USD	14 999 100.00	1.07
25 000 000	SPIRE FL.R 22-25 27/01Q	USD	24 999 268.50	1.78
Money market instruments/ <i>Instruments du marché monétaire</i>			876 821 918.50	62.43
Bonds/ <i>Obligations</i>			876 821 918.50	62.43

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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets	
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net	
USD					
	EUR		64 984 066.99	4.63	
10 000 000	AEGIDE ZCP 240423	EUR	10 849 545.60	0.77	
20 000 000	BARCLAYS BANK PLC ZCP 200623	EUR	21 583 937.47	1.54	
30 000 000	CMI NETHERLANDS HOL ZCP 240423	EUR	32 550 583.92	2.32	
	CHF		59 986 410.95	4.27	
25 000 000	SWISS NATIONAL BANK ZCP 020523	CHF	27 260 269.50	1.94	
30 000 000	SWISS NATIONAL BANK ZCP 110423	CHF	32 726 141.45	2.33	
	JPY		15 018 072.83	1.07	
2 000 000 000	JAPAN ZCP 100423	JPY	15 018 072.83	1.07	
	USD		736 833 367.73	52.46	
60 000 000	ACOSS ZCP 110423	USD	59 736 483.30	4.25	
15 000 000	ANGLESEA FUNDING PLC ZCP 030423	USD	14 935 182.06	1.06	
55 000 000	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 060423	USD	54 790 507.30	3.90	
20 000 000	BANCO SANTANDER SA ZCP 031023	USD	19 465 667.43	1.39	
15 000 000	BANK OF CHINA LTD ZCP 080523	USD	14 819 811.12	1.06	
20 000 000	BANK OF CHINA LTD ZCP 110423	USD	19 911 070.76	1.42	
14 500 000	COFACE SA ZCP 090523	USD	14 321 997.31	1.02	
5 000 000	COFACE SA ZCP 100523	USD	4 938 614.46	0.35	
5 000 000	COFACE SA ZCP 240423	USD	4 937 084.17	0.35	
6 000 000	COFACE ZCP 210423	USD	5 980 510.74	0.43	
20 000 000	COFACE ZCP 220523	USD	19 750 223.40	1.41	
10 000 000	CORELUX S A ZCP 130423	USD	9 922 243.55	0.71	
30 000 000	EBURY FINANCE LTD ZCP 110423	USD	29 862 578.36	2.13	
50 000 000	ERSTE GROUP BANK AG ZCP 030423	USD	49 790 043.41	3.54	
25 000 000	EXPORT FINANCE INSUR ZCP 170423	USD	24 807 959.61	1.77	
15 000 000	EXPORT FINANCE INSUR ZCP 300523	USD	14 843 656.05	1.06	
12 500 000	HSBC BANK USA ZCP 250823	USD	11 913 951.64	0.85	
10 000 000	HSBC USA INC ZCP 220923	USD	9 495 922.27	0.68	
40 000 000	INSTITUTO DE CREDITO ZCP 240423	USD	39 827 269.73	2.84	
25 000 000	J.P. MORGAN SEC LLC ZCP 130723	USD	25 004 613.54	1.78	
3 000 000	JYSKE BANK DNK ZCP 240423	USD	2 977 911.63	0.21	
20 000 000	JYSKE BANK DNK ZCP 270423	USD	19 916 250.17	1.42	
20 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 090523	USD	19 830 013.88	1.41	
10 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 170423	USD	9 957 797.19	0.71	
20 000 000	LAND SECURITIES REIT ZCP 090523	USD	19 827 629.41	1.41	
40 000 000	LLOYDS BANK ZCP 051023	USD	38 925 809.84	2.77	
15 000 000	MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 190523	USD	14 867 537.78	1.06	
15 000 000	NATWEST MARKETS PLC ZCP 120224	USD	14 251 670.30	1.01	
10 000 000	SATELLITE SAS ZCP 030523	USD	9 880 895.05	0.70	
45 000 000	STANLEY BLACK & DECKER ZCP 190423	USD	44 834 872.10	3.19	
30 000 000	SUMITOMO MI BK BRUX ZCP 040523	USD	29 814 801.25	2.12	
10 000 000	UNITED STATES ZCP 060423	USD	9 992 332.20	0.71	
53 000 000	UNITED STATES ZCP 160523	USD	52 700 456.72	3.75	
Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Contrepartie	Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net
USD					
Term Deposits/Dépôts à terme				191 000 000.00	13.60
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	31/12/2023	USD	4.35	18 000 000.00	1.28
Barclays Bank	31/03/2023	USD	4.70	55 000 000.00	3.92
KBC Bank N.V	31/03/2023	USD	4.80	60 000 000.00	4.27
Banco Santander S.A	31/03/2023	USD	4.80	58 000 000.00	4.13

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 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

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						(1 816 824.09)	(0.13)
USD	15 196 991.00	UBS Ltd London	10/04/2023	JPY	2 000 000 000.00	142 264.81	0.01
USD	32 123 601.34	Citigroup Global Markt Ltd	11/04/2023	CHF	30 000 000.00	(639 012.82)	(0.05)
USD	10 710 822.76	Citigroup Global Markt Ltd	11/04/2023	EUR	10 068 850.00	(247 390.30)	(0.02)
USD	43 114 350.00	UBS Ltd London	24/04/2023	EUR	40 000 000.00	(450 583.33)	(0.03)
USD	20 344 656.12	Nomura International Plc	01/05/2023	CAD	27 928 440.00	(274 699.63)	(0.02)
USD	3 738 589.16	UBS Ltd London	01/05/2023	CAD	5 059 500.00	3 178.06	0.00
USD	27 460 900.35	Barclays Bank PLC	02/05/2023	CHF	25 000 000.00	96 333.34	0.01
USD	7 510 019.90	UBS Ltd London	30/05/2023	CAD	10 150 250.00	12 321.64	0.00
USD	21 394 580.00	UBS Ltd London	20/06/2023	EUR	20 000 000.00	(459 235.86)	(0.03)

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

LO Funds - Short-Term Money Market (GBP)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

Statement of net assets as at 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	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 98 997 180.65)	(2)	98 939 383.82
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		13 497 581.19
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		402 199.76
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		401 709.02
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	151 581.61
		113 392 455.40
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		6 975 815.38
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		1 051 863.37
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	20 930.90
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	9 706.04
		8 058 315.69
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		105 334 139.71

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	GBP
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		50 076 360.96
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	1 106 070.21
Bank interest/Intérêts bancaires		19 096.07
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		170 287.06
		1 295 453.34
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	51 477.45
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	5 698.75
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		3 971.80
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	45 448.47
		106 596.47
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		1 188 856.87
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(66 515.60)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(157 807.32)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	254 918.22
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		1 219 452.17
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(138 256.16)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	245 787.34
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		1 326 983.35
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(214 914.50)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	54 145 709.90
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		105 334 139.71

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P - GBP - Capitalisation	593 972.3880	355 323.2850	262 911.8500	686 383.8230
P - GBP - Distribution	254 890.2790	292 033.1550	116 429.0000	430 494.4340
R - GBP - Capitalisation	84 344.3130	2 498.7920	22 106.4170	64 736.6880
N - GBP - Capitalisation	1 945 731.4130	1 556 098.3670	1 412 791.4540	2 089 038.3260
I - GBP - Capitalisation	0.0000	250 757.8900	47 490.0000	203 267.8900
S - GBP - Capitalisation	0.0000	505 352.9980	505 352.9980	0.0000
M - GBP - Capitalisation	660 095.3790	2 294 229.6650	1 429 016.7190	1 525 308.3250
M - GBP - Distribution	670 431.0990	5 163 083.5170	2 108 683.4010	3 724 831.2150
M X1 - GBP - Capitalisation	8 580.0000	88 016.0000	51 355.0000	45 241.0000
M X1 - GBP - Distribution	590 018.6660	3 141 174.3640	2 358 484.4330	1 372 708.5970

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 286 594.42	6 211 943.10	14 501 858.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6159	10.4583	10.4127
P - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 312 242.85	2 538 159.33	5 373 887.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0170	9.9579	9.9144
R - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	673 798.59	865 105.64	1 847 805.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4083	10.2568	10.2172
N - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 668 711.67	20 779 730.52	27 664 675.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8513	10.6797	10.6182
I - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 205 696.26	0.00	18 581.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8512	0.0000	10.6180
S - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	0.0000

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 361 893.15	6 972 304.46	5 524 681.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7269	10.5626	10.5118
M - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	37 481 316.99	6 709 631.65	8 409 877.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0626	10.0079	9.9598
M X1 - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	486 950.62	90 887.08	423 332.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7635	10.5929	10.5320
M X1 - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 856 935.16	5 908 599.18	10 757 675.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0946	10.0143	9.9966

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
GBP				
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			98 939 383.82	93.93
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</i>			22 532 274.77	21.39
Bonds/ <i>Obligations</i>			6 942 834.41	6.59
GBP			6 942 834.41	6.59
2 000 000	BARCLAYS PLC 3.125 17-24 17/01A	GBP	1 960 184.24	1.86
538 000	BIRD 0.5 20-23 24/07A	GBP	531 400.17	0.50
3 500 000	DAIMLER INTL FI 2.0000 18-23 04/09A	GBP	3 459 209.74	3.28
500 000	LLOYDS BANK CORPORAT 1.5 20-23 23/06S	GBP	495 561.01	0.47
500 000	SIEMENS FIN NV 0.875 20-23 05/06A 05/06A	GBP	496 479.25	0.47
Floating rate notes/ <i>Obligations à taux variables</i>			15 589 440.36	14.80
GBP			15 589 440.36	14.80
1 500 000	BANK OF CHINA LONDON FL.R 21-23 10/08Q8Q	GBP	1 497 272.16	1.42
2 000 000	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 23-24 11/01Q	GBP	1 993 054.90	1.89
1 093 000	BARCLAYS BANK U FL.R 19-23 15/05Q	GBP	1 093 320.87	1.04
5 000 000	EBRD FL.R 18-23 31/07Q	GBP	4 998 625.85	4.75
1 000 000	EXPORT ET DEV CANADA FL.R 18-23 24/05Q	GBP	1 000 118.54	0.95
3 000 000	SANTANDER UK PL FL.R 19-24 12/02Q	GBP	3 010 259.76	2.86
2 000 000	WESTPAC BANKING CORP FL.R 22-23 26/07Q7Q	GBP	1 996 788.28	1.90
Other transferable securities/ <i>Autres valeurs mobilières</i>			4 534 633.38	4.30
Bonds/ <i>Obligations</i>			3 536 863.24	3.36
GBP			3 536 863.24	3.36
3 610 000	CITIGROUP INC 24 BDS 2.75 19-24 24/01A	GBP	3 536 863.24	3.36
Floating rate notes/ <i>Obligations à taux variables</i>			997 770.14	0.95
GBP			997 770.14	0.95
1 000 000	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 22-23 18/07Q	GBP	997 770.14	0.95
Money market instruments/ <i>Instruments du marché monétaire</i>			71 872 475.67	68.23
Bonds/ <i>Obligations</i>			70 871 150.30	67.28
EUR			5 960 043.73	5.66
3 000 000	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 110423	EUR	2 626 042.44	2.49
3 800 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 170423	EUR	3 334 001.29	3.17
CHF			5 291 042.56	5.02
3 000 000	SWISS NATIONAL BANK ZCP 110423	CHF	2 645 637.28	2.51
3 000 000	SWISS NATIONAL BANK ZCP 110423	CHF	2 645 405.28	2.51
GBP			59 620 064.01	56.60
2 000 000	ABN AMRO BANK NV ZCP 110423	GBP	1 981 851.07	1.88
3 530 000	ALBION CAP CORP SA ZCP 240423	GBP	3 519 301.70	3.34
3 000 000	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 140423	GBP	2 959 836.52	2.81
5 000 000	COLLATERALIZED COMM ZCP 110523	GBP	4 932 495.78	4.68
2 500 000	DZ PRIVATBANK S.A ZCP 170423	GBP	2 488 670.25	2.36
3 000 000	JYSKE BANK DNK ZCP 090623	GBP	2 974 881.99	2.82
4 000 000	LA BANQUE POSTALE ZCP 050423	GBP	3 989 584.11	3.79
4 000 000	LAND BADE WUER FOE ZCP 12-04-23	GBP	3 989 584.49	3.79
2 000 000	LEGAL GENERAL FIN ZCP 100523	GBP	1 979 631.79	1.88
4 000 000	MANAGTED & ENHANCED ZCP 020523	GBP	3 986 380.78	3.78
2 000 000	MANAGTED & ENHANCED ZCP 030423	GBP	1 986 824.71	1.89
2 000 000	MANAGTED & ENHANCED ZCP 030423	GBP	1 993 671.85	1.89
3 000 000	MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 150523	GBP	2 968 913.62	2.82

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
GBP				
4 000 000	NORDEA BANK ABP ZCP 240523	GBP	3 973 247.93	3.77
2 000 000	RABOBANK INTL LONDON ZCP 300623	GBP	1 952 928.36	1.85
500 000	ROBCLOND LON 5.3 031023	GBP	500 769.39	0.48
3 000 000	SATELLITE SAS ZCP 030423	GBP	2 984 376.26	2.83
3 000 000	SATELLITE SAS ZCP 030523	GBP	2 989 434.60	2.84
2 500 000	TOYOTA MOTOR FIN ZCP 140423	GBP	2 491 605.35	2.37
3 000 000	TRANSPORT FOR LONDON ZCP 110523	GBP	2 985 283.93	2.83
2 000 000	UBS AG LONDON ZCP 170423	GBP	1 990 789.53	1.89
Floating rate notes/Obligations à taux variables			1 001 325.37	0.95
GBP			1 001 325.37	0.95
1 000 000	TORONTO DOM BK (GB) 0.34 160523	GBP	1 001 325.37	0.95

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>
GBP					
Term Deposits/Dépôts à terme				12 000 000.00	11.38
Société Générale	31/12/2023	GBP	3.92	2 500 000.00	2.37
KBC Bank N.V	31/12/2023	GBP	3.90	3 500 000.00	3.32
Banco Santander S.A	31/03/2023	GBP	4.12	3 500 000.00	3.32
Barclays Bank	31/03/2023	GBP	3.85	2 500 000.00	2.37

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
GBP							
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						151 581.61	0.14
GBP	2 694 171.16	Barclays Bank PLC	11/04/2023	CHF	3 000 000.00	46 128.58	0.04
GBP	2 713 592.52	Citigroup Global Markt Ltd	11/04/2023	CHF	3 000 000.00	65 538.12	0.06
GBP	2 687 804.70	Citigroup Global Markt Ltd	11/04/2023	EUR	3 000 000.00	48 944.60	0.05
GBP	3 334 243.12	Barclays Bank PLC	17/04/2023	EUR	3 800 000.00	(9 029.69)	(0.01)

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

LO Funds - Short-Term Money Market (CHF)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

Statement of net assets as at 31/03/2023 / État de l'actif net au 31/03/2023

	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 360 337 486.01)	(2)	360 387 859.57
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		42 210 547.07
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		30 950 400.00
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		3 207 385.63
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		482 289.08
		437 238 481.35
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		62 419 143.93
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		865 343.24
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	36 523.07
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	14 210.19
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	488 589.88
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>À payer sur opérations de change, nets</i>		48 847.99
		63 872 658.30
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		373 365 823.05

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Notes	CHF
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		185 952 655.16
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	1 683 570.11
Bank interest/Intérêts bancaires		73 186.46
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		54 724.28
		1 811 480.85
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	111 243.62
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	7 339.46
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		929.12
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	111 815.48
		231 327.68
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		1 580 153.17
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(31 684.60)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(3 014 020.85)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	2 473 802.28
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		1 008 250.00
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	798 971.77
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)	(1 173 025.59)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		634 196.18
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	186 778 971.71
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		373 365 823.05

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/03/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2023</i>
P - CHF - Capitalisation	215 884.2290	131 034.3620	42 323.5470	304 595.0440
P - CHF - Distribution	4 630.0090	22 900.0000	0.0000	27 530.0090
R - CHF - Distribution	0.0000	590.2960	0.0000	590.2960
N - CHF - Capitalisation	829 599.3290	1 213 146.2450	433 565.6720	1 609 179.9020
N - CHF - Distribution	8 262.9560	35 120.9950	10 582.9560	32 800.9950
I - CHF - Capitalisation	174 951.9590	718 492.4300	421 229.7040	472 214.6850
M - CHF - Capitalisation	269 230.0050	692 030.4190	378 937.0100	582 323.4140
M X1 - CHF - Capitalisation	17 990.0000	41 450.3730	40 525.8980	18 914.4750

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	37 098 561.30	26 250 640.06	33 507 786.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	121.7963	121.5959	122.5244
P - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 983 872.69	501 003.33	106 734.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	108.3862	108.2079	109.0343
R - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	71 860.83	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	121.7369	0.0000	0.0000
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	197 861 086.40	101 790 267.12	90 788 509.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	122.9577	122.6981	123.5608
N - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 033 133.26	1 013 848.73	1 544 119.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	122.9576	122.6981	123.5608
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	58 062 516.95	21 466 302.90	11 700 230.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	122.9579	122.6983	123.5610
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	70 949 417.03	32 742 599.67	17 287 821.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	121.8385	121.6157	122.5382

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 305 374.59	2 187 993.35	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	121.8841	121.6228	0.0000

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			CHF	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			360 387 859.57	96.52
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 traitées sur un autre marché réglementé</i>			48 089 017.33	12.88
Bonds/ <i>Obligations</i>			48 089 017.33	12.88
CHF			48 089 017.33	12.88
4 000 000	ANDEAN DEV CORP 0.45 15-23 07/09A	CHF	3 978 502.64	1.07
1 750 000	ANDEAN DEV CORP 2.00 14-24 05/02A	CHF	1 750 816.52	0.47
11 080 000	BANCO SANTANDER SA 0.75 17-23 12/06A	CHF	11 061 490.86	2.96
5 000 000	BANQUE VALIANT SA 0.75 22-23 25/08A5/08U	CHF	4 972 804.40	1.33
990 000	DZ BANK AG 3.238 13-23 30/08A	CHF	993 155.77	0.27
8 000 000	HENKEL AG & CO KGAA 0.2725 20-23 28/04A	CHF	7 993 129.76	2.14
7 690 000	JPMORGAN CHASE & CO 0.50 15-23 04/12A	CHF	7 614 625.09	2.04
3 000 000	MACQUARIE BANK 0.75 16-24 05/02A	CHF	2 966 262.33	0.79
1 800 000	NATIONAL AUS BK 1.5 14-25 07/02A	CHF	1 794 130.16	0.48
5 000 000	NATWEST MARKETS PLC 0.125 19-23 13/09A	CHF	4 964 099.80	1.33
Money market instruments/ <i>Instruments du marché monétaire</i>			312 298 842.24	83.64
Bonds/ <i>Obligations</i>			312 298 842.24	83.64
CHF			164 812 553.33	44.14
10 000 000	ACOSS ZCP 240423	CHF	9 983 566.93	2.67
5 000 000	ACOSS ZCP 300523	CHF	4 991 620.78	1.34
12 000 000	ANTALIS SA ZCP 030423	CHF	11 988 922.49	3.21
12 000 000	ANTALIS SA ZCP 030523	CHF	11 989 609.00	3.21
8 000 000	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 220523	CHF	7 986 959.45	2.14
15 000 000	BAYERISCHE LANDESBA ZCP 160523	CHF	14 975 672.82	4.01
5 000 000	COOPERAT RABOBANK UA ZCP 050423	CHF	4 988 863.12	1.34
7 000 000	CORELUX S A ZCP 120423	CHF	6 984 812.83	1.87
15 000 000	EBURY FINANCE LTD ZCP 280423	CHF	14 988 575.00	4.01
10 000 000	JYSKE BANK DNK ZCP 110423	CHF	9 989 899.49	2.68
5 000 000	LMA ZCP 060423	CHF	4 993 146.23	1.34
16 000 000	RATP ZCP 230523	CHF	15 973 713.87	4.28
5 000 000	SWISS NATIONAL BANK ZCP 020523	CHF	4 996 003.00	1.34
5 000 000	SWISS NATIONAL BANK ZCP 030423	CHF	5 000 000.00	1.34
2 000 000	SWISS NATIONAL BANK ZCP 080523	CHF	1 998 291.00	0.54
21 000 000	SWISS NATIONAL BANK ZCP 110423	CHF	20 993 923.00	5.62
7 000 000	SWISS NATIONAL BANK ZCP 110423	CHF	6 997 360.00	1.87
5 000 000	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 220523	CHF	4 991 614.32	1.34
EUR			102 878 823.19	27.55
4 500 000	AEGIDE ZCP 110523	EUR	4 465 107.32	1.20
10 000 000	AEGIDE ZCP 120423	EUR	9 933 690.17	2.66
5 000 000	ALBION CAP CORP ZCP 240423	EUR	4 970 966.27	1.33
13 000 000	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 110423	EUR	12 909 498.18	3.46
5 000 000	BANK OF CHINA LONDON ZCP 120423	EUR	4 972 990.78	1.33
15 000 000	BATIGERE SA ZCP 030423	EUR	14 918 026.44	4.00
16 000 000	BATIGERE SA ZCP 030523	EUR	15 909 829.00	4.26
5 000 000	CMI NETHERLANDS HOL ZCP 240423	EUR	4 971 301.73	1.33
10 000 000	HONEYWELL INTERN ZCP 040423	EUR	9 939 883.26	2.66
10 000 000	STANLEY BLACK & DECKER ZCP 210423	EUR	9 943 339.08	2.66
10 000 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 130423	EUR	9 944 190.96	2.66
USD			44 607 465.72	11.95
16 000 000	AMERICAN HONDA FIN ZCP 130423	USD	14 612 283.89	3.91
5 000 000	INDUS & COMMER BK ZCP 060423	USD	4 561 202.51	1.22
16 000 000	INSTITUTO DE CR ZCP 310523	USD	14 536 514.00	3.89
12 000 000	MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 190523	USD	10 897 465.32	2.92

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2023

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Contrepartie	Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net
				CHF	
Term Deposits/Dépôts à terme				15 000 000.00	4.02
Société Générale	28/03/2024	CHF	1.15	14 000 000.00	3.75
Valiant Bank	28/03/2024	CHF	0.80	1 000 000.00	0.27

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

						(488 589.88)	(0.13)
CHF	15 815 863.80	Citigroup Global Markt Ltd	31/03/2023	EUR	16 000 000.00	(134 536.20)	(0.04)
CHF	14 955 238.50	Citigroup Global Markt Ltd	03/04/2023	EUR	15 000 000.00	1 738.50	0.00
CHF	9 830 777.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	04/04/2023	EUR	10 000 000.00	(138 223.00)	(0.04)
CHF	4 667 040.00	UBS Ltd London	06/04/2023	USD	5 000 000.00	86 260.09	0.02
CHF	4 955 684.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	11/04/2023	EUR	5 000 000.00	(27 028.08)	(0.01)
CHF	7 887 832.00	UBS Ltd London	11/04/2023	EUR	8 000 000.00	(84 507.33)	(0.02)
CHF	9 888 292.00	Barclays Bank PLC	12/04/2023	EUR	10 000 000.00	(76 621.33)	(0.02)
CHF	4 915 961.50	Goldman Sachs Int finance Ltd	12/04/2023	EUR	5 000 000.00	(66 495.17)	(0.02)
CHF	9 897 077.00	Barclays Bank PLC	13/04/2023	EUR	10 000 000.00	(67 325.50)	(0.02)
CHF	14 837 584.00	UBS Ltd London	13/04/2023	USD	16 000 000.00	190 099.17	0.05
CHF	9 856 772.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/04/2023	EUR	10 000 000.00	(103 543.83)	(0.03)
CHF	9 918 804.50	Goldman Sachs Int finance Ltd	24/04/2023	EUR	10 000 000.00	(39 978.84)	(0.01)
CHF	15 909 824.00	UBS Ltd London	03/05/2023	EUR	16 000 000.00	(16 873.33)	(0.00)
CHF	4 380 561.00	UBS Ltd London	11/05/2023	EUR	4 500 000.00	(97 004.95)	(0.03)
CHF	10 971 392.40	Barclays Bank PLC	19/05/2023	USD	12 000 000.00	28 356.11	0.01
CHF	14 628 819.20	Barclays Bank PLC	31/05/2023	USD	16 000 000.00	57 093.81	0.02

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



LO Funds

Notes to the financial statements · Notes aux états financiers

31.03.2023

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 ("LO Funds" or 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 (« LO Funds » ou 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 2023, the following Sub-Funds were active/Au 31 mars 2023, les Compartiments actifs étaient les suivants :

All Roads Conservative
All Roads
All Roads Growth
Event Driven
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
New Food Systems
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
Emerging Local Currency Bond Fundamental
Asia Value Bond
Asia Investment Grade Bond
Asia Diversified High Yield Bond
Convertible Bond
Global Convertible Bond Defensive Delta
Convertible Bond Asia
TargetNetZero Global Convertible Bond
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-Fund Compartiment	Closing date Date de clôture	Outstanding cash amounts at 31/03/2023 Montants cash restants au 31/03/2023
High Yield 2022	09/12/2022	EUR 20 079.69
The outstanding cash in the Sub-Fund at period-end is held to pay remaining invoices related to expenses already accrued Le cash restant dans le Compartiment à la date de clôture est retenu afin de régler les dernières factures de frais déjà provisionnés		

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, except for the Sub-Fund LO Funds – Global Inflation-Linked Fundamental. As indicated in Note 17, this Sub-Fund is expected to be liquidated within 12 months following 31 March 2023. As such, the financial statements for this Sub-Fund have been prepared on a non-going concern basis that has not led to adjustments to the Sub-Fund's published Net Asset Value. The Net Asset Value at period-end was calculated on the basis of exchange rates and the last available closing prices dated 31 March 2023.

At 31 March 2023, the total of cross-Sub-Funds' investments amounts to USD 286 006 353.74 and therefore total combined Net Asset Value at period-end without cross-investments would amount to USD 23 291 213 561.06.

The net income and the net realised gain/loss as disclosed in the Statement of Operations and Changes in Net Assets have been determined by using the accounting practice known as equalisation.

Les présents états financiers ont été établis conformément aux dispositions et principes comptables généralement admis au Grand-Duché de Luxembourg selon la méthode de continuité d'exploitation, excepté pour le Compartiment LO Funds – Global Inflation-Linked Fundamental. Comme indiqué dans la Note 17, ce Compartiment devrait être liquidé dans les 12 mois suivant le 31 mars 2023. À ce titre, les états financiers de ce Compartiment ont été établis selon la méthode de non-continuité d'exploitation qui n'a pas entraîné d'ajustements de la Valeur Nette d'Inventaire publiée de ce Compartiment. La Valeur Nette d'Inventaire à la clôture de la période a été calculée sur la base des taux de change et des derniers cours de clôture disponibles du 31 mars 2023.

Au 31 mars 2023, le total des investissements croisés s'élève à USD 286 006 353.74 et donc la Valeur Nette d'Inventaire combinée en fin de période sans ces investissements croisés s'élèverait à USD 23 291 213 561.06.

Les revenus nets ainsi que les gains ou pertes nets réalisés figurant dans l'état des opérations et des variations de l'actif net ont été déterminés selon la méthode comptable dite de régularisation.

Income Equalisation Arrangements/Processus de régularisation des revenus

Equalisation - net income/Régularisation – Revenu net

An equalisation account is operated in order to avoid fluctuations in the net undistributed income attributable to Shares issued or redeemed. The account is credited with the equalisation amount included in the subscription price of the Shares issued and debited with the equalisation amount paid on redemption. On payment of a dividend, the balance of the equalisation account is included in the amount available for distribution to the Shareholders of those Classes.

Un compte de régularisation est tenu dans le but d'éviter les fluctuations des revenus nets non distribués attribuables aux Actions émises ou rachetées. Il est crédité du montant de la régularisation inclus dans le prix de souscription des Actions émises et débité du montant de régularisation payé au rachat. Au paiement d'un dividende, le solde du compte de régularisation est inclus dans le montant disponible en vue de sa distribution aux Actionnaires de ces Classes.

Equalisation - realised gains and losses/Régularisation – Bénéfices et pertes réalisés

An equalisation account is operated in order to avoid fluctuations in the realised gains and losses attributable to Shares issued or redeemed. Equalisation is calculated on realised gains and losses arising from the disposal of investments, options, swaps, contract for difference, futures, foreign exchange and forward foreign currency exchange contracts. The account is credited with the equalisation amount included in the subscription price of the Shares issued and debited with the equalisation amount paid on redemption.

Un compte de régularisation est tenu dans le but d'éviter les fluctuations des bénéfices et pertes réalisés attribuables aux Actions émises ou rachetées. La régularisation est calculée en fonction des gains et pertes réalisés lors de la vente de placements, d'options, de swaps, de contrat financier de différence, de futures, d'opérations sur devises et de contrats de change à terme. Le compte est crédité du montant de la régularisation inclus dans le prix de souscription des Actions émises et débité du montant de régularisation versé lors du remboursement.

The equalisation amounts are included within the caption "Net subscriptions including equalisation/net redemptions including equalisation" of the "Statement of operations and changes in net assets" of the Sub-Funds.

Les montants de régularisation sont inclus dans la rubrique « Souscriptions nettes incluant la régularisation/rachats nets incluant la régularisation » de « l'Etat des opérations et des variations de l'actif net » des Compartiments.

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	1.09466	1.08645	1.23643	0.00751

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
Even Driven	Goldman Sachs	USD	60 500.00	-
TargetNetZero Global IG Corporate	Barclays Bank	USD	(2 868.44)	2 762 299.12
TargetNetZero Global IG Corporate	Citigroup	USD	17 686.68	332 453.70
TargetNetZero Global IG Corporate	Morgan Stanley	USD	8 888.10	-
TargetNetZero Euro IG Corporate	Barclays Bank	EUR	(1 427.08)	1 227 750.00
TargetNetZero Euro IG Corporate	Citigroup	EUR	7 703.58	153 000.00
TargetNetZero Euro IG Corporate	Morgan Stanley	EUR	2 337.39	-
Global BBB-BB Fundamental	Barclays Bank	USD	(20 776.15)	10 437 796.76
Global BBB-BB Fundamental	Citigroup	USD	43 625.87	2 388 451.68
Global BBB-BB Fundamental	Morgan Stanley	USD	15 236.74	-
Euro BBB-BB Fundamental	Barclays Bank	EUR	(38 372.95)	20 365 500.00
Euro BBB-BB Fundamental	Citigroup	EUR	90 618.86	4 367 400.00
Euro BBB-BB Fundamental	Morgan Stanley	EUR	32 723.46	-
Swiss Franc Credit Bond (foreign)	Barclays Bank	CHF	13 685.18	7 641 257.50
Swiss Franc Credit Bond (foreign)	Citigroup	CHF	32 261.77	2 156 504.00
Swiss Franc Credit Bond (foreign)	Morgan Stanley	CHF	29 147.35	-

Sub-Funds Compartiments	Counterparties Contreparties	Currency Devise	Market Value by Counterparty Valeur de marché par Contrepartie	Commitment by Counterparty Engagement par Contrepartie
Convertible Bond	Citigroup Global Markets Ltd	EUR	33 844 264.59	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	Citigroup Global Markets Ltd	EUR	224 119.01	-
Convertible Bond Asia	Citigroup Global Markets Ltd	USD	788 307.58	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	Citigroup Global Markets Ltd	EUR	419 128.35	-

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, Commodity Risk Premia, TargetNetZero Global IG Corporate, TargetNetZero Euro IG Corporate, Global BBB-BB Fundamental, Euro BBB-BB Fundamental, Swiss Franc Credit Bond (Foreign) and Fallen Angels Recovery) 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, Commodity Risk Premia, TargetNetZero Global IG Corporate, TargetNetZero Euro IG Corporate, Global BBB-BB Fundamental, Euro BBB-BB Fundamental, Swiss Franc Credit Bond (Foreign) and Fallen Angels Recovery.

An Inflation Swap ("IFS") is a bilateral contract which allows investors wishing to protect their investment to secure an inflation-linked return against an inflation index. The inflation buyer (inflation receiver) pays a predetermined fixed or variable rate (less a spread). In exchange, the inflation buyer receives from the inflation seller (inflation payer) one or more inflation-related payments. The main risk inherent in an inflation swap resides in its sensitivity to the interest rates and inflation: the inflation payer faces an inflation risk, i.e. changes likely to affect the inflation curve, and also an interest-rate related risk, in other words changes in the nominal yield curve. To evaluate inflation swaps, a "Forward Zero Coupon" curve is created and adjusted to take into account the seasonal inflation, which permits calculation of the future inflation cash flows.

An Equity Swap ("EQS") is an exchange of cash flows between two parties that allows each party to diversify its income, while still holding its original assets. The two sets of nominally equal cash flows are exchanged as per the terms of the Swap, which may involve an equity-based cash flow (such as from a stock asset) that is traded for a fixed-income cash flow (such as a benchmark rate). Besides diversification and Tax Benefits, Equity Swaps also allow to hedge specific assets or positions in their portfolios.

The unrealised appreciation/depreciation is recorded under "Unrealised appreciation/depreciation on IRS", "Unrealised appreciation/depreciation on CDS", "Unrealised appreciation/depreciation on Excess Return Swap", "Unrealised appreciation/depreciation on IFS" and "Unrealised appreciation/depreciation on EQS" in the Statement of Net Assets. The movement in such amounts is recorded under "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on IRS", "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on CDS", "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on Excess Return Swap", "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on IFS", "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on EQS" and the realised under "Net realised gain/(loss) on swaps" in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Un Swap sur Taux d'Intérêt (« IRS ») est un contrat bilatéral dans lequel chacune des parties s'engage à échanger une série de paiements d'intérêts contre une autre série de paiements d'intérêts (en général fixes/variables) à partir d'un montant nominal servant de base de calcul, celui-ci n'étant en principe pas échangé. Les Swaps sur Taux d'Intérêt sont valorisés grâce à des modèles d'évaluation.

Un Credit Default Swap (« CDS ») est un contrat bilatéral de crédit dérivé selon lequel une contrepartie (l'acheteur de protection) verse une prime périodique à l'autre partie (le vendeur de protection) pendant la durée spécifique du contrat en échange d'un paiement de contingent par le vendeur de protection lors d'un événement de crédit touchant les émetteurs référencés. Si un tel événement se produit, le vendeur de protection sera tenu d'effectuer le paiement à l'acheteur et le contrat swap se terminera. Dans certains cas, le vendeur de protection peut prendre possession des titres sous-jacents.

Les CDS sont évalués par des modèles journaliers en fonction de diffusion des teneurs de marché et de changement de la valeur, le cas échéant, est comptabilisé comme une « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS » dans l'état des opérations et des Variations de l'actif net. Tout paiement reçu ou payé pour initier un contrat est comptabilisé en tant que passif ou actif dans l'état de l'actif net. Lorsque le contrat de swap se termine plus tôt, la Société enregistre un gain ou une perte réalisé(e) de tous les paiements reçus ou payés.

Un Excess Return Swap (présent dans les Compartiments All Roads Conservative, All Roads, All Roads Growth, Commodity Risk Premia, TargetNetZero Global IG Corporate, TargetNetZero Euro IG Corporate, Global BBB-BB Fundamental, Euro BBB-BB Fundamental, Swiss Franc Credit Bond (Foreign) et Fallen Angels Recovery) 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, Commodity Risk Premia, TargetNetZero Global IG Corporate, TargetNetZero Euro IG Corporate, Global BBB-BB Fundamental, Euro BBB-BB Fundamental, Swiss Franc Credit Bond (Foreign) et Fallen Angels Recovery.

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 replicates 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, FLR: Floating Rate Notes/Obligations à taux variable
 XX: Perpetual Bonds/Obligations perpétuelles
 U or ZCP: Zero Coupon Bond/Obligation à zéro coupon
 RCV: Reverse Convertible/Reverse Convertible
 CV: Convertible/Convertible
 FV: Fair Valued investment/Titres évalués à leur juste valeur
 Q: Quarterly/Trimestriel
 A: Annual/Annuel
 S: Semi-Annual/Semestriel
 M: Monthly/Mensuel

Example of maturity date: 17-27 15/09A = from 15 September 2017 to 15 September 2027 with an annual Coupon payment
 Exemple de date de maturité : 17-27 15/09A = du 15 septembre 2017 au 15 septembre 2027 avec un paiement annuel de Coupon

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	0.50	0.30	0.50	0.50	0.55	0.55
All Roads Growth	0.75	-	-	0.75	0.75	-	0.75	-	0.825	0.825
Event Driven (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	0.75	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	-
New Food Systems	0.75	-	-	-	0.75	-	0.75	0.50	0.825	0.50
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	0.50	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

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 *
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Swiss Small & Mid Caps	0.75	-	-	-	0.75	-	-	0.50	0.825	0.50
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	0.20	-	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	0.40	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)	0.30 ¹⁾	-	-	-	0.30 ¹⁾	-	0.30 ¹⁾	-	0.33 ²⁾	0.25 ³⁾
Ultra Low Duration (EUR)	0.15 ⁴⁾	-	-	-	0.15 ⁴⁾	-	0.15 ⁴⁾	-	0.165 ⁵⁾	0.10 ⁶⁾
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
Asia Diversified High Yield Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Convertible Bond	0.65	-	0.65	-	0.65	-	0.65	0.50	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	0.37 ⁷⁾	0.825	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	-	-	-	-	0.75	-	0.75	-	0.825	0.50
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)	0.11 ⁸⁾	-	0.11 ⁸⁾	-	0.11 ⁸⁾	-	0.11 ⁸⁾	-	0.12 ⁹⁾	0.09 ¹⁰⁾
Short-Term Money Market (USD)	0.22 ¹¹⁾	-	0.22 ¹¹⁾	-	0.22 ¹¹⁾	-	0.22 ¹¹⁾	0.20 ¹³⁾	0.24 ¹⁴⁾	0.20 ¹³⁾
Short-Term Money Market (GBP)	0.22 ¹⁵⁾	-	0.22 ¹⁵⁾	-	0.22 ¹⁵⁾	-	0.22	-	0.24 ¹⁷⁾	0.20 ¹⁸⁾
Short-Term Money Market (CHF)	0.11 ¹⁹⁾	-	0.11	-	0.11 ¹⁹⁾	-	0.11 ¹⁹⁾	-	0.12 ²¹⁾	0.09 ¹⁰⁾

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 Driven (weekly/hebdomadaire)	1.50	-	1.50	-	-	1.60	-
Multiadvisers UCITS (weekly/hebdomadaire)	-	-	0.75	0.75	-	0.825	-
Global FinTech	0.375	-	0.375	-	-	0.4125	0.375
Natural Capital	0.375	-	0.375	0.375	0.25	0.4125	0.375
Global HealthTech	0.375	-	0.375	-	-	0.4125	-
New Food Systems	-	-	0.50	0.50	-	0.55	-
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
Asia Diversified High Yield Bond	0.30	-	0.30	0.30	-	0.33	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	0.325	-	0.325	0.325	-	-	-
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	0.90
All Roads Growth	0.75	-	-	0.90
Event Driven (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	-
Commodity Risk Premia	0.75	-	1.55	-
Global FinTech	0.75	-	-	-
Natural Capital	0.75	-	-	-
Global HealthTech	0.75	-	-	-
New Food Systems	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)	0.30 ¹⁾	-	-	-
Ultra Low Duration (EUR)	0.15 ⁴⁾	-	-	-
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	-	-	-
Asia Diversified High Yield Bond	0.60	-	-	-
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 2023	0.40	-	0.80	-
High Yield 2024	0.40	-	0.80	-
Asia Income 2024	0.30	-	-	-
Short-Term Money Market (EUR)	0.11 ⁸⁾	-	0.30	-
Short-Term Money Market (USD)	0.22 ¹¹⁾	-	0.30 ¹²⁾	-
Short-Term Money Market (GBP)	0.22 ¹⁵⁾	-	0.30 ¹⁶⁾	-
Short-Term Money Market (CHF)	0.11 ²⁰⁾	-	0.30	-

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

* "Connect" Share Class named "X", maximum rate (effective rate subject to specific agreement, see Note 1)/Classe d'Action « Connect » libellée « X », taux maximum (taux effectif dépendant d'un accord spécifique, voir Note 1)

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

The following changes of rates were effective on/Les changements de taux suivants sont entrés en vigueur le 01/10/2022:

- 1) Change from/Changement de 0.25% to/à 0.30%
- 2) Change from/Changement de 0.275% to/à 0.33%
- 3) Change from/Changement de 0.20% to/à 0.25%
- 4) Change from/Changement de 0.10% to/à 0.15%
- 5) Change from/Changement de 0.11% to/à 0.165%
- 6) Change from/Changement de 0.05% to/à 0.10%
- 7) Change from/Changement de 0.45% to/à 0.37% on/le 01/01/2023

The following changes of rates were effective on/Les changements de taux suivants sont entrés en vigueur le 01/02/2023:

- 8) Change from/Changement de 0.07% to/à 0.11%
- 9) Change from/Changement de 0.077% to/à 0.12%
- 10) Change from/Changement de 0.05% to/à 0.09%
- 11) Change from/Changement de 0.16% to/à 0.22%
- 12) Change from/Changement de 0.32% to/à 0.30%
- 13) Change from/Changement de 0.14% to/à 0.20%
- 14) Change from/Changement de 0.176% to/à 0.24%
- 15) Change from/Changement de 0.05% to/à 0.22%
- 16) Change from/Changement de 0.10% to/à 0.30%
- 17) Change from/Changement de 0.055% to/à 0.24%
- 18) Change from/Changement de 0.05% to/à 0.20%
- 19) Change from/Changement de 0.05% to/à 0.11%
- 20) Change from/Changement de 0.01% to/à 0.11%
- 21) Change from/Changement de 0.055% to/à 0.12%

Performance Fees/Commissions de Performance

For the Sub-Funds listed below, the Management Company is entitled to a Performance Fee out of the net assets of P, R, M, N and IX "Connect" Share Classes, amounting to a percentage of the Performance generated in the Sub-Fund compared to its benchmark, if any, subject to Hurdle rate or High Watermark.

The following Performance Fees are calculated and accrued at each dealing day by reference to the Net Asset Value of the relevant Sub-Fund/Share as per calculation detailed in the Prospectus.

Pour les Compartiments énumérés ci-dessous, la Société de Gestion perçoit une Commission de Performance sur l'actif net des Classes P, R, M, N et IX "Connect", représentant un pourcentage de la Performance réalisée au sein du Compartiment par rapport à son indice de référence, le cas échéant, sur la base du Hurdle rate ou du High Watermark.

Les Commissions de Performance suivantes sont calculées et comptabilisées pour chaque jour de transaction par référence à la Valeur Nette d'Inventaire du Compartiment de l'Action concerné(e) selon le calcul décrit par le Prospectus.

Sub-Funds Compartiments	Performance Fees (as an annual % of the relative Performance) Commissions de Performance (% annuel de la Performance relative)	Benchmark/Hurdle Rate	Performance Period Période de Performance
Event Driven	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	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
LU1924980581	Event Driven	P A USD	USD	-	-
LU1298039089	Event Driven	P A USD Seeding	USD	-	-
LU1924981043	Event Driven	P A EUR SH	USD	-	-
LU1298041069	Event Driven	P A EUR SH Seeding	USD	-	-
LU1924980409	Event Driven	N A USD	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
LU1298038511	Event Driven	N A USD Seeding	USD	-	-
LU1924980821	Event Driven	N A EUR SH	USD	-	-
LU1577889147	Event Driven	I A EUR SH	USD	-	-
LU1924980235	Event Driven	M A USD	USD	-	-
LU1924980318	Event Driven	M D USD	USD	-	-
LU1298038784	Event Driven	M A USD Seeding	USD	-	-
LU1298038867	Event Driven	M D USD Seeding	USD	-	-
LU1976895877	Event Driven	M A USD X1	USD	-	-
LU1976895950	Event Driven	M D USD X1	USD	-	-
LU1924981126	Event Driven	M A CHF SH	USD	-	-
LU1924981472	Event Driven	M D CHF SH	USD	-	-
LU1298042893	Event Driven	M A CHF SH Seeding	USD	-	-
LU1298043198	Event Driven	M D CHF SH Seeding	USD	-	-
LU1976895109	Event Driven	M A CHF SH X1	USD	-	-
LU1924980664	Event Driven	M A EUR SH	USD	-	-
LU1924980748	Event Driven	M D EUR SH	USD	-	-
LU1298040509	Event Driven	M A EUR SH Seeding	USD	-	-
LU1298040764	Event Driven	M D EUR SH Seeding	USD	-	-
LU1976895364	Event Driven	M A EUR SH X1	USD	-	-
LU1976895448	Event Driven	M D EUR SH X1	USD	-	-
LU1924981985	Event Driven	M D GBP SH	USD	-	-
LU1298045052	Event Driven	M A GBP SH Seeding	USD	-	-
LU1298045482	Event Driven	M D GBP SH Seeding	USD	-	-
LU1976895794	Event Driven	M D GBP SH X1	USD	-	-
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	7.73	-
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	2 280.02	-
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	2 253.01	0.02
LU1490633234	Continental Europe Family Leaders	P D EUR	EUR	-	-
LU1490633408	Continental Europe Family Leaders	R A EUR	EUR	34.75	-
LU1490632772	Continental Europe Family Leaders	N A EUR	EUR	9 909.43	-
LU1490632855	Continental Europe Family Leaders	N D EUR	EUR	-	-
LU1581408371	Continental Europe Family Leaders	I A EUR	EUR	56.97	-
LU1490633663	Continental Europe Family Leaders	S A EUR	EUR	-	-
LU1490632939	Continental Europe Family Leaders	M A EUR	EUR	7 417.44	0.04
LU1490633077	Continental Europe Family Leaders	M D EUR	EUR	567.28	0.02
LU1976885563	Continental Europe Family Leaders	M A EUR X1	EUR	643.71	0.02

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
	<i>Compartiments</i>	<i>Classe</i>	<i>Devise du Compartiment</i>	<i>Montants des Commissions de Performance en devise du Compartiment</i>	<i>% de la Valeur Nette d'Inventaire moyenne de la Classe</i>
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	71.82	-
LU1858041434	TerreNeuve	N A USD	USD	359.82	0.01
LU1858041517	TerreNeuve	N D USD	USD	-	-
LU1858043562	TerreNeuve	N A CHF SH	USD	59.36	-
LU1858042242	TerreNeuve	N A EUR SH	USD	1 044.09	0.01
LU2376083999	TerreNeuve	N A EUR SH X1	USD	1 442.16	0.01
LU1858044610	TerreNeuve	N A GBP SH	USD	-	-
LU1858044701	TerreNeuve	N D GBP SH	USD	-	-
LU1916456269	TerreNeuve	I A USD X1	USD	9 582.97	0.06
LU1858041863	TerreNeuve	I A EUR SH	USD	66.83	-
LU1858041194	TerreNeuve	M A USD	USD	8 347.95	0.12
LU1858041350	TerreNeuve	M D USD	USD	-	-
LU1976911583	TerreNeuve	M D USD X1	USD	2 957.73	0.53
LU1858043216	TerreNeuve	M A CHF SH	USD	337.58	0.01
LU1858043307	TerreNeuve	M D CHF SH	USD	-	-
LU1976910429	TerreNeuve	M A CHF SH X1	USD	57.49	0.01
LU1858042085	TerreNeuve	M A EUR SH	USD	425.98	-
LU1858042168	TerreNeuve	M D EUR SH	USD	-	-
LU1976910775	TerreNeuve	M A EUR SH X1	USD	3 691.62	0.09
LU1976910858	TerreNeuve	M D EUR SH X1	USD	262.55	0.02
LU1858044453	TerreNeuve	M A GBP SH	USD	-	-
LU1858044537	TerreNeuve	M D GBP SH	USD	125.23	0.05
LU1976911070	TerreNeuve	M D GBP SH X1	USD	24.49	0.02

For the Sub-Funds Event Driven and TerreNeuve, the amounts paid for Performance Fees may differ from the amounts disclosed in the statement of operations and changes in net assets due to different performance period (calendar year instead of financial year).

Pour les Compartiments Event Driven et TerreNeuve, les montants payés pour les Commissions de Performance peuvent différer des montants indiqués dans l'état des opérations et des variations de l'actif net en raison de la différence de période de performance (année civile au lieu de l'exercice financier).

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

NOTE 4. Remuneration Fees relating to investments in other UCIs or UCITS/Commissions de rémunération relatives à des investissements dans d'autres OPC ou OPCVM

The Sub-Funds of the Company may invest their assets in other UCIs or UCITS or Target Sub-Funds. 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	AKO GLOBAL UCITS B2 EUR	1.50
	ALMA PLATINUM IV SICAV - ALMA PLATINUM IV DLD CONVERTIBLE - I1C-E CAP	1.00
	ALMA PLATINUM QUANTICA MANAGED FUTURES F	1.04
	BREXAN HOWARD ABS RT GOVT BD A2	0.40
	KIRKOWALD GL MACRO UCITS IF EUR ACC	1.50
	KLS ARETE MACRO FUND I EUR ACC	1.25
	KLS IONIC RELATIVE VALUE ARBITRAGE FUND I EUR ACC	0.95
	LUMYNA – MY ASIAN EVENT DRIVEN UCITS FUND – EUR B ACC	1.50
	LUMYNA – MY ASIAN EVENT DRIVEN UCITS FUND – EUR D ACC	1.25
	LUMYNA – MW ESG (MARKET NEUTRAL) TOPS UCITS FUND – B – CAP	1.50
	LYXOR CHENAVARI CREDIT FUND SSI EUR	1.31
	MAN UMB VAR AHL TREND -MUS I20- CAP	1.50
	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV – IRONSHIEL CREDIT FUND – INSTITUTIONAL – A -EUR – ACC	2.08
	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV – IRONSHIEL CREDIT FUND – INSTITUTIONAL – A1 – EUR – ACC	1.33
	MONTLAKE UCITS PLATFORM LUX SICAV - VELOX FUND - EUR INSTITUTIONAL RL CAP	1.46
	PRIVILEGE AMBER EVENT EUROPE EUR IX9 CAP UH	0.70
	PRIVILEGE ATLAS IMPACT EUR IX9 CAP SH	1.25
	PRIVILEGE GRAHAM QUANT MACRO EUR IX9 CAP UH	0.65
	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.

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	0.29	0.20	0.16	0.16	0.08	0.08	0.29	0.16	-
All Roads Growth	0.29	-	-	0.29	0.20	-	0.16	-	0.08	0.29	0.16	-
Event Driven	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	-	0.14
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	0.25	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	-	-	-	0.10	0.35	-	-

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
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
New Food Systems	0.35	-	-	-	0.25	-	0.21	0.10	-	0.35	0.21	-
China High Conviction	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	-	0.35	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	-	0.35	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	0.08	-	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	0.08	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	0.10 ¹⁾	-
Ultra Low Duration (EUR)	0.15	-	-	-	0.10	-	0.06	-	0.06	0.15	0.10 ¹⁾	-
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	-	0.25	0.13	-
Asia Diversified High Yield Bond	0.25	-	-	-	0.17	-	0.13	-	-	0.25	-	-
Convertible Bond	0.35	-	0.35	-	0.22	-	0.18	0.08	0.08	0.35	0.18	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	0.35	0.20	-	-	0.22	-	0.18	-	-	0.35	-	-
Convertible Bond Asia	0.35	-	0.35	-	0.22	-	0.18	0.08	0.08	0.35	-	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	-	-	-	-	0.22	-	0.18	-	0.08	0.35	0.18	-
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	-	0.06	-	-	0.15	0.06	-
Short-Term Money Market (CHF)	0.11	-	0.11	-	0.06	-	0.06	-	-	0.11	0.06	-

- 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)

¹⁾ Change from/Changement de 0.06% to/à 0.10% on/le 01/02/2023

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

The Operational Costs include mainly:

- Depositary and Administration Fees,
- Taxe d'abonnement,
- Domiciliary Fees,
- Transfer Agent Fees,
- Auditing and Professional Fees (including but not limited to Registration Fees, Legal Fees, Directors' Fees, ...),
- Publication, Marketing and Printing Expenses,
- Other Expenses.

Les Coûts Opérationnels comprennent principalement :

- Les Commissions du Dépositaire et de l'Agent d'Administration Centrale,
- La Taxe d'abonnement,
- Les Commissions domiciliaires,
- Les Commissions de l'Agent de Transfert,
- Les Frais de Révision et les Frais Professionnels (incluant, entre autres, les Frais d'enregistrement, les Frais juridiques, les Frais d'Administrateurs, ...),
- Les Frais de Publication, Commercialisation et Impression,
- Les Autres Frais.

If the total actual Operational Costs incurred by each Sub-Fund exceeds the Effective FROC, the Management Company will bear the difference. Conversely, if the total actual Operational Costs incurred by each Sub-Fund is lower than the Effective FROC, the difference is retained by the Management Company.

Si les Coûts Opérationnels totaux supportés par chaque Compartiment sont supérieurs au FROC Effectif, la Société de Gestion prend la différence en charge. À l'inverse, si les Coûts Opérationnels totaux supportés par chaque Compartiment sont inférieurs au FROC Effectif, la Société de Gestion conserve la différence.

NOTE 6. Total Expense Ratio

The Total Expense Ratio ("TER") expresses, as a percentage of the average net assets, the sum of all operating expenses (excluding brokerage Fees, securities transaction charges and bank interest) charged to the Sub-Funds during the respective twelve-month period.

For Sub-Funds which invest more than 10% of the net assets in other Funds, a synthetic TER is computed. It represents the sum of the TER of the Sub-Fund and the underlying funds TER, less any rebates received from the underlying funds.

The underlying funds TER is the prorated TER of the underlying funds weighted on the basis of their proportion in the net assets at period-end.

The TER are calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS) requirements.

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).

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2023 ¹⁾	30/09/2022 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	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
LU1976878279	All Roads Conservative	M D USD SH X1	0.56	0.56

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%
LU2469365360	All Roads Conservative	M A USD SH X8	0.55	0.55
LU2469368463	All Roads Conservative	M D USD SH X8	0.55	0.55
LU1514037511	All Roads Conservative	M A CHF SH	0.68	0.68
LU1514035226	All Roads Conservative	M A EUR	0.68	0.68
LU1514035499	All Roads Conservative	M D EUR	0.68	0.68
LU1976877545	All Roads Conservative	M A EUR X1	0.56	0.56
LU1976877628	All Roads Conservative	M D EUR X1	0.56	0.56
LU2469368380	All Roads Conservative	M A EUR X8	0.55	0.55
LU2469367739	All Roads Conservative	M A JPY SH X8	0.55	0.55
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
LU2485169929	All Roads	R A USD SH X1	1.69	1.69
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	0.70
LU0718509192	All Roads	N A CHF SH	0.70	0.70
LU2178861048	All Roads	N A CHF SH X1	0.58	0.50
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	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	0.58
LU2148618957	All Roads	I A GBP SH X1	0.14	0.14
LU2320432888	All Roads	I A GBP SH X2	0.53	0.53
LU1751479004	All Roads	I A JPY SH X1	0.58	0.58
LU2537431236	All Roads	I A SGD SH X1	0.58	-
LU0718509515	All Roads	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0718510281	All Roads	S A EUR	0.08	-
LU0866411944	All Roads	M A USD SH	0.84	0.84
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
LU2469367572	All Roads	M A USD SH X8	0.71	0.71
LU2469367499	All Roads	M D USD SH X8	0.71	0.71
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
LU2469368547	All Roads	M A CHF SH X8	0.71	0.71
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

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%
LU2469367143	All Roads	M A EUR X8	0.71	0.71
LU0866411787	All Roads	M A GBP SH	0.84	0.84
LU1976876901	All Roads	M A GBP SH X1	0.56	0.56
LU2469366509	All Roads	M A JPY SH X8	0.71	0.71
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
LU2485170000	All Roads Growth	R A USD SH X1	1.94	1.94
LU1542444929	All Roads Growth	N A USD SH	0.95	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
LU1542443954	All Roads Growth	N A EUR	0.95	0.95
LU1542444176	All Roads Growth	N D EUR	0.95	0.95
LU1581422521	All Roads Growth	I A USD SH	0.91	0.91
LU1581421986	All Roads Growth	I A CHF SH	0.91	0.91
LU1581422109	All Roads Growth	I A EUR	0.91	0.91
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
LU2469366335	All Roads Growth	M A USD SH X8	0.99	0.99
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
LU2469366178	All Roads Growth	M A EUR X8	0.99	0.99
LU2469365444	All Roads Growth	M A JPY SH X8	0.99	0.99
LU1490632186	TargetNetZero Global Equity	P A USD	0.80	0.81
LU1540723811	TargetNetZero Global Equity	P A CHF SH	0.80	0.81
LU1540722847	TargetNetZero Global Equity	P A EUR SH	0.80	0.81
LU1490631709	TargetNetZero Global Equity	N A USD	0.45	0.45
LU1490631881	TargetNetZero Global Equity	N D USD	0.45	0.45
LU1540723498	TargetNetZero Global Equity	N A CHF SH	0.45	0.45
LU1540722417	TargetNetZero Global Equity	N A EUR SH	0.45	0.45
LU1540724389	TargetNetZero Global Equity	N A GBP SH	0.45	-
LU1577890582	TargetNetZero Global Equity	I A USD	0.41	0.42
LU1598840582	TargetNetZero Global Equity	I A CHF	0.41	-
LU1598840749	TargetNetZero Global Equity	I A EUR	0.41	-
LU1577890319	TargetNetZero Global Equity	I A GBP SH	0.41	0.42
LU1490632699	TargetNetZero Global Equity	S A USD	0.10	0.11
LU1490631964	TargetNetZero Global Equity	M A USD	0.58	0.59
LU1540723654	TargetNetZero Global Equity	M A CHF SH	0.58	0.59
LU1540723738	TargetNetZero Global Equity	M D CHF SH	0.58	0.59
LU1540722680	TargetNetZero Global Equity	M A EUR SH	0.58	0.59
LU1540722763	TargetNetZero Global Equity	M D EUR SH	0.58	0.59
LU2456249726	TargetNetZero Global Equity	E A CHF SH	0.14	0.14
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

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%
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	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	³⁾	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
LU1951998688	Golden Age	M A EUR	1.18	-
LU0866427866	Golden Age	M A EUR SH	1.18	1.18
LU0866427940	Golden Age	M D EUR SH	1.18	1.18
LU1976906401	Golden Age	M A EUR SH X1	0.71	0.71
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	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
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	-
LU1809977256	World Brands	I A USD	1.17	1.17
LU1809977330	World Brands	I D USD	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

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%
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
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
LU0172583626	World Gold Expertise	P A USD	2.35	2.35
LU0172584434	World Gold Expertise	P D USD	2.35	2.35
LU0484030183	World Gold Expertise	P A CHF SH	2.35	2.35
LU0484030340	World Gold Expertise	P D CHF SH	2.35	2.35
LU0172581844	World Gold Expertise	P A EUR SH	2.35	2.35
LU0172582818	World Gold Expertise	P D EUR SH	2.35	2.35
LU0357534782	World Gold Expertise	R A USD	2.90	2.90
LU0357534519	World Gold Expertise	R A EUR SH	2.90	2.90
LU0210005236	World Gold Expertise	N A USD	1.25	1.25
LU0210004775	World Gold Expertise	N D USD	1.25	1.25
LU0484030696	World Gold Expertise	N A CHF SH	1.25	1.25
LU0210009576	World Gold Expertise	N A EUR SH	1.25	1.25
LU1577898999	World Gold Expertise	I A CHF SH	1.21	1.21
LU0210004262	World Gold Expertise	S A USD	0.10	0.10
LU0866434722	World Gold Expertise	M A USD	1.45	1.45
LU0866434995	World Gold Expertise	M D USD	1.45	1.45
LU0866434300	World Gold Expertise	M A CHF SH	1.45	1.45
LU0866434565	World Gold Expertise	M A EUR SH	1.45	1.45
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	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	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
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

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%
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
LU2546928081	Global FinTech	N A EUR X1	1.00	-
LU2107607173	Global FinTech	N A GBP SH	1.00	1.00
LU2107598596	Global FinTech	I A USD	0.96	0.97
LU2107600913	Global FinTech	I A CHF SH	0.96	0.97
LU2166617709	Global FinTech	I A EUR	0.96	0.97
LU2440789746	Global FinTech	I A EUR X1	0.50	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
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
LU2581994212	Global FinTech	M A EUR	1.18	-
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
LU2107606795	Global FinTech	M A GBP SH	1.18	1.18
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
LU2548914287	Natural Capital	P A EUR	1.85	-
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	0.69
LU2517859968	Natural Capital	N D USD X1	0.59	0.59
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

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%
LU2212495423	Natural Capital	N A EUR	1.00	1.00
LU2212488725	Natural Capital	N A EUR SH	1.00	1.00
LU2212488998	Natural Capital	N D EUR SH	1.00	-
LU2212490200	Natural Capital	N A EUR SH Seeding	0.63	0.63
LU2517860032	Natural Capital	N D EUR X1	0.59	0.59
LU2212491604	Natural Capital	N A GBP SH	1.00	1.00
LU2212491786	Natural Capital	N D GBP SH	1.00	1.00
LU2517860115	Natural Capital	N D GBP X1	0.59	0.59
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	0.96
LU2212487917	Natural Capital	I A EUR SH	0.96	0.96
LU2264048724	Natural Capital	I A EUR SH X1	3)	0.48
LU2454541041	Natural Capital	I A EUR SH X2	3)	0.60
LU2563074058	Natural Capital	I A EUR X2	0.48	-
LU2212484062	Natural Capital	S A USD	0.10	0.10
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
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
LU2581994303	Natural Capital	M A EUR	1.18	-
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	1.85
LU2366397540	Global HealthTech	P D USD	1.85	1.85
LU2366399595	Global HealthTech	P A USD Seeding	1.48	1.48
LU2366403025	Global HealthTech	P D USD Seeding	1.48	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
LU2366397979	Global HealthTech	N A USD	1.00	-

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%
LU2366396062	Global HealthTech	N A USD Seeding	0.63	0.63
LU2366400435	Global HealthTech	N A CHF SH Seeding	0.63	0.63
LU2366391261	Global HealthTech	N A EUR SH	1.00	0.97
LU2366391188	Global HealthTech	N D EUR SH	³⁾	0.97
LU2366389521	Global HealthTech	N A EUR SH Seeding	0.63	0.63
LU2366397466	Global HealthTech	S A USD	0.10	0.10
LU2366398431	Global HealthTech	M A USD	1.18	1.18
LU2366398357	Global HealthTech	M D USD	1.18	1.18
LU2366396732	Global HealthTech	M A USD Seeding	0.76	0.76
LU2366402647	Global HealthTech	M A CHF SH	1.18	1.18
LU2366401243	Global HealthTech	M A CHF SH Seeding	0.76	0.76
LU2366395338	Global HealthTech	M A EUR SH	1.18	1.18
LU2366391774	Global HealthTech	M D EUR SH	1.18	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
LU2491941154	New Food Systems	P A USD	1.85	1.85
LU2491941584	New Food Systems	N A USD	1.00	1.00
LU2491940263	New Food Systems	N A USD Seeding	0.75	0.75
LU2491943366	New Food Systems	N A CHF SH Seeding	0.75	0.75
LU2491936238	New Food Systems	N A EUR	1.00	-
LU2491935263	New Food Systems	I A USD	0.96	0.96
LU2491940859	New Food Systems	I A USD Seeding	0.71	0.71
LU2491942392	New Food Systems	I A USD X9	0.60	0.60
LU2491942988	New Food Systems	I A CHF SH	0.96	0.96
LU2491943879	New Food Systems	I A CHF SH Seeding	0.71	0.71
LU2491942046	New Food Systems	M A USD	1.18	1.18
LU2491941824	New Food Systems	M D USD	1.18	1.18
LU2491940693	New Food Systems	M A USD Seeding	0.90	0.90
LU2491940420	New Food Systems	M D USD Seeding	0.90	0.90
LU2491941741	New Food Systems	M A USD X1	0.71	0.71
LU2491941667	New Food Systems	M D USD X1	0.71	0.71
LU2491944844	New Food Systems	M A CHF SH	1.18	1.18
LU2491943523	New Food Systems	M A CHF SH Seeding	0.90	0.90
LU2491943440	New Food Systems	M D CHF SH Seeding	0.90	0.90
LU2491944505	New Food Systems	M A CHF SH X1	0.71	0.71
LU2491939844	New Food Systems	M A EUR SH	1.18	1.18
LU2491935933	New Food Systems	M A EUR SH Seeding	0.90	0.90
LU2491935859	New Food Systems	M D EUR SH Seeding	0.90	0.90
LU2491937129	New Food Systems	M A EUR SH X1	0.71	0.71
LU2491937046	New Food Systems	M D EUR SH X1	0.71	0.71
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
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

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%
LU0293445317	China High Conviction	N A EUR Seeding	0.62	0.62
LU2217676167	China High Conviction	N A GBP SH	0.99	-
LU2217670988	China High Conviction	I A USD	0.95	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	0.70	0.70
LU1230573500	TargetNetZero Europe Equity	N A USD SH	0.40	0.40
LU1230572106	TargetNetZero Europe Equity	N A EUR	³⁾	0.40
LU1230572288	TargetNetZero Europe Equity	N D EUR	0.40	0.40
LU1230576198	TargetNetZero Europe Equity	N A GBP SH	0.40	-
LU1581407563	TargetNetZero Europe Equity	I A EUR	0.36	0.36
LU1945293410	TargetNetZero Europe Equity	I A EUR SH	0.36	0.36
LU1230573419	TargetNetZero Europe Equity	S A EUR	³⁾	0.10
LU2261198761	TargetNetZero Europe Equity	S A EUR SH	0.10	0.10
LU1230572361	TargetNetZero Europe Equity	M A EUR	0.52	0.52
LU1230572445	TargetNetZero Europe Equity	M D EUR	0.52	0.52
LU1976894557	TargetNetZero Europe Equity	M A EUR X1	0.31	0.31
LU1976894631	TargetNetZero Europe Equity	M D EUR X1	0.31	0.31
LU1230576354	TargetNetZero Europe Equity	M A GBP SH	0.52	0.52
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
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

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%
LU2034630140	Continental Europe Small & Mid Leaders	I A EUR X9	0.62	0.62
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
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	³⁾	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
LU1480991543	Asia High Conviction	P D EUR SH	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
LU1480993085	Asia High Conviction	N A GBP SH	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
LU2377766667	Asia High Conviction	I A USD X1	0.61	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	0.75
LU1480990818	Asia High Conviction	S A USD	³⁾	0.13
LU1480991972	Asia High Conviction	S A EUR SH	³⁾	0.13
LU1480990065	Asia High Conviction	M A USD	1.29	1.29

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%
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	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
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	0.69
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	-

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%
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
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
LU2581982803	Climate Transition	M A EUR	1.18	-
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	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	0.51
LU2066563284	Global Inflation-Linked Fundamental	I A EUR SH X1	0.43	0.43
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

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%
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	³⁾	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
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	1.22
LU0857973878	TargetNetZero Global IG Corporate	P D EUR SH	1.22	1.22
LU0857975659	TargetNetZero Global IG Corporate	N A USD	0.64	0.64

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%
LU0857973365	TargetNetZero Global IG Corporate	N A USD SH	0.64	0.64
LU2075339635	TargetNetZero Global IG Corporate	N A USD SH X1	0.40	0.40
LU0857974843	TargetNetZero Global IG Corporate	N A CHF SH	0.64	0.64
LU2432577430	TargetNetZero Global IG Corporate	N D2 EUR SH X1	0.40	0.40
LU1577884775	TargetNetZero Global IG Corporate	I A USD	0.60	0.60
LU1577883967	TargetNetZero Global IG Corporate	I A CHF SH	0.60	0.60
LU2332808877	TargetNetZero Global IG Corporate	I A GBP SH X2	0.28	0.28
LU0857973522	TargetNetZero Global IG Corporate	S A USD SH	0.08	0.08
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	0.40
LU0095725387	TargetNetZero Euro IG Corporate	P A EUR	1.02	1.02
LU0095725890	TargetNetZero Euro IG Corporate	P D EUR	1.02	1.02
LU0357521458	TargetNetZero Euro IG Corporate	R A EUR	1.37	1.37
LU0210004429	TargetNetZero Euro IG Corporate	N A EUR	0.54	0.54
LU0210004932	TargetNetZero Euro IG Corporate	N D EUR	0.54	0.54
LU1581407134	TargetNetZero Euro IG Corporate	I A EUR	0.50	0.50
LU0210005152	TargetNetZero Euro IG Corporate	S A EUR	0.08	0.08
LU0866420184	TargetNetZero Euro IG Corporate	M A EUR	0.71	0.71
LU0866420267	TargetNetZero Euro IG Corporate	M D EUR	0.71	0.71
LU1981744086	TargetNetZero Euro IG Corporate	M A EUR X1	0.40	0.40
LU1981744169	TargetNetZero Euro IG Corporate	M D EUR X1	0.40	0.40
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
LU0798467675	Global BBB-BB Fundamental	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0798466784	Global BBB-BB Fundamental	S A EUR SH	3)	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

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%
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	3)	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
LU2480515589	Euro BBB-BB Fundamental	I D2 EUR X1	0.40	0.43
LU0563305340	Euro BBB-BB Fundamental	S A CHF SH	3)	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
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	0.74	0.69

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%
LU1081198530	Ultra Low Duration (USD)	N A USD	0.37	0.35
LU1081198613	Ultra Low Duration (USD)	N D USD	0.37	0.35
LU1577897835	Ultra Low Duration (USD)	I A USD	0.33	0.31
LU1081199348	Ultra Low Duration (USD)	S A USD	0.06	0.06
LU1081198704	Ultra Low Duration (USD)	M A USD	0.49	0.47
LU1081198886	Ultra Low Duration (USD)	M D USD	0.49	0.47
LU1976911823	Ultra Low Duration (USD)	M A USD X1	0.29	0.26
LU1230566553	Ultra Low Duration (EUR)	P A EUR	0.40	0.35
LU1230566637	Ultra Low Duration (EUR)	P D EUR	0.45	-
LU1230566041	Ultra Low Duration (EUR)	N A EUR	0.22	0.20
LU1230566124	Ultra Low Duration (EUR)	N D EUR	0.22	0.20
LU1577897678	Ultra Low Duration (EUR)	I A EUR	0.18	0.16
LU2270409472	Ultra Low Duration (EUR)	I D EUR X1	³⁾	0.13
LU1230567015	Ultra Low Duration (EUR)	S A EUR	0.06	0.06
LU1230566397	Ultra Low Duration (EUR)	M A EUR	0.29	0.26
LU1230566470	Ultra Low Duration (EUR)	M D EUR	0.29	0.26
LU1976911666	Ultra Low Duration (EUR)	M A EUR X1	0.14	0.11
LU1976911740	Ultra Low Duration (EUR)	M D EUR X1	³⁾	0.11
LU2337256502	Fallen Angels Recovery	P A USD	1.25	1.25
LU2346320430	Fallen Angels Recovery	P D USD	1.25	-
LU2346313575	Fallen Angels Recovery	P A EUR SH	1.25	-
LU2346320786	Fallen Angels Recovery	N A USD	0.67	0.67
LU2346324341	Fallen Angels Recovery	N A USD SH	0.67	0.67
LU2346324267	Fallen Angels Recovery	N D USD SH	0.67	0.67
LU2346321917	Fallen Angels Recovery	N A CHF SH	0.67	0.67
LU2346321834	Fallen Angels Recovery	N D CHF SH	0.67	0.67
LU2346313732	Fallen Angels Recovery	N A EUR SH	0.67	-
LU2346312924	Fallen Angels Recovery	I A USD	0.63	0.63
LU2346322642	Fallen Angels Recovery	I A CHF SH	0.63	-
LU2443613745	Fallen Angels Recovery	I A CHF SH X1	0.38	0.38
LU2346314383	Fallen Angels Recovery	I A EUR SH	0.63	0.63
LU2346320356	Fallen Angels Recovery	S A USD	0.08	0.08
LU2346323962	Fallen Angels Recovery	S A USD SH	0.08	0.08
LU2346318707	Fallen Angels Recovery	S A CHF SH	0.08	0.08
LU2346313062	Fallen Angels Recovery	S A EUR SH	0.08	0.08
LU2346321164	Fallen Angels Recovery	M A USD	0.80	0.80
LU2346320190	Fallen Angels Recovery	M A USD SH	0.80	0.80
LU2346321594	Fallen Angels Recovery	M D USD SH	0.80	0.80
LU2346322303	Fallen Angels Recovery	M A CHF SH	0.80	0.80
LU2346314201	Fallen Angels Recovery	M A EUR SH	0.80	0.80
LU2346314037	Fallen Angels Recovery	M D EUR SH	0.80	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
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

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%
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	³⁾	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
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	³⁾	0.63
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	0.38
LU2116690392	Asia Value Bond	I D2 EUR SH X4	0.53	0.53
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
LU2537431319	Asia Value Bond	I A SGD SH X1	0.38	-
LU1480985735	Asia Value Bond	S A USD	0.08	0.08
LU1480986626	Asia Value Bond	S A EUR SH	0.08	0.08

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%
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	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
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	0.36
LU2083910898	Asia Investment Grade Bond	I A EUR SH X1	0.20	0.20
LU2481262306	Asia Investment Grade Bond	I D SGD SH X1	0.33	0.33
LU2083912597	Asia Investment Grade Bond	S A EUR SH	3)	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	0.53
LU2379471266	Asia Investment Grade Bond	M A SGD SH	0.69	0.69
LU2502199461	Asia Diversified High Yield Bond	P A USD Seeding	1.15	1.15
LU2502199206	Asia Diversified High Yield Bond	P D USD Seeding	1.15	1.15
LU2502189744	Asia Diversified High Yield Bond	P D EUR SH Seeding	1.15	1.15
LU2502199974	Asia Diversified High Yield Bond	N A USD Seeding	0.47	0.47
LU2502199628	Asia Diversified High Yield Bond	N D USD Seeding	0.47	0.47
LU2502206852	Asia Diversified High Yield Bond	N A CHF SH Seeding	0.47	0.47
LU2502190163	Asia Diversified High Yield Bond	N A EUR SH Seeding	0.47	0.47
LU2502202190	Asia Diversified High Yield Bond	I A USD Seeding	0.43	0.43
LU2502201465	Asia Diversified High Yield Bond	I D USD Seeding	0.43	0.43
LU2502200814	Asia Diversified High Yield Bond	M A USD Seeding	0.58	0.58
LU2502200657	Asia Diversified High Yield Bond	M D USD Seeding	0.58	0.58
LU2502207660	Asia Diversified High Yield Bond	M A CHF SH Seeding	0.58	0.58
LU2502190593	Asia Diversified High Yield Bond	M D EUR SH Seeding	0.58	-
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

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%
LU0159201655	Convertible Bond	P A EUR	1.65	1.65
LU0159202463	Convertible Bond	P D EUR	1.65	1.65
LU0757726020	Convertible Bond	P A GBP SH	1.65	1.65
LU0357533545	Convertible Bond	R A EUR	2.15	2.15
LU0871571997	Convertible Bond	N A USD SH	0.87	0.87
LU0871572029	Convertible Bond	N D USD SH	0.87	0.87
LU0699843040	Convertible Bond	N A CHF SH	0.87	0.87
LU0699843123	Convertible Bond	N D CHF SH	0.87	0.87
LU0209988657	Convertible Bond	N A EUR	0.87	0.87
LU0357533461	Convertible Bond	N D EUR	0.87	0.87
LU0757726533	Convertible Bond	N A GBP SH	0.87	0.87
LU0757726707	Convertible Bond	N D GBP SH	0.87	0.87
LU1581430383	Convertible Bond	I A CHF SH	0.83	0.83
LU1581430540	Convertible Bond	I A EUR	0.83	0.83
LU1581430623	Convertible Bond	I D EUR	0.83	0.83
LU2052966384	Convertible Bond	I A EUR X1	0.50	0.50
LU2250462475	Convertible Bond	I A EUR X2	0.58	0.58
LU2512237269	Convertible Bond	I A EUR X3	0.58	0.58
LU1562670825	Convertible Bond	I D JPY SH X1	³⁾	0.83
LU0699843552	Convertible Bond	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0209990638	Convertible Bond	S A EUR	³⁾	0.08
LU0988721758	Convertible Bond	M A USD SH	1.07	1.07
LU0988727797	Convertible Bond	M D USD SH	1.07	1.07
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	³⁾	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	³⁾	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
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
LU1130482802	Global Convertible Bond Defensive Delta	S A CHF SH	³⁾	0.08
LU1130482125	Global Convertible Bond Defensive Delta	M A CHF SH	1.07	1.07
LU0394778582	Convertible Bond Asia	P A USD	1.85	1.85
LU0394778665	Convertible Bond Asia	P D USD	³⁾	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

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2023 ¹⁾	30/09/2022 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	0.51	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
LU0866415341	Convertible Bond Asia	M A USD	1.18	1.18
LU0866415424	Convertible Bond Asia	M D USD	1.18	1.18
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	0.97
LU2337977669	TargetNetZero Global Convertible Bond	N A USD SH Seeding	0.60	0.60
LU2337985688	TargetNetZero Global Convertible Bond	N A CHF SH Seeding	0.60	0.60
LU2337984368	TargetNetZero Global Convertible Bond	N D EUR	0.97	0.97
LU2337984012	TargetNetZero Global Convertible Bond	N A EUR Seeding	0.60	0.60
LU2337988195	TargetNetZero Global Convertible Bond	I A CHF SH	0.93	0.93
LU2337986496	TargetNetZero Global Convertible Bond	I A CHF SH Seeding	0.56	0.56
LU2337983717	TargetNetZero Global Convertible Bond	I A EUR Seeding	0.56	0.56
LU2337986652	TargetNetZero Global Convertible Bond	S A CHF SH	0.08	0.08
LU2337979525	TargetNetZero Global Convertible Bond	M A USD SH	1.18	1.18
LU2337978121	TargetNetZero Global Convertible Bond	M A USD SH Seeding	0.76	0.76
LU2337978048	TargetNetZero Global Convertible Bond	M D USD SH Seeding	0.76	0.76
LU2337987627	TargetNetZero Global Convertible Bond	M A CHF SH	1.18	1.18
LU2337986066	TargetNetZero Global Convertible Bond	M A CHF SH Seeding	0.76	0.76
LU2337983477	TargetNetZero Global Convertible Bond	M A EUR Seeding	0.76	0.76
LU2337983121	TargetNetZero Global Convertible Bond	M A EUR Seeding X1	0.56	0.56
LU2337984798	TargetNetZero Global Convertible Bond	M A EUR X1	0.68	0.68
LU1690388134	High Yield 2022	P A USD SH	³⁾	1.11
LU1690388217	High Yield 2022	P D USD SH	³⁾	1.11
LU1640496391	High Yield 2022	P D USD SH X1	³⁾	0.96
LU1690388308	High Yield 2022	P A CHF SH	³⁾	1.11
LU1690388480	High Yield 2022	P D CHF SH	³⁾	1.11
LU1640497100	High Yield 2022	P A CHF SH X1	³⁾	0.96
LU1690387839	High Yield 2022	P A EUR SH	³⁾	1.11
LU1690388050	High Yield 2022	P D EUR SH	³⁾	1.11
LU1670773156	High Yield 2022	P A EUR SH X1	³⁾	0.96
LU1664168413	High Yield 2022	P D EUR SH X1	³⁾	0.96
LU1640494933	High Yield 2022	P A EUR SH X2	³⁾	0.96
LU1640495070	High Yield 2022	P D EUR SH X2	³⁾	0.96
LU1670773230	High Yield 2022	R A EUR SH X1	³⁾	1.45
LU1664168504	High Yield 2022	R D EUR SH X1	³⁾	1.45
LU1640495823	High Yield 2022	N A USD SH	³⁾	0.62
LU1640496045	High Yield 2022	N D USD SH	³⁾	0.62
LU1640496987	High Yield 2022	N A CHF SH	³⁾	0.62

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%
LU1640497019	High Yield 2022	N D CHF SH	3)	0.62
LU1640494776	High Yield 2022	N A EUR SH	3)	0.62
LU1640494859	High Yield 2022	N D EUR SH	3)	0.62
LU1640496557	High Yield 2022	I A CHF SH	3)	0.58
LU1640494347	High Yield 2022	I D EUR SH	3)	0.58
LU1640495666	High Yield 2022	M A USD SH	3)	0.75
LU1640495740	High Yield 2022	M D USD SH	3)	0.75
LU1640496714	High Yield 2022	M A CHF SH	3)	0.75
LU1640496805	High Yield 2022	M D CHF SH	3)	0.75
LU1640494420	High Yield 2022	M A EUR SH	3)	0.75
LU1640494693	High Yield 2022	M D EUR SH	3)	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
LU1860466090	High Yield 2023	M D EUR SH	0.75	0.75
LU1860469516	High Yield 2023	M A GBP SH	3)	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

ISIN Code	Sub-Funds <i>Compartiments</i>	Share Class <i>Classe</i>	Fund TER <i>TER du Fonds</i>	Fund TER <i>TER du Fonds</i>
			31/03/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%
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
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	0.58
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	0.26	0.25
LU0209998615	Short-Term Money Market (EUR)	P D EUR	0.26	0.25
LU0360265457	Short-Term Money Market (EUR)	R A EUR	0.49	0.48
LU0209998961	Short-Term Money Market (EUR)	N A EUR	0.14	0.13
LU0209999001	Short-Term Money Market (EUR)	N D EUR	0.14	0.13
LU1577896191	Short-Term Money Market (EUR)	I A EUR	0.14	0.13
LU1577896274	Short-Term Money Market (EUR)	I D EUR	3)	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	0.12	0.11
LU1976909413	Short-Term Money Market (EUR)	M D EUR X1	0.12	0.11
LU0353681322	Short-Term Money Market (USD)	P A USD	0.49	0.47
LU0353681678	Short-Term Money Market (USD)	P D USD	0.49	0.47
LU0353681751	Short-Term Money Market (USD)	R A USD	0.64	0.63
LU0353682056	Short-Term Money Market (USD)	N A USD	0.23	0.22
LU0353682130	Short-Term Money Market (USD)	N D USD	0.23	0.22
LU1577896514	Short-Term Money Market (USD)	I A USD	0.23	0.22
LU2549517816	Short-Term Money Market (USD)	I A USD X2	0.20	-
LU2034632278	Short-Term Money Market (USD)	I A USD X9	0.20	0.20
LU0353682213	Short-Term Money Market (USD)	S A USD	0.06	0.06
LU0866429300	Short-Term Money Market (USD)	M A USD	0.34	0.33
LU0866429482	Short-Term Money Market (USD)	M D USD	0.34	0.33
LU1976909769	Short-Term Money Market (USD)	M A USD X1	0.21	0.20
LU1976909843	Short-Term Money Market (USD)	M D USD X1	0.21	0.20
LU0353682304	Short-Term Money Market (GBP)	P A GBP	0.30	0.25
LU0353682486	Short-Term Money Market (GBP)	P D GBP	0.30	0.25
LU0353682569	Short-Term Money Market (GBP)	R A GBP	0.36	0.30

ISIN Code	Sub-Funds <i>Compartiments</i>	Share Class <i>Classe</i>	Fund TER <i>TER du Fonds</i>	Fund TER <i>TER du Fonds</i>
			31/03/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%
LU0353682726	Short-Term Money Market (GBP)	N A GBP	0.14	0.11
LU1577896357	Short-Term Money Market (GBP)	I A GBP	0.28	-
LU0866429136	Short-Term Money Market (GBP)	M A GBP	0.23	0.21
LU0866429219	Short-Term Money Market (GBP)	M D GBP	0.23	0.21
LU1976909504	Short-Term Money Market (GBP)	M A GBP X1	0.13	0.11
LU1976909686	Short-Term Money Market (GBP)	M D GBP X1	0.13	0.11
LU0995143533	Short-Term Money Market (CHF)	P A CHF	0.20	0.17
LU0995143616	Short-Term Money Market (CHF)	P D CHF	0.20	0.17
LU0995144184	Short-Term Money Market (CHF)	R A CHF	0.50	-
LU0995143707	Short-Term Money Market (CHF)	N A CHF	0.12	0.11
LU0995143889	Short-Term Money Market (CHF)	N D CHF	0.12	0.11
LU1577895896	Short-Term Money Market (CHF)	I A CHF	0.12	0.11
LU0995143962	Short-Term Money Market (CHF)	M A CHF	0.18	0.17
LU1976909173	Short-Term Money Market (CHF)	M A CHF X1	0.12	0.11

TER with Performance Fee/TER avec Commission de Performance

ISIN Code	Sub-Funds <i>Compartiments</i>	Share Class <i>Classe</i>	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>
			31/03/2023 ¹⁾	31/03/2023 ¹⁾	31/03/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾	30/09/2022 ²⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%	%	%	%	%
LU1924980581	Event Driven	P A USD	2.35	2.35	-	2.35	2.63	0.28
LU1298039089	Event Driven	P A USD Seeding	2.35	2.35	-	2.35	2.71	0.36
LU1924981043	Event Driven	P A EUR SH	3)	3)	3)	2.35	2.35	-
LU1298041069	Event Driven	P A EUR SH Seeding	2.35	2.35	-	2.35	2.35	-
LU1924980409	Event Driven	N A USD	1.85	1.85	-	1.85	2.11	0.26
LU1298038511	Event Driven	N A USD Seeding	1.85	1.85	-	1.85	2.35	0.50
LU1924980821	Event Driven	N A EUR SH	1.85	1.85	-	1.85	2.11	0.26
LU1577889147	Event Driven	I A EUR SH	1.81	1.81	-	1.81	2.30	0.49
LU1924980235	Event Driven	M A USD	1.95	1.95	-	1.95	2.22	0.27
LU1924980318	Event Driven	M D USD	1.95	1.95	-	1.95	2.26	0.31
LU1298038784	Event Driven	M A USD Seeding	1.95	1.95	-	1.95	2.63	0.68
LU1298038867	Event Driven	M D USD Seeding	1.95	1.95	-	1.95	2.25	0.30
LU1976895877	Event Driven	M A USD X1	1.06	1.06	-	1.06	1.46	0.40
LU1976895950	Event Driven	M D USD X1	1.06	1.06	-	1.06	1.30	0.24
LU1924981126	Event Driven	M A CHF SH	1.95	1.95	-	1.95	2.05	0.10
LU1924981472	Event Driven	M D CHF SH	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1298042893	Event Driven	M A CHF SH Seeding	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1298043198	Event Driven	M D CHF SH Seeding	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1976895109	Event Driven	M A CHF SH X1	1.06	1.06	-	1.06	1.17	0.11
LU1924980664	Event Driven	M A EUR SH	1.95	1.95	-	1.95	2.15	0.20
LU1924980748	Event Driven	M D EUR SH	1.95	1.95	-	1.95	2.08	0.13
LU1298040509	Event Driven	M A EUR SH Seeding	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1298040764	Event Driven	M D EUR SH Seeding	3)	3)	3)	1.95	1.95	-
LU1976895364	Event Driven	M A EUR SH X1	1.06	1.06	-	1.06	1.40	0.34
LU1976895448	Event Driven	M D EUR SH X1	1.06	1.06	-	1.06	1.50	0.44
LU1924981985	Event Driven	M D GBP SH	1.95	1.95	-	1.95	2.69	0.74
LU1298045052	Event Driven	M A GBP SH Seeding	1.95	1.95	-	1.95	2.09	0.14

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
	Compartiments	Classe	TER du Fonds	TER avec Comm. de Performance ⁴⁾	Quote part de la Comm. de Performance	TER du Fonds	TER avec Comm. de Performance ⁴⁾	Quote part de la Comm. de Performance
			31/03/2023 ¹⁾	31/03/2023 ¹⁾	31/03/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾	30/09/2022 ²⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%	%	%	%	%
LU1976895794	Event Driven	M D GBP SH X1	1.06	1.06	-	1.06	2.91	1.85
LU0428704042	Generation Global	P A USD	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU0428704711	Generation Global	P D USD	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU0428703317	Generation Global	P A CHF	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU0428704398	Generation Global	P D CHF	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU0428703580	Generation Global	P A EUR	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU0428704554	Generation Global	P D EUR	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU0428705106	Generation Global	R A EUR	2.90	2.90	-	2.90	2.90	-
LU0428702939	Generation Global	N A USD	1.25	1.25	-	1.25	1.25	-
LU0428703234	Generation Global	N D USD	1.25	1.25	-	1.25	1.25	-
LU0428702772	Generation Global	N A CHF	1.25	1.25	-	1.25	1.25	-
LU0428702855	Generation Global	N A EUR	1.25	1.25	-	1.25	1.25	-
LU0428703150	Generation Global	N D EUR	1.25	1.25	-	1.25	1.25	-
LU1581412480	Generation Global	I A USD	1.21	1.21	-	1.21	1.21	-
LU1581411912	Generation Global	I A CHF	1.21	1.21	-	1.21	1.21	-
LU1581412134	Generation Global	I A EUR	1.21	1.21	-	1.21	1.21	-
LU1581412308	Generation Global	I D JPY	1.21	1.21	-	1.21	1.21	-
LU0428706179	Generation Global	S A CHF	0.10	0.10	-	0.10	0.10	-
LU0866421745	Generation Global	M A USD	1.45	1.45	-	1.45	1.45	-
LU0866421828	Generation Global	M D USD	1.45	1.45	-	1.45	1.45	-
LU0866421315	Generation Global	M A CHF	1.45	1.45	-	1.45	1.45	-
LU0866421406	Generation Global	M D CHF	1.45	1.45	-	1.45	1.45	-
LU0866421588	Generation Global	M A EUR	1.45	1.45	-	1.45	1.45	-
LU0866421661	Generation Global	M D EUR	1.45	1.45	-	1.45	1.45	-
LU1490633150	Continental Europe Family Leaders	P A EUR	2.05	2.06	0.01	2.05	2.06	0.01
LU1490633234	Continental Europe Family Leaders	P D EUR	2.05	2.05	-	2.05	2.05	-
LU1490633408	Continental Europe Family Leaders	R A EUR	2.75	2.76	0.01	2.75	2.76	0.01
LU1490632772	Continental Europe Family Leaders	N A EUR	1.10	1.14	0.04	1.10	1.13	0.03
LU1490632855	Continental Europe Family Leaders	N D EUR	3)	3)	3)	1.10	1.10	-
LU1581408371	Continental Europe Family Leaders	I A EUR	1.06	1.06	-	1.06	1.06	-
LU1490633663	Continental Europe Family Leaders	S A EUR	0.12	0.12	-	0.12	0.12	-
LU1490632939	Continental Europe Family Leaders	M A EUR	1.29	1.33	0.04	1.29	1.31	0.02
LU1490633077	Continental Europe Family Leaders	M D EUR	1.29	1.31	0.02	1.29	1.30	0.01
LU1976885563	Continental Europe Family Leaders	M A EUR X1	0.71	0.73	0.02	0.71	0.72	0.01
LU1976885647	Continental Europe Family Leaders	M D EUR X1	0.71	0.71	-	0.71	0.71	-
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	-

-ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	TER with Performance Fee ⁴⁾	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee ⁴⁾	Share of Performance Fee
	Compartiments	Classe	TER du Fonds	TER avec Comm. de Performance ⁴⁾	Quote part de la Comm. de Performance	TER du Fonds	TER avec Comm. de Performance ⁴⁾	Quote part de la Comm. de Performance
			31/03/2023 ¹⁾	31/03/2023 ¹⁾	31/03/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾	30/09/2022 ²⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%	%	%	%	%
LU1581408702	Europe High Conviction	I A EUR	0.96	0.96	-	0.96	0.96	-
LU2034631387	Europe High Conviction	I A EUR X9	0.60	0.60	-	0.60	0.60	-
LU0210001912	Europe High Conviction	S A EUR	3)	3)	3)	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	2.35	-
LU1858042598	TerreNeuve	P A EUR SH	2.35	2.35	-	2.35	2.35	-
LU1858041434	TerreNeuve	N A USD	1.85	1.86	0.01	1.85	1.85	-
LU1858041517	TerreNeuve	N D USD	1.85	1.85	-	-	-	-
LU1858043562	TerreNeuve	N A CHF SH	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU1858042242	TerreNeuve	N A EUR SH	1.85	1.86	0.01	1.85	1.87	0.02
LU2376083999	TerreNeuve	N A EUR SH X1	1.60	1.61	0.01	1.60	1.60	-
LU1858044610	TerreNeuve	N A GBP SH	1.85	1.85	-	-	-	-
LU1858044701	TerreNeuve	N D GBP SH	1.85	1.85	-	-	-	-
LU1916456269	TerreNeuve	I A USD X1	1.20	1.26	0.06	1.20	1.20	-
LU1858041863	TerreNeuve	I A EUR SH	1.81	1.81	-	1.81	1.81	-
LU1858041194	TerreNeuve	M A USD	1.95	2.07	0.12	1.95	1.95	-
LU1858041350	TerreNeuve	M D USD	1.95	1.95	-	1.95	1.96	0.01
LU1976911583	TerreNeuve	M D USD X1	1.06	1.59	0.53	1.06	1.06	-
LU1858043216	TerreNeuve	M A CHF SH	1.95	1.96	0.01	1.95	2.00	0.05
LU1858043307	TerreNeuve	M D CHF SH	1.95	1.95	-	1.95	1.96	0.01
LU1976910429	TerreNeuve	M A CHF SH X1	1.06	1.07	0.01	1.06	1.06	-
LU1858042085	TerreNeuve	M A EUR SH	1.95	1.95	-	1.95	2.07	0.12
LU1858042168	TerreNeuve	M D EUR SH	1.95	1.95	-	1.95	1.98	0.03
LU1976910775	TerreNeuve	M A EUR SH X1	1.06	1.15	0.09	1.06	1.24	0.18
LU1976910858	TerreNeuve	M D EUR SH X1	1.06	1.08	0.02	1.06	1.24	0.18
LU1858044453	TerreNeuve	M A GBP SH	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1858044537	TerreNeuve	M D GBP SH	1.95	2.00	0.05	1.95	1.95	-
LU1976911070	TerreNeuve	M D GBP SH X1	1.06	1.08	0.02	1.06	1.06	-

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
			31/03/2023 ¹⁾	31/03/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%	%	%
LU1363404929	Multiadvisers UCITS	N A USD SH Seeding	1.00	2.33	1.00	2.32
LU1577894147	Multiadvisers UCITS	I A CHF SH Seeding	0.96	2.29	0.96	2.28
LU2034632195	Multiadvisers UCITS	I A CHF SH X9	0.85	2.18	0.85	2.17
LU1363405223	Multiadvisers UCITS	M A USD SH Seeding	1.18	2.51	1.18	2.50
LU1976908951	Multiadvisers UCITS	M A USD SH X1	0.96	2.29	0.96	2.28
LU1363408326	Multiadvisers UCITS	M A CHF SH Seeding	1.18	2.51	1.18	2.50
LU1976908282	Multiadvisers UCITS	M A CHF SH X1	0.96	2.29	0.96	2.28
LU1363406544	Multiadvisers UCITS	M A EUR Seeding	1.18	2.51	1.18	2.50
LU1363406890	Multiadvisers UCITS	M D EUR Seeding	1.18	2.51	1.18	2.50
LU1976908449	Multiadvisers UCITS	M A EUR X1	0.96	2.29	0.96	2.28

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

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
			31/03/2023 ¹⁾	31/03/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%	%	%
LU1976908522	Multiadvisers UCITS	M D EUR X1	0.96	2.29	0.96	2.28
LU1363407781	Multiadvisers UCITS	M D GBP SH Seeding	1.18	2.51	1.18	2.50
LU1976908878	Multiadvisers UCITS	M D GBP SH X1	0.96	2.29	0.96	2.28

¹⁾ Calculated over twelve months from 01/04/2022 (or from date of first subscription) to 31/03/2023/Calculé sur douze mois depuis le 01/04/2022 (ou depuis la date de la première souscription) jusqu'au 31/03/2023

²⁾ Calculated over twelve months from 01/10/2021 (or from date of first subscription) to 30/09/2022/Calculé sur douze mois depuis le 01/10/2021 (ou depuis la date de la première souscription) jusqu'au 30/09/2022

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") Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA ("LOAM Switzerland") and/et Lombard Odier (Hong Kong) Limited ("LO Hong Kong") as Sub-Investment Managers/comme Sous-Gérants
All Roads	LOAM Europe LOAM Switzerland and/et LO Hong Kong as Sub-Investment Managers/comme Sous-Gérants
All Roads Growth	LOAM Europe LOAM Switzerland and/et LO Hong Kong as Sub-Investment Managers/comme Sous-Gérants
Event Driven	Lombard Odier Asset Management (USA) Corp ("LOAM USA")
Multiadvisers UCITS	Bank Lombard Odier & Co Ltd
Generation Global	Generation Investment Management LLP
TargetNetZero Global Equity	LOAM Switzerland
Continental Europe Family Leaders	LOAM Switzerland
Golden Age	Lombard Odier Funds (Europe) S.A. – Dutch Branch ("LOFE Dutch Branch")
World Brands	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
New Food Systems	LOAM Europe
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

Sub-Funds Compartiments	Investment Managers Gérants
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
Emerging Local Currency Bond Fundamental	LOAM Switzerland
Asia Value Bond	LO Singapore
Asia Investment Grade Bond	LO Singapore
Asia Diversified High Yield 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
High Yield 2022	LOAM Switzerland (up to/jusqu'au 09/12/2022)
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 Depositary Transaction Fees, Sub-Depositary Transaction Fees and Broker Fees.

For the period ended 31 March 2023, these Transaction Costs which are included in the cost of investment or in Net realised gain/loss on sale of investments, options, futures contracts and forward foreign currency exchange contracts amount to:

Les Frais de Transaction supportés par la Société, liés aux achats et ventes de valeurs mobilières, d'instruments du marché monétaire, de produits dérivés ou autres actifs sont principalement composés de Frais de Transaction du Dépositaire et Sous-Dépositaire, ainsi que de Frais de courtage.

Pour la période clôturant au 31 mars 2023, les montants des Frais de Transaction qui sont inclus dans le coût d'investissement ou en gain/perte net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements, options, contrats futures et contrats de change à terme sont les suivants :

Sub-Funds Compartiments	Currency Devise	Transaction Costs Frais de Transaction
All Roads Conservative	EUR	99 422.83
All Roads	EUR	458 814.53
All Roads Growth	EUR	214 670.93
Event Driven	USD	104 682.34
Multiadvisers UCITS	EUR	-
Generation Global	USD	401 402.75
TargetNetZero Global Equity	USD	16 902.02
Continental Europe Family Leaders	EUR	67 172.33
Golden Age	USD	300 709.05
World Brands	EUR	253 255.84
World Gold Expertise	USD	17 492.56
Commodity Risk Premia	USD	26 916.04
Global FinTech	USD	67 337.47
Natural Capital	USD	331 965.93
Global HealthTech	USD	11 718.80
New Food Systems	USD	84 221.27
China High Conviction	USD	296 422.64
TargetNetZero Europe Equity	EUR	48 170.78
Europe All Cap Leaders	EUR	23 239.32

Sub-Funds <i>Compartiments</i>	Currency <i>Devise</i>	Transaction Costs <i>Frais de Transaction</i>
Europe High Conviction	EUR	114 163.44
Continental Europe Small & Mid Leaders	EUR	189 570.40
Emerging High Conviction	USD	463 338.19
Asia High Conviction	USD	1 294 213.81
TerreNeuve	USD	203 423.45
Swiss Equity	CHF	148 384.03
Swiss Small & Mid Caps	CHF	44 117.49
Climate Transition	USD	648 091.40
Global Inflation-Linked Fundamental	EUR	12 741.60
Global Government Fundamental	EUR	22 680.86
Global Climate Bond	USD	39 389.67
TargetNetZero Global IG Corporate	USD	67 341.50
TargetNetZero Euro IG Corporate	EUR	35 297.72
Global BBB-BB Fundamental	USD	114 248.99
Euro BBB-BB Fundamental	EUR	103 049.59
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	CHF	95 532.89
Ultra Low Duration (USD)	USD	7 041.14
Ultra Low Duration (EUR)	EUR	14 372.68
Fallen Angels Recovery	USD	64 104.48
Emerging Local Currency Bond Fundamental	USD	49 775.26
Asia Value Bond	USD	64 071.03
Asia Investment Grade Bond	USD	25 328.60
Asia Diversified High Yield Bond	USD	403 948.03
Convertible Bond	EUR	140 388.87
Global Convertible Bond Defensive Delta	EUR	17 112.46
Convertible Bond Asia	USD	19 497.32
TargetNetZero Global Convertible Bond	EUR	14 750.26
High Yield 2022	EUR	654.07
High Yield 2023	EUR	83 604.65
High Yield 2024	EUR	43 909.17
Asia Income 2024	USD	3 869.31
Short-Term Money Market (EUR)	EUR	21 720.08
Short-Term Money Market (USD)	USD	44 545.08
Short-Term Money Market (GBP)	GBP	6 682.60
Short-Term Money Market (CHF)	CHF	14 496.91

NOTE 9. Taxes

Taxe d'abonnement

For the period ended 31 March 2023, the Company was subject to the tax on Luxembourg UCITS, at a rate of 0.01% per annum on S Shares (restricted to institutional investors within the meaning of the amended 2010 Law) and at a rate of 0.05% per annum on 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 2023, 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.

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

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
<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>
All Roads Conservative	UBS Limited	EUR	-	650 000.00
All Roads Conservative	BNP Paribas	EUR	1 980 000.00	-
All Roads	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	16 820 000.00	43.19
All Roads	Goldman Sachs International	EUR	-	850 000.00
All Roads	UBS Limited	EUR	-	1 090 000.00
All Roads	BNP Paribas	EUR	21 180 000.00	-
All Roads	Citigroup New York	EUR	-	7 580 000.00
All Roads Growth	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	5 960 000.00	-
All Roads Growth	Goldman Sachs International	EUR	-	310 000.00
All Roads Growth	UBS Limited	EUR	-	3 250 000.00
All Roads Growth	BNP Paribas	EUR	7 940 000.00	-
Event Driven	Société Générale Paris	USD	1 915 732.83	-
Event Driven	Morgan Stanley & Co International Plc	USD	3 000 000.00	-
Generation Global	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	1 390 000.00	-
World Brands	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	1 720 000.00	-
Commodity Risk Premia	Société Générale Paris	USD	4 410 000.00	-
Commodity Risk Premia	BNP Paribas	USD	280 000.00	-
Europe High Conviction	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	790 000.00	-
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	USD	113 708.24	-
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	CAD	-	43.19
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	CHF	792 537.38	-
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	CZK	86 782.50	-
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	DKK	65 664.55	-
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	EUR	-	5 918 928.93
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	GBP	-	1 085 656.04
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	HKD	-	533 419.89
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	NOK	555 041.43	-
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	SEK	-	925 591.05
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	USD	14 142 132.21	-
TerreNeuve	Goldman Sachs International	DKK	-	368 010.43
TerreNeuve	Goldman Sachs International	EUR	3 877 629.67	-
TerreNeuve	Goldman Sachs International	HKD	-	37 226.85
TerreNeuve	Goldman Sachs International	NOK	113 240.01	-
TerreNeuve	Goldman Sachs International	SEK	-	27 325.42
TerreNeuve	Goldman Sachs International	USD	3 899 150.04	-
Global Inflation-Linked Fundamental	Citigroup New York	EUR	-	160 000.00
Global Government Fundamental	Citibank London	EUR	260 000.00	-
Global Government Fundamental	Goldman Sachs International	EUR	-	340 000.00
Global Government Fundamental	Morgan Stanley & Co International Plc	EUR	10 000.00	-
TargetNetZero Global IG Corporate	Citibank London	USD	-	1 010 000.00
TargetNetZero Global IG Corporate	Goldman Sachs International	USD	110 000.00	-
TargetNetZero Global IG Corporate	Nomura London Plc	USD	-	470 000.00
Global BBB-BB Fundamental	Citibank London	USD	-	1 100 000.00
Euro BBB-BB Fundamental	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	2 340 000.00	-
Euro BBB-BB Fundamental	Morgan Stanley & Co International Plc	EUR	10 000.00	-
Euro BBB-BB Fundamental	Citigroup New York	EUR	-	50 000.00
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	UBS Limited	CHF	1 190 000.00	-
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Morgan Stanley & Co International Plc	CHF	90 000.00	-
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Barclays London	CHF	-	320 000.00
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	BNP Paribas	CHF	480 000.00	-
Fallen Angels Recovery	Citibank London	USD	-	2 570 000.00
Fallen Angels Recovery	JP Morgan Securities Plc	USD	350 000.00	-

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>
Fallen Angels Recovery	Morgan Stanley & Co International Plc	USD	-	800 000.00
Convertible Bond	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	12 880 000.00	-
Convertible Bond	Citibank London	EUR	-	210 000.00
Convertible Bond	JP Morgan Securities Plc	EUR	-	280 000.00
Convertible Bond	UBS Limited	EUR	-	3 350 000.00
Convertible Bond	Standard Chartered BGD	EUR	-	7 520 000.00
Global Convertible Bond Defensive Delta	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	290 000.00	-
Convertible Bond Asia	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	10 000.00	-
Convertible Bond Asia	Citibank London	USD	150 000.00	-
Convertible Bond Asia	Standard Chartered BGD	USD	340 000.00	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	160 000.00	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	JP Morgan Securities Plc	EUR	-	150 000.00
High Yield 2023	Citibank London	EUR	110 000.00	-
High Yield 2023	Goldman Sachs International	EUR	-	260 000.00
High Yield 2023	JP Morgan Securities Plc	EUR	-	60 000.00
High Yield 2023	Morgan Stanley & Co International Plc	EUR	-	300 000.00
High Yield 2023	BNP Paribas	EUR	-	50 000.00
High Yield 2024	JP Morgan Securities Plc	EUR	-	270 000.00
High Yield 2024	Citigroup New York	EUR	510 000.00	-
Short-Term Money Market (EUR)	UBS Limited	EUR	-	3 260 000.00
Short-Term Money Market (EUR)	Nomura London Plc	EUR	-	300 000.00
Short-Term Money Market (EUR)	Citigroup New York	EUR	190 000.00	-
Short-Term Money Market (EUR)	UBS Limited	EUR	-	330 000.00
Short-Term Money Market (USD)	UBS Limited	USD	660 000.00	-
Short-Term Money Market (USD)	Nomura London Plc	USD	170 000.00	-
Short-Term Money Market (USD)	Citigroup New York	USD	750 000.00	-
Short-Term Money Market (GBP)	Citigroup New York	GBP	-	110 000.00
Short-Term Money Market (CHF)	Citibank London	CHF	160 000.00	-
Short-Term Money Market (CHF)	Goldman Sachs International	CHF	370 000.00	-
Short-Term Money Market (CHF)	UBS Limited	CHF	-	60 000.00

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 collatéral contre les produits dérivés OTC :

Sub-Funds/Compartiments	Securities/Titres	Currency/Devise	Market Value/Valeur de marché
Event Driven	UNITED STATES ZCP 180523	USD	3 976 193.20
Event Driven	UNITED STATES ZCP 130723	USD	986 660.50
Event Driven	UNITED STATES ZCP 070923	USD	4 896 583.00
Event Driven	UNITED STATES ZCP 150623	USD	1 980 799.40
TerreNeuve	UNITED STATES ZCP 200423	USD	7 980 304.80
TerreNeuve	UNITED STATES ZCP 180523	USD	7 952 386.40
TerreNeuve	UNITED STATES ZCP 150623	USD	6 932 797.90
TerreNeuve	UNITED STATES ZCP 130723	USD	1 973 321.00
TerreNeuve	UNITED STATES ZCP 100823	USD	9 830 325.00

NOTE 11. Co-Management/Cogestion

In order to reduce operational and administrative charges whilst allowing a wider diversification of the investments, the Board of Directors may decide that part or all of the assets of any Sub-Fund will be co-managed with assets belonging to other Luxembourg collective investment schemes or that part or all of the Sub-Funds will be co-managed among themselves.

Dans le but de réduire les charges opérationnelles et administratives tout en permettant une plus grande diversification des investissements, le Conseil d'Administration peut décider que l'intégralité ou une partie des actifs d'un Compartiment soit cogérée avec des actifs appartenant à d'autres organismes de placement collectif établis au Luxembourg ou que l'intégralité ou une partie des Compartiments soit cogérée entre eux.

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 31 October 2022. The ex-date dividend was 23 November 2022 and the payment date was 30 November 2022.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 31 octobre 2022. La date de détachement du dividende était le 23 novembre 2022 et la date de paiement était le 30 novembre 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	0.44
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 2022. The ex-date dividend was 23 December 2022 and the payment date was 30 December 2022.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 30 novembre 2022. La date de détachement du dividende était le 23 décembre 2022 et la date de paiement était le 30 décembre 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	0.41
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD	0.29

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 30 December 2022. The ex-date dividend was 23 January 2023 and the payment date was 30 January 2023.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 30 décembre 2022. La date de détachement du dividende était le 23 janvier 2023 et la date de paiement était le 30 janvier 2023.

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	0.05
LU2432577430	TargetNetZero Global IG Corporate	N D2 EUR SH X1	0.07
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P D2 EUR	0.07
LU2480515589	Euro BBB-BB Fundamental	I D2 EUR X1	0.05
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.44
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD	0.33
LU2080403160	Asia Value Bond	N D2 SGD SH	1.00
LU1809982256	Asia Value Bond	I D CHF SH X1	1.06
LU1766724980	Asia Value Bond	I D EUR SH X1	1.03
LU2116690392	Asia Value Bond	I D2 EUR SH X4	2.16
LU2407033864	Asia Investment Grade Bond	I D CHF SH X1	0.09
LU2502199206	Asia Diversified High Yield Bond	P D USD Seeding	0.11
LU2502189744	Asia Diversified High Yield Bond	P D EUR SH Seeding	0.10
LU2502199628	Asia Diversified High Yield Bond	N D USD Seeding	0.12
LU2502201465	Asia Diversified High Yield Bond	I D USD Seeding	0.13
LU2502200657	Asia Diversified High Yield Bond	M D USD Seeding	0.12
LU2502190593	Asia Diversified High Yield Bond	M D EUR Seeding SH	0.06
LU2083273990	Asia Income 2024	P D USD	0.09

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds <i>Compartiments</i>	Share Class <i>Classe</i>	Dividend <i>Dividende</i>
LU2083275268	Asia Income 2024	P D EUR SH	0.08
LU2083273644	Asia Income 2024	N D USD	0.09
LU2083276746	Asia Income 2024	N D CHF SH	0.09
LU2083275003	Asia Income 2024	N D EUR SH	0.09
LU2083272919	Asia Income 2024	I D USD	0.09
LU2083275854	Asia Income 2024	I D CHF SH	0.09
LU2083273131	Asia Income 2024	M D USD	0.09
LU2083276076	Asia Income 2024	M D CHF SH	0.08
LU2083274535	Asia Income 2024	M D EUR SH	0.08
LU2083277637	Asia Income 2024	M D GBP SH	0.09

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 31 January 2023. The ex-date dividend was 22 February 2023 and the payment date was 28 February 2023.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 31 janvier 2023. La date de détachement du dividende était le 22 février 2023 et la date de paiement était le 28 février 2023.

The amounts paid per Share were as follows/Les montants payés par Action sont les suivants :

ISIN Code	Sub-Funds <i>Compartiments</i>	Share Class <i>Classe</i>	Dividend <i>Dividende</i>
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.42
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 17 February 2023. The ex-date dividend was 20 March 2023 and the payment date was 22 March 2023.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 17 février 2023. La date de détachement du dividende était le 20 mars 2023 et la date de paiement était le 22 mars 2023.

The amounts paid per Share were as follows/Les montants payés par Action sont les suivants :

ISIN Code	Sub-Fund <i>Compartiment</i>	Share Class <i>Classe</i>	Dividend <i>Dividende</i>
LU1582248529	Global Climate Bond	I D JPY SH	57

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 28 February 2023. The ex-date dividend was 24 March 2023 and the payment date was 31 March 2023.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 28 février 2023. La date de détachement du dividende était le 24 mars 2023 et la date de paiement était le 31 mars 2023.

The amounts paid per Share were as follows/Les montants payés par Action sont les suivants :

ISIN Code	Sub-Funds <i>Compartiments</i>	Share Class <i>Classe</i>	Dividend <i>Dividende</i>
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.38
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD	0.29

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 31 March 2023. The ex-date dividend was 21 April 2023 and the payment date was 28 April 2023.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 31 mars 2023. La date de détachement du dividende était le 21 avril 2023 et la date de paiement était le 28 avril 2023.

The amounts paid per Share were as follows/Les montants payés par Action sont les suivants :

ISIN Code	Sub-Funds <i>Compartiments</i>	Share Class <i>Classe</i>	Dividend <i>Dividende</i>
LU1728561959	All Roads	P D1 EUR	0.17
LU1728562098	All Roads	R D1 EUR	0.16
LU2432577430	TargetNetZero Global IG Corporate	N D2 EUR SH X1	0.07
LU0878858017	Euro BBB-BB Fundamental	R D2 EUR	0.06
LU2480515589	Euro BBB-BB Fundamental	I D2 EUR X1	0.05
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.42
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD SH	0.31
LU2080403160	Asia Value Bond	N D2 SGD SH	0.99
LU1809982256	Asia Value Bond	I D CHF SH X1	3.03

ISIN Code	Sub-Funds <i>Compartiments</i>	Share Class <i>Classe</i>	Dividend <i>Dividende</i>
LU1766724980	Asia Value Bond	I D EUR SH X1	2.96
LU2116690392	Asia Value Bond	I D2 EUR SH X4	1.10
LU2407033864	Asia Investment Grade Bond	I D CHF SH X1	0.09
LU2502199206	Asia Diversified High Yield Bond	P D USD Seeding	0.12
LU2502189744	Asia Diversified High Yield Bond	P D EUR SH Seeding	0.13
LU2502199628	Asia Diversified High Yield Bond	N D USD Seeding	0.15
LU2502201465	Asia Diversified High Yield Bond	I D USD Seeding	0.14
LU2502200657	Asia Diversified High Yield Bond	M D USD Seeding	0.14
LU2502190593	Asia Diversified High Yield Bond	M D EUR Seeding SH	0.14
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	0.09
LU2083275268	Asia Income 2024	P D EUR SH	0.08
LU2083273644	Asia Income 2024	N D USD	0.10
LU2083276746	Asia Income 2024	N D CHF SH	0.09
LU2083275003	Asia Income 2024	N D EUR SH	0.10
LU2083272919	Asia Income 2024	I D USD	0.10
LU2083275854	Asia Income 2024	I D CHF SH	0.09
LU2083273131	Asia Income 2024	M D USD	0.10
LU2083276076	Asia Income 2024	M D CHF SH	0.09
LU2083274535	Asia Income 2024	M D EUR SH	0.09
LU2083277637	Asia Income 2024	M D GBP SH	0.09

- "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 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.

- China High Conviction
- 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
- Asia Diversified High Yield 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.

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

Le « Swing Pricing » est un mécanisme anti-dilution permettant un ajustement de la Valeur Nette d'Inventaire (i) lorsque les souscriptions et les rachats excèdent un certain seuil (le « swing threshold ») et (ii) par l'application d'un « swing factor » déterminé en fonction des entrées ou sorties nettes de capitaux dans un Compartiment et, lorsque cela s'applique, des coûts estimés de transaction (incluant les frais de courtage, les commissions et les taxes) et les écarts prévisibles des cours acheteur/vendeur des actifs dans lesquels un Compartiment investit. Pour les Compartiments sus-mentionnés, il existe un swing pricing « partiel » en fonction duquel la Valeur Nette d'Inventaire est calculée dans l'hypothèse où les entrées ou sorties nettes de capitaux excèderaient ledit seuil.

Les Valeurs Nettes d'Inventaire et les Valeurs Nettes d'Inventaire par Action présentées dans les états financiers et dans les « Statistiques » ne comprennent aucun ajustement de « Swing Pricing ».

As at 31 March 2023, no Swing Pricing has been applied on the above-mentioned Sub-Funds/Au 31 mars 2023, aucun Swing Pricing n'a été appliqué sur les Compartiments mentionnés ci-dessus.

NOTE 15. Amendments to the Prospectus/Modifications du Prospectus

A Prospectus has been issued on 4 November 2022 in order to introduce, *inter alia*, the following changes:

- creation of a new Sub-Fund;
- various regulatory updates;
- miscellaneous updates.

Un Prospectus a été émis le 4 novembre 2022 afin d'inclure, notamment, les changements suivants :

- création d'un nouveau Compartiment ;
- diverses mises à jour réglementaires ;
- mises à jour diverses.

Further to the entry into force of Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1288 of 6 April 2022 (the "SFDR RTS") supplementing Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial sector ("SFDR"), a Prospectus dated 1 January 2023 has been issued in order to introduce, *inter alia*, the following changes:

- full recast of the section pertaining to SFDR in the general part of the Prospectus;
- full recast of the SFDR annex of several Sub-Funds in line with the disclosure templates of the SFDR RTS;
- change of SFDR classification for several Sub-Funds;
- miscellaneous updates.

Suite à l'entrée en vigueur du Règlement Délégué (UE) 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 (les « SFDR RTS ») venant compléter le Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement Européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »), un Prospectus daté du 1^{er} janvier 2023 a été émis afin d'inclure, notamment, les changements suivants :

- refonte de la section relative à SFDR dans la partie générale du Prospectus ;
- refonte de l'annexe SFDR de plusieurs Compartiments en ligne avec les modèles de publication du SFDR RTS ;
- changement de la classification SFDR de plusieurs Compartiments ;
- mises à jour diverses.

NOTE 16. Events occurred during the period/Événements survenus durant la période

On 31 October 2022, the Sub-Funds LO Funds IV – EM Income 2024 and LO Funds IV – K Income 2025 (another Fund of the Lombard Odier Group) were closed, and their respective net assets were contributed into the LO Funds – Asia Diversified High Yield Bond Sub-Fund.

Le 31 octobre 2022, les Compartiments LO Funds IV – EM Income 2024 et LO Funds IV – K Income 2025 (un autre Fonds du Groupe Lombard Odier) ont été fermés et leurs actifs nets respectifs ont été transférés dans le Compartiment LO Funds – Asia Diversified High Yield Bond.

On 29 November 2022, the Sub-Fund LO Funds IV – EM Income 2023 (another Fund of the Lombard Odier Group) was closed, and its respective net assets were contributed into the LO Funds – Asia Diversified High Yield Bond Sub-Fund.

Le 29 novembre 2022, le Compartiment LO Funds IV – EM Income 2023 (un autre Fonds du Groupe Lombard Odier) a été fermé et ses actifs nets respectifs ont été transférés dans le Compartiment LO Funds – Asia Diversified High Yield Bond.

Mr Julien Desmeules resigned from his mandate of Director of the Management Company as from 18 February 2023 and Mr John Ventress was appointed as Director of the Management Company effective on 17 February 2023.

Monsieur Julien Desmeules a démissionné de son mandat d'Administrateur de la Société de Gestion le 18 février 2023 et Monsieur John Ventress a été élu comme Administrateur de la Société de Gestion à compter du 17 février 2023.

NOTE 17. Subsequent Events/Événements postérieurs à la fin de la période

A new Prospectus has been issued on 1 May 2023 in order to introduce, *inter alia*, the following changes:

- creation of two new Sub-Funds;
- change of name of four new Sub-Funds;
- amendment to the investment policy and objective of one Sub-Fund;
- miscellaneous updates.

Un nouveau Prospectus a été émis le 1^{er} mai 2023 afin d'inclure, notamment, les changements suivants :

- *création de deux nouveaux Compartiments ;*
- *changement de dénomination de quatre Compartiments ;*
- *modification de la politique et de l'objectif d'investissement d'un Compartiment ;*
- *mises à jour diverses.*

The Sub-Fund LO Funds – Global Inflation-Linked Fundamental was closed on 31 May 2023/Le Compartiment LO Funds – Global Inflation-Linked Fundamental a été fermé le 31 mai 2023.



LO Funds

Unaudited supplementary information · Informations
supplémentaires non auditées

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

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 consultées sur le site Web de Lombard Odier (<http://www.loim.com>) ainsi que sur le site Web de l'Oesterreichische Kontrollbank (<https://www.profitweb.at>).

French Tax/Fiscalité française

The Sub-Funds listed hereafter invest more than 75% of their assets in corporate Shares as well as rights concerning such Shares and Units in accordance with Article 150-0 D of French tax code. These Sub-Funds have been fully and continuously compliant with this threshold from 1 January 2014 until 31 March 2023. 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 2023. 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	China High Conviction	Emerging High Conviction
TargetNetZero Global Equity	Global FinTech	TargetNetZero Europe Equity	Asia High Conviction
Continental Europe Family Leaders	Natural Capital	Europe All Cap Leaders	Swiss Equity
Golden Age	Global HealthTech	Europe High Conviction	Swiss Small & Mid Caps
World Brands	New Food Systems	Continental Europe Small & Mid Leaders	Climate Transition

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

SPECIFIC INFORMATION FOR SUBSCRIBERS IN FOREIGN COUNTRIES/INFORMATIONS SPECIFIQUES CONCERNANT LES SOUSCRIPTEURS DANS LES PAYS ETRANGERS

Switzerland/Suisse

Performance

The performance rates are calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS) requirements/Les taux de performance sont calculés conformément aux exigences de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS).

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2022- 31/03/2023 ¹⁾ %	31/12/2021- 31/12/2022 ²⁾ %	31/12/2019- 31/12/2022 ³⁾ %	31/12/2017- 31/12/2022 ³⁾ %
All Roads Conservative	P USD SH	2.86	(3.13)	(0.02)	2.00
All Roads Conservative	P CHF SH	0.68	(5.54)	(1.76)	(0.57)
All Roads Conservative	P EUR	1.46	(5.04)	(1.35)	(0.49)
All Roads Conservative	R EUR	1.13	(5.66)	(1.99)	(0.40)
All Roads Conservative	N USD SH	3.08	(2.70)	0.42	2.45
All Roads Conservative	N CHF SH	0.90	(5.12)	(1.33)	(0.49)
All Roads Conservative	N EUR	1.68	(4.62)	(0.92)	(0.05)
All Roads Conservative	N GBP SH	2.48	(3.33)	(0.17)	1.53
All Roads Conservative	I CHF SH	0.92	(5.08)	(1.29)	(0.45)
All Roads Conservative	I EUR	1.70	(4.58)	(0.88)	(0.36)
All Roads Conservative	S CHF SH	1.13	(4.67)	(0.87)	(0.02)
All Roads Conservative	S EUR	1.92	(4.17)	(0.45)	1.15
All Roads Conservative	M USD SH	3.02	(2.82)	0.30	2.32
All Roads Conservative	M USD SH X1	3.08	0.01	-	-
All Roads Conservative	M USD SH X8	3.09	(0.83)	-	-
All Roads Conservative	M CHF SH	0.84	(5.24)	(1.45)	(0.61)
All Roads Conservative	M EUR	1.62	(4.74)	(1.04)	(0.29)
All Roads Conservative	M EUR X1	1.68	(4.63)	(1.11)	-
All Roads Conservative	M EUR X8	1.68	(2.49)	-	-
All Roads Conservative	M JPY SH X8	0.72	(1.94)	-	-
All Roads	P USD SH	3.96	(7.40)	0.23	1.99
All Roads	P CHF SH	1.66	(9.80)	(1.62)	(0.42)
All Roads	P EUR	2.44	(9.29)	(1.19)	0.03
All Roads	P GBP SH	3.24	(8.14)	(0.43)	1.08
All Roads	R USD SH X1	3.74	(3.42)	-	-
All Roads	R EUR	1.93	(10.19)	(2.17)	(0.98)
All Roads	N USD SH	4.26	(6.85)	0.82	2.60
All Roads	N CHF SH	1.96	(9.26)	(1.05)	0.17
All Roads	N CHF SH X1	1.98	(9.14)	0.00	-
All Roads	N EUR	2.74	(8.75)	(0.61)	0.62
All Roads	N GBP SH	3.55	(7.60)	0.00	1.40
All Roads	N JPY SH	1.74	(6.01)	-	-
All Roads	I USD SH	4.28	(6.81)	(4.25)	-
All Roads	I CHF SH	1.98	(9.23)	(1.00)	0.21
All Roads	I EUR	2.77	(8.72)	(0.56)	0.67
All Roads	I EUR X1	2.81	(8.64)	(1.72)	-
All Roads	I GBP SH X1	3.84	(7.08)	0.78	-
All Roads	I GBP SH X2	3.63	(7.44)	(5.19)	-
All Roads	I JPY SH X1	1.82	(8.88)	(0.34)	1.10
All Roads	I SGD SH X1	1.04	(1.93)	-	-
All Roads	S CHF SH	2.28	(8.70)	(0.43)	0.80
All Roads	S EUR	1.31	-	-	-
All Roads	M USD SH	4.19	(6.98)	0.68	2.45
All Roads	M USD SH X1	4.34	(6.72)	(0.90)	-
All Roads	M USD SH X8	4.26	(3.22)	-	-
All Roads	M CHF SH	1.89	(9.39)	(1.18)	0.03
All Roads	M CHF SH X1	2.03	(9.14)	(4.49)	-
All Roads	M CHF SH X8	1.95	(5.35)	-	-
All Roads	M EUR	2.67	(8.88)	(0.75)	0.48

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2022- 31/03/2023 ¹⁾ %	31/12/2021- 31/12/2022 ²⁾ %	31/12/2019- 31/12/2022 ³⁾ %	31/12/2017- 31/12/2022 ³⁾ %
All Roads	M EUR X1	2.82	(8.62)	(0.47)	(0.19)
All Roads	M EUR X8	2.74	(4.93)	-	-
All Roads	M GBP SH	3.47	(7.73)	(0.13)	1.26
All Roads	M GBP SH X1	3.62	(7.47)	(0.20)	-
All Roads	M JPY SH X8	1.74	(5.27)	-	-
All Roads Growth	P USD SH	5.28	(13.71)	(1.14)	-
All Roads Growth	P CHF SH	2.88	(16.10)	(2.24)	(0.03)
All Roads Growth	P EUR	3.68	(15.61)	(1.80)	0.43
All Roads Growth	R USD SH X1	5.20	(6.27)	-	-
All Roads Growth	N USD SH	5.73	(12.98)	(12.84)	-
All Roads Growth	N CHF SH	3.32	(15.39)	(1.41)	0.81
All Roads Growth	N EUR	4.11	(14.90)	(0.98)	1.27
All Roads Growth	I USD SH	5.75	(12.95)	0.62	3.38
All Roads Growth	I CHF SH	3.34	(15.36)	(1.38)	0.85
All Roads Growth	I EUR	4.13	(14.86)	(0.94)	3.79
All Roads Growth	S CHF SH	3.76	(14.65)	(0.56)	1.75
All Roads Growth	S EUR	4.57	(14.15)	(0.12)	2.15
All Roads Growth	M USD SH	5.64	(13.13)	0.42	1.23
All Roads Growth	M USD SH X1	5.93	(12.64)	(2.31)	-
All Roads Growth	M USD SH X8	5.71	(6.88)	-	-
All Roads Growth	M CHF SH	3.23	(15.53)	(1.58)	0.64
All Roads Growth	M EUR	4.03	(15.04)	(1.14)	1.10
All Roads Growth	M EUR X1	4.32	(14.56)	0.61	-
All Roads Growth	M EUR X8	4.10	(8.64)	-	-
All Roads Growth	M JPY SH X8	3.13	(8.94)	-	-
Event Driven	P USD	1.54	(4.24)	0.31	1.09
Event Driven	P USD Seeding	1.54	(4.24)	0.53	0.90
Event Driven	P EUR SH Seeding	0.11	(6.24)	(0.80)	(1.04)
Event Driven	N USD	1.79	(3.76)	0.72	1.51
Event Driven	N USD Seeding	1.79	(3.76)	0.84	1.28
Event Driven	N EUR SH	0.36	(5.78)	(0.63)	(0.10)
Event Driven	I EUR SH	0.38	(5.74)	(0.59)	(0.53)
Event Driven	M USD	1.74	(3.85)	0.62	1.25
Event Driven	M USD Seeding	1.74	(3.85)	0.77	1.20
Event Driven	M USD X1	2.19	(2.99)	1.39	1.48
Event Driven	M CHF SH	(0.38)	(6.26)	(1.03)	(0.52)
Event Driven	M CHF SH Seeding	(0.38)	(6.26)	(0.71)	(0.99)
Event Driven	M CHF SH X1	0.07	(5.42)	(0.82)	-
Event Driven	M EUR SH	0.31	(5.87)	(0.74)	(0.23)
Event Driven	M EUR SH Seeding	0.31	(5.87)	(0.40)	(0.64)
Event Driven	M EUR SH X1	0.76	(5.03)	0.03	(0.30)
Event Driven	M GBP SH	1.16	(4.56)	0.02	0.26
Event Driven	M GBP SH Seeding	1.16	(4.56)	0.46	0.34
Event Driven	M GBP SH X1	1.61	(3.71)	0.78	-
Multiadvisers UCITS	N USD SH Seeding	(1.64)	(6.74)	(1.17)	(1.09)
Multiadvisers UCITS	I CHF SH Seeding	(3.57)	(8.85)	(2.84)	(3.34)
Multiadvisers UCITS	I CHF SH X9	(3.51)	(8.75)	(2.73)	(2.45)
Multiadvisers UCITS	M USD SH Seeding	(1.73)	(6.90)	(1.34)	(1.26)
Multiadvisers UCITS	M USD SH X1	(1.62)	(6.70)	(1.13)	(0.69)
Multiadvisers UCITS	M CHF SH Seeding	(3.67)	(9.04)	(3.04)	(3.55)
Multiadvisers UCITS	M CHF SH X1	(3.57)	(8.85)	(0.38)	-
Multiadvisers UCITS	M EUR Seeding	(2.91)	(8.68)	(2.67)	(3.15)
Multiadvisers UCITS <i>HFRX Global Hedge Fund</i>		2.62	(4.90)	(0.86)	(1.42)
Multiadvisers UCITS	M EUR X1	(2.81)	(8.48)	(2.46)	(2.16)
Multiadvisers UCITS	M GBP SH Seeding	(2.14)	(7.27)	0.65	-
Multiadvisers UCITS	M GBP SH X1	(2.03)	(7.07)	(1.98)	-

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2022- 31/03/2023 ¹⁾ %	31/12/2021- 31/12/2022 ²⁾ %	31/12/2019- 31/12/2022 ³⁾ %	31/12/2017- 31/12/2022 ³⁾ %
Generation Global <i>MSCI World TR ND</i>	P USD	21.27 18.25	(28.75) (18.14)	0.57 4.92	4.76 6.11
Generation Global	P CHF	12.56	(27.63)	(0.89)	3.72
Generation Global	P EUR	9.33	(24.09)	2.31	7.25
Generation Global	R EUR	8.76	(24.89)	1.46	6.37
Generation Global	N USD	21.64	(28.32)	1.14	5.30
Generation Global	N CHF	12.90	(27.20)	(0.38)	4.21
Generation Global	N EUR	9.66	(23.64)	2.83	7.76
Generation Global	I USD	21.66	(28.29)	1.18	5.34
Generation Global	I CHF	12.92	(27.17)	(0.35)	4.26
Generation Global	I EUR	9.68	(23.61)	2.88	7.80
Generation Global	I JPY	11.86	(17.84)	8.02	8.79
Generation Global	S CHF	13.55	(26.36)	1.67	6.46
Generation Global	M USD	21.51	(28.46)	0.98	5.13
Generation Global	M CHF	12.79	(27.34)	(0.55)	4.05
Generation Global	M EUR	9.55	(23.79)	2.67	7.60
TargetNetZero Global Equity <i>MSCI World TR ND</i>	P USD	17.41 18.25	(19.34) (18.14)	2.11 4.92	2.55 6.11
TargetNetZero Global Equity	P CHF SH	14.35	(22.34)	(0.46)	(0.34)
TargetNetZero Global Equity	P EUR SH	15.08	(22.21)	(0.27)	(0.12)
TargetNetZero Global Equity	N USD	17.61	(19.06)	2.62	3.14
TargetNetZero Global Equity	N CHF SH	14.55	(22.06)	0.03	0.23
TargetNetZero Global Equity	N EUR SH	15.28	(21.94)	0.22	0.46
TargetNetZero Global Equity	N GBP SH	16.56	8.72	-	-
TargetNetZero Global Equity	I USD	17.63	(19.03)	2.66	3.18
TargetNetZero Global Equity	I CHF	3.19	-	-	-
TargetNetZero Global Equity	I EUR	1.71	(3.73)	-	-
TargetNetZero Global Equity	I GBP SH	16.21	(21.00)	(7.72)	-
TargetNetZero Global Equity	S USD	17.82	(18.78)	2.97	3.62
TargetNetZero Global Equity	M USD	17.54	(19.16)	2.48	2.99
TargetNetZero Global Equity	M CHF SH	14.48	(22.16)	(0.10)	0.09
TargetNetZero Global Equity	M EUR SH	15.21	(22.04)	0.09	0.31
TargetNetZero Global Equity	E CHF SH	14.73	(14.34)	-	-
Continental Europe Family Leaders <i>MSCI Europe ex-UK Small Cap TR ND</i>	P EUR	14.83 19.80	(29.87) (20.60)	2.99 3.37	2.20 3.62
Continental Europe Family Leaders	R EUR	14.43	(30.38)	2.40	1.56
Continental Europe Family Leaders	N EUR	15.38	(29.18)	3.63	2.97
Continental Europe Family Leaders	I EUR	15.40	(29.14)	3.76	3.06
Continental Europe Family Leaders	S EUR	15.95	(28.76)	5.25	4.34
Continental Europe Family Leaders	M EUR	15.27	(29.31)	3.55	2.84
Continental Europe Family Leaders	M EUR X1	15.61	(28.87)	3.84	4.89
Golden Age <i>MSCI World TR ND</i>	P USD	16.10 18.25	(20.51) (18.14)	3.08 4.92	4.81 6.11
Golden Age	P CHF SH	13.15	(23.48)	0.47	1.83
Golden Age	P EUR	4.69	(15.30)	4.82	7.30
Golden Age	P EUR SH	13.92	(23.29)	0.70	2.10
Golden Age	P GBP SH	14.87	(22.35)	1.16	2.83
Golden Age	R USD	15.64	(21.14)	2.27	3.97
Golden Age	R EUR SH	13.47	(23.91)	(0.10)	1.27
Golden Age	N USD	16.60	(19.83)	3.96	5.70
Golden Age	N USD X1	16.71	(19.67)	2.69	-
Golden Age	N CHF SH	13.64	(22.83)	1.33	2.70
Golden Age	N CHF SH X1	13.75	(22.67)	0.17	-
Golden Age	N EUR	5.14	(14.57)	5.72	7.18
Golden Age	N EUR SH	14.41	(22.64)	1.56	2.97
Golden Age	N EUR SH X1	14.52	(22.49)	0.43	-
Golden Age	N GBP SH	15.36	(21.69)	(5.67)	-

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2022- 31/03/2023 ¹⁾ %	31/12/2021- 31/12/2022 ²⁾ %	31/12/2019- 31/12/2022 ³⁾ %	31/12/2017- 31/12/2022 ³⁾ %
Golden Age	N GBP SH X1	15.47	(21.53)	1.25	-
Golden Age	I CHF SH	13.66	(22.80)	1.37	2.91
Golden Age	I EUR	5.16	(14.54)	5.76	7.81
Golden Age	I EUR X1	5.40	(14.15)	(12.77)	-
Golden Age	S USD	17.12	(19.10)	4.63	6.12
Golden Age	S EUR SH	14.92	(21.94)	1.97	3.21
Golden Age	M USD	16.50	(19.97)	3.78	5.52
Golden Age	M USD X1	16.77	(19.60)	3.65	-
Golden Age	M CHF SH	13.54	(22.96)	1.15	2.52
Golden Age	M CHF SH X1	13.80	(22.60)	1.23	-
Golden Age	M EUR	3.43	-	-	-
Golden Age	M EUR SH	14.31	(22.78)	1.38	2.79
Golden Age	M EUR SH X1	14.57	(22.42)	1.56	-
Golden Age	M GBP SH	15.25	(21.82)	1.84	2.59
World Brands	P USD	26.48	(29.55)	3.03	3.69
World Brands	P USD SH	15.74	(22.93)	6.41	7.84
World Brands	P CHF SH	13.18	(25.33)	4.30	5.31
World Brands	P EUR	14.04	(24.93)	4.77	5.79
MSCI World TR ND		6.63	(12.78)	6.69	8.89
World Brands	P GBP SH	14.90	(24.18)	(7.22)	-
World Brands	N USD	27.12	(28.83)	4.07	5.28
World Brands	N USD SH	16.33	(22.15)	7.49	8.93
World Brands	N CHF SH	13.75	(24.57)	5.35	6.48
World Brands	N EUR	14.62	(24.17)	5.83	6.86
World Brands	N GBP SH	15.69	1.47	-	-
World Brands	I USD	27.14	(28.81)	(21.27)	-
World Brands	I EUR	14.64	(24.14)	5.87	10.76
World Brands	I CAD X1	25.60	(23.18)	(9.82)	-
World Brands	M USD	27.06	(28.90)	3.98	5.19
World Brands	M USD X1	27.43	(28.48)	(5.40)	-
World Brands	M USD SH	16.28	(22.22)	7.39	8.84
World Brands	M USD SH X1	16.62	(21.76)	7.97	-
World Brands	M CHF SH	13.70	(24.64)	5.26	6.28
World Brands	M EUR	14.57	(24.24)	5.73	6.76
World Brands	M EUR X1	14.91	(23.79)	5.62	-
World Gold Expertise	P USD	29.94	(14.94)	0.39	2.66
NYSE Arca Gold Miners TR ND		37.64	(8.63)	0.80	5.61
World Gold Expertise	P CHF SH	25.91	(18.76)	(2.75)	(0.88)
World Gold Expertise	P EUR SH	26.71	(18.19)	(2.34)	(0.47)
World Gold Expertise	R USD	29.58	(15.41)	(0.16)	2.08
World Gold Expertise	R EUR SH	26.36	(18.64)	(2.87)	(1.03)
World Gold Expertise	N USD	30.66	(14.00)	1.50	3.79
World Gold Expertise	N CHF SH	26.58	(17.88)	(1.69)	0.20
World Gold Expertise	N EUR SH	27.41	(17.29)	(1.26)	0.62
World Gold Expertise	I CHF SH	26.63	(17.83)	(1.64)	0.25
World Gold Expertise	S USD	31.41	(13.00)	2.67	4.98
World Gold Expertise	M USD	30.53	(14.17)	1.30	3.58
World Gold Expertise	M CHF SH	26.48	(18.02)	(1.87)	0.01
World Gold Expertise	M EUR SH	27.28	(17.45)	(1.46)	0.42
Commodity Risk Premia	P USD	11.12	11.69	10.30	4.76
Bloomberg Commodity TR		(3.26)	16.09	12.58	6.41
Commodity Risk Premia	P CHF SH	8.45	8.39	7.96	2.03
Commodity Risk Premia	P EUR SH	9.22	8.89	8.26	2.33
Commodity Risk Premia	R EUR SH	8.78	8.03	7.40	1.51
Commodity Risk Premia	N USD	11.59	12.65	11.24	5.65
Commodity Risk Premia	N CHF SH	8.91	9.32	8.88	2.90
Commodity Risk Premia	N EUR	0.62	20.03	13.12	8.16

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2022- 31/03/2023 ¹⁾ %	31/12/2021- 31/12/2022 ²⁾ %	31/12/2019- 31/12/2022 ³⁾ %	31/12/2017- 31/12/2022 ³⁾ %
Commodity Risk Premia	N EUR SH	9.68	9.82	9.18	3.20
Commodity Risk Premia	N GBP SH	10.61	11.11	9.80	4.03
Commodity Risk Premia	I USD	11.61	12.68	11.25	5.67
Commodity Risk Premia	I USD X1	11.94	13.36	11.94	6.32
Commodity Risk Premia	I CHF SH	8.93	9.36	8.92	2.94
Commodity Risk Premia	S EUR SH	10.18	10.82	10.16	4.13
Commodity Risk Premia	M USD	11.49	12.45	11.04	5.47
Commodity Risk Premia	M USD X1	11.75	12.97	11.56	11.39
Commodity Risk Premia	M CHF SH	8.81	9.13	8.69	2.72
Commodity Risk Premia	M EUR SH	9.58	9.63	8.99	3.02
Commodity Risk Premia	M EUR SH X1	9.84	10.14	9.50	9.55
Commodity Risk Premia	E CHF SH	9.38	10.27	20.59	-
Global FinTech	P USD	11.94	(28.90)	0.14	-
Global FinTech	P USD Seeding	12.15	(28.63)	5.47	-
MSCI ACWI TR ND		17.78	(18.36)	13.31	-
Global FinTech	P CHF SH	8.90	(31.78)	(2.30)	-
Global FinTech	P CHF SH Seeding	9.10	(31.52)	2.90	-
Global FinTech	P EUR SH	9.61	(31.67)	(4.22)	-
Global FinTech	P EUR SH Seeding	9.81	(31.41)	3.07	-
Global FinTech	N USD	12.41	(28.29)	2.05	-
Global FinTech	N USD Seeding	12.63	(28.02)	6.36	-
Global FinTech	N CHF SH Seeding	9.57	(30.93)	1.68	-
Global FinTech	N EUR SH	10.07	(31.09)	(6.15)	-
Global FinTech	N EUR X1	(0.20)	(5.79)	-	-
Global FinTech	N GBP SH	10.83	(30.39)	(14.77)	-
Global FinTech	I USD	12.44	(28.26)	0.93	-
Global FinTech	I CHF SH	9.38	(31.17)	(13.44)	-
Global FinTech	I EUR	1.39	(23.56)	2.81	-
Global FinTech	I EUR X1	1.62	(14.77)	-	-
Global FinTech	M USD	12.32	(28.42)	1.84	-
Global FinTech	M USD Seeding	12.55	(28.12)	6.22	-
Global FinTech	M USD X1	12.58	(28.08)	2.35	-
Global FinTech	M USD Seeding X1	12.65	(27.99)	6.41	-
Global FinTech	M CHF SH	9.26	(31.32)	(1.73)	-
Global FinTech	M CHF SH Seeding	9.49	(831.03)	3.63	-
Global FinTech	M EUR	4.23	-	-	-
Global FinTech	M EUR SH	9.98	(31.21)	(1.56)	-
Global FinTech	M EUR SH Seeding	10.20	(30.92)	3.81	-
Global FinTech	M EUR SH Seeding X1	10.30	(30.80)	3.99	-
Global FinTech	M GBP SH	10.73	(30.51)	(21.61)	-
Natural Capital	P USD	19.12	(22.12)	2.09	-
MSCI World SMID Cap TR ND		16.09	(18.93)	0.99	-
Natural Capital	P USD Seeding	19.34	(21.83)	2.48	-
Natural Capital	P CHF SH	15.99	(25.17)	(0.35)	-
Natural Capital	P CHF SH Seeding	16.21	(24.89)	(0.22)	-
Natural Capital	P EUR	(1.89)	-	-	-
Natural Capital	P EUR SH	16.70	(25.00)	0.37	-
Natural Capital	P EUR SH Seeding	16.92	(24.72)	0.00	-
Natural Capital	P GBP SH	17.63	(24.27)	(4.39)	-
Natural Capital	N USD	19.63	(21.45)	3.74	-
Natural Capital	N USD Seeding	19.85	(21.16)	3.34	-
Natural Capital	N USD X1	19.81	(21.21)	(18.93)	-
Natural Capital	N CHF SH	16.49	(24.53)	0.58	-
Natural Capital	N CHF SH Seeding	16.71	(24.25)	0.61	-
Natural Capital	N EUR	7.87	(16.31)	1.01	-
Natural Capital	N EUR SH	17.20	(24.36)	1.22	-
Natural Capital	N EUR SH Seeding	17.42	(24.08)	0.84	-

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2022- 31/03/2023 ¹⁾ %	31/12/2021- 31/12/2022 ²⁾ %	31/12/2019- 31/12/2022 ³⁾ %	31/12/2017- 31/12/2022 ³⁾ %
Natural Capital	N EUR X1	8.15	(10.12)	-	-
Natural Capital	N GBP SH	18.13	(23.63)	1.50	-
Natural Capital	N GBP X1	8.29	(5.24)	-	-
Natural Capital	I USD	19.65	(21.42)	3.00	-
Natural Capital	I USD Seeding	19.87	(21.13)	3.38	-
Natural Capital	I USD X9	19.87	(21.14)	4.15	-
Natural Capital	I USD Seeding X9	20.02	(20.94)	3.61	-
Natural Capital	I CHF SH	16.51	(24.50)	(4.17)	-
Natural Capital	I CHF SH Seeding	16.73	(24.22)	0.65	-
Natural Capital	I EUR	7.89	(16.27)	(13.07)	-
Natural Capital	I EUR SH	17.23	(24.33)	0.50	-
Natural Capital	I EUR X2	3.87	(0.50)	-	-
Natural Capital	S USD	20.17	(11.75)	-	-
Natural Capital	M USD	19.52	(21.59)	2.77	-
Natural Capital	M USD Seeding	19.77	(21.27)	3.20	-
Natural Capital	M USD X1	19.80	(21.22)	3.60	-
Natural Capital	M USD Seeding X1	19.87	(21.13)	3.38	-
Natural Capital	M CHF SH	16.39	(24.67)	0.40	-
Natural Capital	M CHF SH Seeding	16.62	(24.36)	0.47	-
Natural Capital	M CHF SH Seeding X1	16.73	(24.22)	0.65	-
Natural Capital	M EUR	4.27	-	-	-
Natural Capital	M EUR SH	17.10	(24.50)	1.12	-
Natural Capital	M EUR SH Seeding	17.34	(24.18)	0.70	-
Natural Capital	M EUR SH X1	17.37	(24.14)	1.51	-
Natural Capital	M EUR SH Seeding X1	17.45	(24.05)	0.88	-
Natural Capital	M GBP SH	18.03	(23.76)	(13.93)	-
Natural Capital	M GBP SH Seeding	18.27	(23.44)	1.39	-
Natural Capital	M GBP SH X1	18.30	(23.41)	2.30	-
Natural Capital	M GBP SH Seeding X1	18.38	(23.31)	1.57	-
Global HealthTech MSCI ACWI TR ND	P USD	11.14	(29.35)	(27.19)	-
		17.78	(18.36)	(16.52)	-
Global HealthTech	P USD Seeding	11.35	(29.09)	(25.92)	-
Global HealthTech	P CHF SH Seeding	8.36	(31.89)	(28.44)	-
Global HealthTech	P EUR SH Seeding	9.10	(31.70)	(28.23)	-
Global HealthTech	N USD	10.63	6.96	-	-
Global HealthTech	N USD Seeding	11.83	(28.48)	(25.29)	-
Global HealthTech	N CHF SH Seeding	8.83	(31.31)	(29.15)	-
Global HealthTech	N EUR SH	9.36	(31.37)	(27.88)	-
Global HealthTech	N EUR SH Seeding	9.56	(31.11)	(27.62)	-
Global HealthTech	S USD	12.12	(28.11)	(24.90)	-
Global HealthTech	M USD	11.52	(28.87)	(26.90)	-
Global HealthTech	M USD Seeding	11.75	(28.58)	(25.39)	-
Global HealthTech	M CHF SH	8.52	(31.69)	(27.99)	-
Global HealthTech	M CHF SH Seeding	8.75	(31.41)	(27.93)	-
Global HealthTech	M EUR SH	9.26	(31.49)	(28.60)	-
Global HealthTech	M EUR SH Seeding	9.49	(31.21)	(27.72)	-
New Food Systems MSCI ACWI TR ND	P USD	20.24	(2.73)	-	-
		17.78	(1.28)	-	-
New Food Systems	N USD	20.75	0.78	-	-
New Food Systems	N USD Seeding	20.90	(0.76)	-	-
New Food Systems	N CHF SH Seeding	17.81	(3.19)	-	-
New Food Systems	N EUR	5.83	0.59	-	-
New Food Systems	I USD	20.78	(0.86)	-	-
New Food Systems	I USD Seeding	20.93	(0.74)	-	-
New Food Systems	I USD X9	20.99	(0.69)	-	-
New Food Systems	I CHF SH	17.69	(3.28)	-	-
New Food Systems	I CHF SH Seeding	17.84	(3.17)	-	-

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2022- 31/03/2023 ¹⁾ %	31/12/2021- 31/12/2022 ²⁾ %	31/12/2019- 31/12/2022 ³⁾ %	31/12/2017- 31/12/2022 ³⁾ %
New Food Systems	M USD	20.65	(0.96)	-	-
New Food Systems	M USD Seeding	20.81	(0.83)	-	-
New Food Systems	M USD X1	20.93	(0.74)	-	-
New Food Systems	M CHF SH	17.56	(3.38)	-	-
New Food Systems	M CHF SH Seeding	17.73	(3.26)	-	-
New Food Systems	M CHF SH X1	17.84	(3.17)	-	-
New Food Systems	M EUR SH	18.31	(3.02)	-	-
New Food Systems	M EUR SH Seeding	18.48	(2.89)	-	-
New Food Systems	M EUR SH X1	18.59	(2.80)	-	-
China High Conviction	P USD	9.23	(32.89)	(20.02)	-
China High Conviction	P USD Seeding	9.43	(32.64)	(17.78)	(12.45)
MSCI China All Shares TR ND		14.57	(23.61)	(8.96)	(5.26)
China High Conviction	P CHF SH	6.63	(35.08)	(25.43)	-
China High Conviction	P CHF SH Seeding	6.83	(34.84)	(19.03)	-
China High Conviction	P EUR	(1.51)	(28.49)	(16.39)	-
China High Conviction	P EUR SH	7.43	(34.67)	(19.41)	-
China High Conviction	P EUR Seeding	(1.33)	(28.22)	(16.39)	(10.37)
China High Conviction	R EUR Seeding	(1.72)	(28.79)	(17.05)	(11.09)
China High Conviction	N USD	9.70	(32.31)	(19.34)	-
China High Conviction	N USD Seeding	9.90	(32.05)	(17.09)	(11.75)
China High Conviction	N EUR	(1.09)	(27.87)	(15.67)	-
China High Conviction	N EUR Seeding	(0.90)	(27.60)	(15.69)	(9.65)
China High Conviction	N GBP SH	13.72	11.50	-	-
China High Conviction	I USD	9.72	(32.28)	(19.31)	-
China High Conviction	I USD X9	9.89	(32.06)	(27.54)	-
China High Conviction	I USD Seeding	9.92	(32.03)	(17.06)	(11.71)
China High Conviction	I USD Seeding X9	9.96	(31.98)	(18.28)	-
China High Conviction	M USD	9.59	(32.43)	(19.48)	-
China High Conviction	M USD Seeding	9.82	(32.15)	(17.22)	(11.89)
China High Conviction	M USD X1	9.85	(32.11)	(30.29)	-
China High Conviction	M USD Seeding X1	9.92	(32.03)	(10.50)	-
China High Conviction	M CHF SH	6.99	(34.64)	(20.17)	-
China High Conviction	M CHF SH Seeding	7.21	(34.37)	(18.46)	-
China High Conviction	M EUR	(1.18)	(28.01)	(15.83)	-
China High Conviction	M EUR SH	7.79	(34.23)	(19.88)	-
China High Conviction	M EUR Seeding	(0.97)	(27.71)	(15.82)	(9.79)
China High Conviction	M EUR SH Seeding	8.02	(33.96)	(18.17)	-
China High Conviction	M GBP SH Seeding	9.23	(32.97)	(17.42)	-
TargetNetZero Europe Equity	P EUR	18.93	(10.96)	1.25	2.16
MSCI Europe TR ND		18.98	(9.49)	3.05	4.28
TargetNetZero Europe Equity	N USD SH	21.08	(8.09)	3.50	4.87
TargetNetZero Europe Equity	N EUR	19.11	(10.70)	1.68	1.67
TargetNetZero Europe Equity	N GBP SH	19.84	10.04	-	-
TargetNetZero Europe Equity	I EUR	19.13	(10.66)	1.72	2.70
TargetNetZero Europe Equity	I EUR SH	20.08	(10.04)	1.60	3.38
TargetNetZero Europe Equity	S EUR SH	20.24	(9.80)	5.73	-
TargetNetZero Europe Equity	M EUR	19.04	(10.80)	1.54	2.52
TargetNetZero Europe Equity	M EUR X1	19.17	(10.62)	1.81	3.37
TargetNetZero Europe Equity	M GBP SH	19.83	(9.97)	1.75	3.00
Europe All Cap Leaders	P EUR	13.14	(23.52)	(2.81)	0.55
MSCI Europe TR ND		18.98	(9.49)	3.05	6.20
Europe All Cap Leaders	N USD SH	15.80	(20.18)	0.12	3.81
Europe All Cap Leaders	N EUR	13.71	(22.75)	(1.83)	1.56
Europe All Cap Leaders	M USD	25.98	(27.64)	(3.65)	(0.22)
Europe All Cap Leaders	M EUR	13.60	(22.89)	(2.02)	1.37
Europe All Cap Leaders	M EUR X1	13.96	(22.41)	(1.40)	1.33
Europe High Conviction	P USD SH	18.11	(18.63)	0.89	3.63

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2022- 31/03/2023 ¹⁾ %	31/12/2021- 31/12/2022 ²⁾ %	31/12/2019- 31/12/2022 ³⁾ %	31/12/2017- 31/12/2022 ³⁾ %
Europe High Conviction	P CHF SH	15.10	(21.47)	(1.32)	1.01
Europe High Conviction	P EUR	16.08	(21.07)	(0.75)	1.49
MSCI Europe TR ND		18.98	(9.49)	3.05	4.28
Europe High Conviction	P GBP SH	16.81	(20.38)	(0.58)	2.02
Europe High Conviction	R CHF SH	14.64	(22.09)	(1.78)	0.39
Europe High Conviction	R EUR	15.61	(21.70)	(1.51)	0.73
Europe High Conviction	N USD SH	18.61	(17.92)	1.71	4.49
Europe High Conviction	N CHF SH	15.59	(20.80)	(0.44)	1.83
Europe High Conviction	N EUR	16.57	(20.40)	(0.05)	2.24
Europe High Conviction	N GBP SH	17.31	(19.70)	0.12	2.78
Europe High Conviction	I CHF SH	15.61	(20.77)	(0.41)	1.87
Europe High Conviction	I EUR	16.60	(20.37)	0.00	2.30
Europe High Conviction	I EUR X9	16.81	(20.08)	0.27	2.77
Europe High Conviction	M USD SH	18.51	(18.08)	1.59	4.34
Europe High Conviction	M CHF SH	15.49	(20.94)	(0.64)	1.65
Europe High Conviction	M EUR	16.47	(20.54)	(0.22)	2.07
Europe High Conviction	M EUR X1	16.74	(20.16)	0.07	2.37
Europe High Conviction	M GBP SH	17.20	(19.84)	0.01	2.64
Continental Europe Small & Mid Leaders	P USD SH	12.41	(25.77)	0.81	2.56
Continental Europe Small & Mid Leaders	P EUR	10.40	(28.18)	(1.26)	0.21
Stoxx ex-UK Small Return TR ND		19.97	(23.01)	1.83	3.48
Continental Europe Small & Mid Leaders	R EUR	10.04	(28.64)	(1.90)	(0.45)
Continental Europe Small & Mid Leaders	N EUR	10.95	(27.46)	(0.28)	1.22
Continental Europe Small & Mid Leaders	I EUR	10.98	(27.43)	(0.24)	1.26
Continental Europe Small & Mid Leaders	I EUR X9	11.25	(27.08)	0.25	3.41
Continental Europe Small & Mid Leaders	M USD SH	12.87	(25.17)	1.62	3.39
Continental Europe Small & Mid Leaders	M EUR	10.85	(27.60)	(0.46)	1.03
Continental Europe Small & Mid Leaders	M EUR X1	11.20	(27.14)	0.16	2.49
Emerging High Conviction	P USD	11.17	(26.40)	(6.86)	(5.81)
MSCI Emerging Market TR ND		14.04	(20.09)	(2.68)	(1.39)
Emerging High Conviction	P CHF SH	8.66	(28.78)	(9.02)	(8.37)
Emerging High Conviction	P EUR SH	9.44	(28.44)	(8.77)	(8.11)
Emerging High Conviction	R USD	10.78	(26.91)	(7.51)	(6.48)
Emerging High Conviction	R EUR SH	9.06	(28.94)	(9.40)	(8.76)
Emerging High Conviction	N USD	11.70	(25.69)	(5.97)	(4.91)
Emerging High Conviction	N CHF SH	9.19	(28.09)	(8.14)	(7.49)
Emerging High Conviction	N EUR	0.72	(20.82)	(4.38)	(2.65)
Emerging High Conviction	N EUR SH	9.97	(27.75)	(7.89)	(7.23)
Emerging High Conviction	N GBP SH	11.16	(26.76)	(7.30)	(6.48)
Emerging High Conviction	I USD	11.72	(25.66)	(5.93)	(4.87)
Emerging High Conviction	I CHF SH	9.21	(28.06)	(8.11)	(7.45)
Emerging High Conviction	I EUR SH	9.99	(27.72)	(7.85)	(7.19)
Emerging High Conviction	S USD	12.24	(24.97)	(5.07)	(2.12)
Emerging High Conviction	S EUR SH	10.50	(27.06)	(7.01)	(6.33)
Emerging High Conviction	M USD	11.59	(25.83)	(6.15)	(5.09)
Emerging High Conviction	M USD X1	11.86	(25.47)	(5.70)	(3.36)
Emerging High Conviction	M CHF SH	9.08	(28.23)	(8.32)	(7.67)
Emerging High Conviction	M EUR SH	9.86	(27.89)	(8.07)	(7.41)
Asia High Conviction	P USD	13.99	(25.48)	(2.97)	(0.68)
MSCI ACF Asia ex-Japan TR ND		16.19	(19.67)	(1.45)	(0.64)
Asia High Conviction	P CHF SH	11.39	(27.89)	(5.17)	(3.36)
Asia High Conviction	P EUR SH	12.20	(27.52)	(4.90)	(3.07)
Asia High Conviction	N USD	14.54	(24.76)	(2.04)	0.27
Asia High Conviction	N CHF SH	11.92	(27.19)	(4.26)	(2.43)
Asia High Conviction	N EUR SH	12.74	(26.83)	(3.99)	(2.14)
Asia High Conviction	N GBP SH	16.65	13.57	-	-
Asia High Conviction	N JPY SH	11.83	(26.48)	(3.29)	(3.22)

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2022- 31/03/2023 ¹⁾ %	31/12/2021- 31/12/2022 ²⁾ %	31/12/2019- 31/12/2022 ³⁾ %	31/12/2017- 31/12/2022 ³⁾ %
Asia High Conviction	I USD	14.56	(24.73)	(2.00)	3.77
Asia High Conviction	I USD X1	14.86	(24.47)	(23.45)	-
Asia High Conviction	I USD X9	14.75	(24.49)	(1.69)	2.24
Asia High Conviction	I EUR SH X1	13.03	(26.46)	(24.50)	-
Asia High Conviction	I EUR X1	3.46	(19.81)	(18.97)	-
Asia High Conviction	M USD	14.43	(24.91)	(2.23)	0.08
Asia High Conviction	M USD X1	14.71	(24.54)	(1.75)	2.10
Asia High Conviction	M CHF SH	11.81	(27.33)	(4.45)	(2.62)
Asia High Conviction	M CHF SH X1	12.08	(26.98)	0.41	-
Asia High Conviction	M EUR SH	12.63	(26.97)	(4.18)	(2.33)
Asia High Conviction	M EUR SH X1	12.91	(26.61)	0.96	-
Asia High Conviction	M GBP SH	13.86	(25.91)	(3.46)	(1.36)
TerreNeuve	P USD	(5.10)	11.57	7.17	3.14
TerreNeuve	P EUR SH	(6.60)	8.62	5.46	1.44
TerreNeuve	N USD	(4.97)	11.92	7.33	3.80
TerreNeuve	N CHF SH	(7.12)	9.08	5.75	1.68
TerreNeuve	N EUR SH	(6.37)	9.39	5.99	1.95
TerreNeuve	N EUR SH X1	(6.25)	9.67	5.20	-
TerreNeuve	N GBP SH	(3.02)	0.53	-	-
TerreNeuve	I USD X1	(4.38)	12.71	7.86	5.28
TerreNeuve	I EUR SH	(6.29)	9.02	2.19	-
TerreNeuve	M USD	(4.92)	11.81	7.32	3.75
TerreNeuve	M USD X1	(4.39)	12.67	8.92	-
TerreNeuve	M CHF SH	(7.17)	8.92	5.62	1.57
TerreNeuve	M CHF SH X1	(6.75)	9.96	6.17	6.84
TerreNeuve	M EUR SH	(6.42)	9.20	5.83	1.80
TerreNeuve	M EUR SH X1	(6.00)	10.02	5.94	6.65
TerreNeuve	M GBP SH	(5.54)	11.20	(1.27)	-
TerreNeuve	M GBP SH X1	(4.89)	12.20	8.21	-
Swiss Equity	P CHF	10.18	(21.81)	0.18	2.40
<i>SPI TR</i>		10.49	(16.48)	2.27	5.00
Swiss Equity	N CHF	10.64	(21.14)	1.03	3.27
Swiss Equity	I CHF	10.67	(21.11)	1.07	3.31
Swiss Equity	M USD SH	13.06	(18.86)	(1.82)	-
Swiss Equity	M CHF	10.55	(21.28)	0.86	3.09
Swiss Equity	M CHF X1	10.80	(20.91)	1.32	2.88
Swiss Equity	M EUR SH	11.25	(21.16)	5.92	-
Swiss Small & Mid Caps	P CHF	16.12	(28.44)	(1.43)	1.29
<i>SPI Extra TR</i>		18.04	(24.02)	0.11	3.15
Swiss Small & Mid Caps	N CHF	16.62	(27.83)	(0.59)	2.15
Swiss Small & Mid Caps	I CHF X1	16.83	(27.56)	(0.22)	0.40
Swiss Small & Mid Caps	I CHF X9	16.85	(27.54)	(0.19)	1.05
Swiss Small & Mid Caps	M CHF	16.51	(27.95)	(0.76)	1.17
Swiss Small & Mid Caps	M CHF X1	16.79	(27.62)	(0.30)	1.14
Climate Transition	P USD	17.08	(19.42)	15.09	-
<i>MSCI World TR ND</i>		18.25	(18.14)	18.10	-
Climate Transition	P USD Seeding	17.30	(19.12)	15.54	-
Climate Transition	P CHF SH	13.90	(22.54)	(2.81)	-
Climate Transition	P CHF SH Seeding	14.11	(22.25)	12.63	-
Climate Transition	P EUR SH	14.67	(22.38)	3.66	-
Climate Transition	P EUR SH Seeding	14.88	(22.09)	12.86	-
Climate Transition	P GBP SH	15.58	(21.56)	(6.39)	-
Climate Transition	N USD	17.58	(18.74)	16.06	-
Climate Transition	N USD Seeding	17.80	(18.43)	16.50	-
Climate Transition	N USD X1	17.76	(18.48)	(17.02)	-
Climate Transition	N CHF SH	14.39	(21.88)	5.49	-
Climate Transition	N CHF SH Seeding	14.60	(21.59)	13.56	-

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2022- 31/03/2023 ¹⁾ %	31/12/2021- 31/12/2022 ²⁾ %	31/12/2019- 31/12/2022 ³⁾ %	31/12/2017- 31/12/2022 ³⁾ %
Climate Transition	N EUR	6.02	(13.41)	(0.78)	-
Climate Transition	N EUR SH	15.16	(21.72)	0.71	-
Climate Transition	N EUR SH Seeding	15.37	(21.42)	13.80	-
Climate Transition	N GBP SH	16.08	(20.89)	(4.73)	-
Climate Transition	I USD	17.61	(18.70)	16.11	-
Climate Transition	I USD Seeding	17.83	(18.40)	16.54	-
Climate Transition	I USD X9	17.82	(18.41)	16.52	-
Climate Transition	I CHF SH	14.41	(21.85)	(1.78)	-
Climate Transition	I CHF SH Seeding	14.62	(21.56)	13.60	-
Climate Transition	I EUR X1	6.18	(13.16)	5.14	-
Climate Transition	I JPY SH X1	14.39	(20.89)	(2.53)	-
Climate Transition	S USD	18.11	(18.00)	16.56	-
Climate Transition	M USD	17.48	(18.88)	15.86	-
Climate Transition	M USD Seeding	17.72	(18.54)	16.34	-
Climate Transition	M USD X1	17.75	(18.50)	16.60	-
Climate Transition	M USD Seeding X1	17.83	(18.40)	16.54	-
Climate Transition	M CHF SH	14.28	(22.02)	12.16	-
Climate Transition	M CHF SH Seeding	14.52	(21.70)	13.40	-
Climate Transition	M CHF SH X1	14.55	(21.66)	2.23	-
Climate Transition	M EUR	(0.95)	-	-	-
Climate Transition	M EUR SH	15.06	(21.85)	12.39	-
Climate Transition	M EUR SH Seeding	15.29	(21.53)	13.64	-
Climate Transition	M EUR SH X1	15.32	(21.49)	12.69	-
Climate Transition	M EUR SH Seeding X1	15.40	(21.39)	13.84	-
Climate Transition	M GBP SH Seeding	16.21	(20.70)	14.27	-
Climate Transition	M GBP SH X1	16.25	(20.66)	7.79	-
Climate Transition	M GBP SH Seeding X1	16.32	(20.56)	14.47	-
Climate Transition	M SGD SH	16.63	(19.69)	0.80	-
Global Inflation-Linked Fundamental	P EUR SH	3.45	(15.54)	(3.20)	(1.63)
Bloomberg Barclays World Govt Inflation All Maturities TR		2.54	(18.94)	(2.76)	(1.16)
Global Inflation-Linked Fundamental	R EUR SH	3.21	(15.92)	(3.64)	(2.08)
Global Inflation-Linked Fundamental	N EUR SH	3.69	(15.16)	(2.77)	(1.18)
Global Inflation-Linked Fundamental	I CHF	2.96	(18.52)	(17.93)	-
Global Inflation-Linked Fundamental	I CHF SH X1	2.97	(15.63)	(3.08)	(3.27)
Global Inflation-Linked Fundamental	I EUR SH	3.71	(15.13)	(13.03)	-
Global Inflation-Linked Fundamental	I EUR SH X1	3.75	(15.06)	(2.65)	(2.85)
Global Inflation-Linked Fundamental	M EUR SH	3.62	(15.26)	(2.88)	(1.30)
Global Government Fundamental	P CHF	(0.09)	(18.16)	(8.19)	(5.60)
Global Government Fundamental	P CHF SH	0.35	(15.71)	(6.41)	(3.96)
Global Government Fundamental	P EUR	(2.94)	(14.12)	(5.22)	(2.35)
Bloomberg Barclays Global Treasury TR		(2.58)	(12.06)	(3.87)	(0.02)
Global Government Fundamental	P EUR SH	1.10	(15.27)	(6.09)	(3.46)
Global Government Fundamental	R EUR	(3.30)	(14.76)	(5.93)	(2.97)
Global Government Fundamental	R EUR SH	0.72	(15.90)	(6.78)	(5.16)
Global Government Fundamental	N CHF SH	0.58	(15.33)	(5.98)	(3.52)
Global Government Fundamental	N EUR SH	1.33	(14.88)	(5.66)	(3.13)
Global Government Fundamental	I CHF SH	0.60	(15.29)	(5.95)	(3.48)
Global Government Fundamental	S CHF SH	0.82	(14.93)	(5.55)	(3.07)
Global Government Fundamental	M CHF SH	0.52	(15.43)	(6.09)	(3.63)
Global Government Fundamental	M EUR SH	1.27	(14.98)	(5.77)	(4.13)
Global Climate Bond	P USD	7.08	(17.37)	(5.77)	(2.91)
Bloomberg Barclays Global Aggregate TR		7.69	(16.25)	(4.46)	(1.65)
Global Climate Bond	P CHF SH	0.84	(15.21)	(5.54)	(3.10)
Global Climate Bond	P EUR SH	1.75	(14.79)	(5.24)	(2.78)
Global Climate Bond	R USD	6.87	(17.70)	(6.14)	(3.28)
Global Climate Bond	R EUR SH	1.54	(15.13)	(5.61)	(3.18)
Global Climate Bond	N USD	7.34	(16.97)	(5.31)	(2.44)

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2022- 31/03/2023 ¹⁾ %	31/12/2021- 31/12/2022 ²⁾ %	31/12/2019- 31/12/2022 ³⁾ %	31/12/2017- 31/12/2022 ³⁾ %
Global Climate Bond	N USD SH	3.58	(12.17)	(3.31)	(0.30)
Global Climate Bond	N CHF SH	1.08	(14.81)	(5.09)	(2.64)
Global Climate Bond	N EUR	(3.21)	(11.53)	(7.82)	-
Global Climate Bond	N EUR SH	2.00	(14.38)	(4.78)	(2.32)
Global Climate Bond	N GBP SH	2.73	(13.09)	(7.61)	-
Global Climate Bond	I USD	7.36	(16.94)	(5.28)	(2.22)
Global Climate Bond	I CHF SH	1.10	(14.77)	(5.05)	(2.60)
Global Climate Bond	I EUR	(3.19)	(11.50)	(3.68)	(2.36)
Global Climate Bond	I EUR SH	2.02	(14.35)	(4.74)	(2.19)
Global Climate Bond	I JPY SH	0.78	(14.84)	(4.85)	(2.28)
Global Climate Bond	S EUR SH	2.25	(13.96)	(4.32)	(1.84)
Global Climate Bond	M USD	7.27	(17.07)	(5.43)	(2.56)
Global Climate Bond	M USD SH	3.52	(12.27)	(3.42)	(0.42)
Global Climate Bond	M USD SH X1	3.60	(12.13)	(4.59)	-
Global Climate Bond	M CHF SH	1.02	(14.91)	(5.20)	(2.75)
Global Climate Bond	M EUR SH	1.93	(14.48)	(4.89)	(2.43)
Global Climate Bond	M EUR SH X1	2.02	(14.35)	(5.91)	-
Global Climate Bond	M GBP SH	2.67	(13.20)	(4.19)	(1.55)
Global Climate Bond	M GBP SH X1	2.74	(13.07)	(5.18)	-
TargetNetZero Global IG Corporate	P EUR SH	4.43	(19.11)	(6.11)	(3.07)
TargetNetZero Global IG Corporate	N USD	9.16	(18.72)	(4.90)	(2.46)
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates TR		9.04	(16.72)	(3.71)	(0.84)
TargetNetZero Global IG Corporate	N USD SH	6.53	(16.46)	(4.08)	(0.72)
TargetNetZero Global IG Corporate	N USD SH X1	6.66	(16.26)	(3.84)	(3.44)
TargetNetZero Global IG Corporate	N CHF SH	3.98	(19.09)	(6.00)	(3.18)
TargetNetZero Global IG Corporate	N EUR SH X1	4.87	(16.73)	-	-
TargetNetZero Global IG Corporate	I USD	9.18	(18.75)	(4.89)	(2.44)
TargetNetZero Global IG Corporate	I CHF SH	4.00	(19.06)	(5.96)	(3.14)
TargetNetZero Global IG Corporate	I GBP SH X2	5.80	(2.67)	-	-
TargetNetZero Global IG Corporate	S USD SH	6.83	(16.08)	(3.77)	(3.37)
TargetNetZero Global IG Corporate	S CHF SH	4.27	(18.64)	(5.42)	(2.56)
TargetNetZero Global IG Corporate	S EUR SH	5.03	(18.19)	(5.06)	(2.22)
TargetNetZero Global IG Corporate	M EUR SH X1	4.86	(18.45)	(4.45)	-
TargetNetZero Euro IG Corporate	P EUR	3.41	(16.66)	(5.70)	(2.84)
Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporates TR		2.89	(13.68)	(4.21)	(1.61)
TargetNetZero Euro IG Corporate	R EUR	3.23	(16.95)	(6.06)	(3.25)
TargetNetZero Euro IG Corporate	N EUR	3.66	(16.26)	(5.20)	(2.31)
TargetNetZero Euro IG Corporate	I EUR	3.68	(16.22)	(5.17)	(2.43)
TargetNetZero Euro IG Corporate	S EUR	3.90	(15.87)	(4.72)	(1.78)
TargetNetZero Euro IG Corporate	M EUR	3.57	(16.40)	(5.36)	(2.48)
TargetNetZero Euro IG Corporate	M EUR X1	3.73	(16.14)	(5.05)	(4.78)
Global BBB-BB Fundamental	P USD	10.07	(20.90)	(5.84)	(5.47)
Global BBB-BB Fundamental	P USD SH	6.68	(17.84)	(4.57)	(1.22)
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates 500MM TR		6.40	(13.97)	(2.63)	0.56
Global BBB-BB Fundamental	P CHF	2.16	(19.68)	(7.25)	(4.29)
Global BBB-BB Fundamental	P CHF SH	4.09	(20.51)	(6.50)	(3.67)
Global BBB-BB Fundamental	P EUR	(0.75)	(15.72)	(4.26)	(1.00)
Global BBB-BB Fundamental	P EUR SH	4.86	(20.15)	(6.20)	(3.32)
Global BBB-BB Fundamental	R EUR	(1.05)	(16.22)	(4.82)	(1.60)
Global BBB-BB Fundamental	R EUR SH	4.54	(20.63)	(6.76)	(3.91)
Global BBB-BB Fundamental	N USD SH	7.07	(17.24)	(3.87)	(0.49)
Global BBB-BB Fundamental	N CHF SH	4.47	(19.93)	(5.82)	(2.97)
Global BBB-BB Fundamental	N EUR	(0.39)	(15.10)	(3.55)	(0.27)
Global BBB-BB Fundamental	N EUR SH	5.25	(19.57)	(5.52)	(2.61)
Global BBB-BB Fundamental	N GBP	(0.28)	(10.30)	(2.08)	(0.28)
Global BBB-BB Fundamental	I USD SH	7.09	(17.21)	(3.83)	(0.20)
Global BBB-BB Fundamental	I CHF SH	4.49	(19.90)	(5.78)	(2.93)

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2022- 31/03/2023 ¹⁾ %	31/12/2021- 31/12/2022 ²⁾ %	31/12/2019- 31/12/2022 ³⁾ %	31/12/2017- 31/12/2022 ³⁾ %
Global BBB-BB Fundamental	I CHF SH X9	4.70	(19.58)	(5.41)	(4.82)
Global BBB-BB Fundamental	I EUR SH	5.27	(19.54)	(5.48)	(2.57)
Global BBB-BB Fundamental	S CHF SH	4.86	(19.34)	(5.13)	(2.24)
Global BBB-BB Fundamental	M USD SH	7.00	(17.36)	(4.01)	(0.64)
Global BBB-BB Fundamental	M USD SH X1	7.28	(16.92)	(3.50)	(3.07)
Global BBB-BB Fundamental	M CHF	2.46	(19.21)	(6.71)	(3.73)
Global BBB-BB Fundamental	M CHF SH	4.40	(20.05)	(5.96)	(3.11)
Global BBB-BB Fundamental	M EUR	(0.55)	(15.25)	(3.70)	(0.42)
Global BBB-BB Fundamental	M EUR SH	5.17	(19.68)	(5.65)	(2.75)
Global BBB-BB Fundamental	M EUR X1	(0.19)	(14.77)	(3.18)	(2.70)
Global BBB-BB Fundamental	M EUR SH X1	5.45	(19.26)	(6.05)	-
Euro BBB-BB Fundamental	P USD SH	5.35	(14.52)	(3.60)	(0.41)
Euro BBB-BB Fundamental	P CHF SH	2.95	(17.06)	(5.40)	(2.78)
Euro BBB-BB Fundamental	P EUR	3.70	(16.58)	(5.04)	(2.37)
Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM TR		2.89	(13.68)	(4.21)	(1.61)
Euro BBB-BB Fundamental	P GBP SH	4.48	(15.74)	(4.61)	(1.70)
Euro BBB-BB Fundamental	R EUR	3.44	(17.00)	(5.51)	(2.87)
Euro BBB-BB Fundamental	N USD SH	5.65	(14.02)	(3.04)	0.17
Euro BBB-BB Fundamental	N CHF SH	3.25	(16.57)	(4.85)	(2.21)
Euro BBB-BB Fundamental	N EUR	4.00	(16.09)	(4.49)	(1.80)
Euro BBB-BB Fundamental	N GBP SH	4.78	(15.25)	(4.07)	(1.13)
Euro BBB-BB Fundamental	I CHF SH	3.27	(16.54)	(4.81)	(2.17)
Euro BBB-BB Fundamental	I EUR	4.02	(16.06)	(4.45)	(1.76)
Euro BBB-BB Fundamental	I EUR X1	4.11	(6.41)	-	-
Euro BBB-BB Fundamental	S EUR	4.31	(15.60)	(3.93)	(1.22)
Euro BBB-BB Fundamental	M USD SH	5.58	(14.13)	(3.17)	0.04
Euro BBB-BB Fundamental	M USD SH X1	5.78	(13.81)	(3.21)	-
Euro BBB-BB Fundamental	M CHF SH	3.18	(16.68)	(4.98)	(2.34)
Euro BBB-BB Fundamental	M CHF SH X1	3.37	(16.37)	(3.04)	-
Euro BBB-BB Fundamental	M EUR	3.93	(16.20)	(4.61)	(1.93)
Euro BBB-BB Fundamental	M EUR X1	4.12	(15.89)	(4.26)	(3.56)
Euro BBB-BB Fundamental	M GBP SH	4.72	(15.36)	(4.18)	(1.26)
Euro BBB-BB Fundamental	M GBP SH X1	4.90	(15.05)	(3.84)	(3.32)
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	P CHF	3.95	(11.97)	(4.32)	(2.34)
SBI Foreign A-BBB TR		1.90	(10.02)	(3.36)	(1.68)
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	R CHF	3.76	(12.28)	(4.65)	(2.70)
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	N CHF	4.17	(11.60)	(3.91)	(1.92)
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	I CHF	4.19	(11.56)	(3.87)	(1.88)
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	I CHF X1	4.26	(11.45)	(3.75)	(1.75)
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M CHF	4.11	(11.70)	(4.02)	(2.03)
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M CHF X1	4.22	(11.52)	(3.82)	(3.40)
Ultra Low Duration (USD)	P USD	2.20	(0.16)	0.61	0.83
Ultra Low Duration (USD)	N USD	2.40	0.20	0.96	1.61
FTSE 6-Month U.S. Dollar Eurodeposit		2.07	1.71	0.93	1.49
Ultra Low Duration (USD)	I USD	2.41	0.24	1.00	1.66
Ultra Low Duration (USD)	S USD	2.57	0.50	1.25	1.91
Ultra Low Duration (USD)	M USD	2.33	0.08	0.84	1.50
Ultra Low Duration (USD)	M USD X1	2.43	0.29	0.99	-
Ultra Low Duration (EUR)	P EUR	1.07	(1.30)	(0.50)	(0.38)
FTSE 6-Month Euro Eurodeposit		0.81	(0.02)	(0.34)	(0.35)
Ultra Low Duration (EUR)	N EUR	1.17	(1.14)	(0.35)	(0.23)
Ultra Low Duration (EUR)	I EUR	1.19	(1.10)	(0.31)	(0.19)
Ultra Low Duration (EUR)	S EUR	1.27	(0.99)	(0.20)	(0.08)
Ultra Low Duration (EUR)	M EUR	1.14	(1.20)	(0.41)	(0.29)
Ultra Low Duration (EUR)	M EUR X1	1.22	(1.05)	(0.26)	(0.24)

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2022- 31/03/2023 ¹⁾ %	31/12/2021- 31/12/2022 ²⁾ %	31/12/2019- 31/12/2022 ³⁾ %	31/12/2017- 31/12/2022 ³⁾ %
Fallen Angels Recovery <i>Bloomberg Barclays Global Corporate ex-EM Fallen Angels 3% Issuer Capped TR</i>	P USD	9.18 10.65	(12.28) (12.65)	(10.12) (10.26)	- -
Fallen Angels Recovery	P EUR SH	(1.18)	-	-	-
Fallen Angels Recovery	N USD	9.50	(11.76)	(9.60)	-
Fallen Angels Recovery	N USD SH	7.33	(9.86)	(8.04)	-
Fallen Angels Recovery	N CHF SH	4.91	(12.52)	(11.40)	-
Fallen Angels Recovery	N EUR SH	(0.79)	-	-	-
Fallen Angels Recovery	I USD	9.52	1.95	-	-
Fallen Angels Recovery	I CHF SH	(1.23)	-	-	-
Fallen Angels Recovery	I CHF SH X1	5.07	(7.78)	-	-
Fallen Angels Recovery	I EUR SH	5.75	(11.95)	(10.10)	-
Fallen Angels Recovery	S USD	9.82	(2.83)	-	-
Fallen Angels Recovery	S USD SH	7.65	(9.32)	(7.50)	-
Fallen Angels Recovery	S CHF SH	5.22	(12.00)	(10.06)	-
Fallen Angels Recovery	S EUR SH	6.04	(11.47)	(9.61)	-
Fallen Angels Recovery	M USD	9.42	(11.88)	(9.71)	-
Fallen Angels Recovery	M USD SH	7.26	(9.98)	(8.16)	-
Fallen Angels Recovery	M CHF SH	4.84	(12.63)	(10.70)	-
Fallen Angels Recovery	M EUR SH	5.66	(12.10)	(10.25)	-
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JP Morgan GBI-EM Global Diversified TR</i>	P USD	11.13 14.05	(11.86) (11.69)	(5.94) (6.08)	(3.29) (2.50)
Emerging Local Currency Bond Fundamental	P CHF	3.15	(10.49)	(7.35)	(4.29)
Emerging Local Currency Bond Fundamental	P EUR	0.21	(6.08)	(4.35)	(1.00)
Emerging Local Currency Bond Fundamental	R USD	10.61	(12.69)	(6.82)	(4.22)
Emerging Local Currency Bond Fundamental	R EUR	(0.27)	(6.97)	(5.25)	(1.94)
Emerging Local Currency Bond Fundamental	N USD	11.51	(11.25)	(5.30)	(2.64)
Emerging Local Currency Bond Fundamental	N CHF	3.50	(9.88)	(6.72)	(3.64)
Emerging Local Currency Bond Fundamental	N EUR	0.55	(5.44)	(3.70)	(0.32)
Emerging Local Currency Bond Fundamental	I USD X9	11.66	(11.01)	(5.05)	(3.41)
Emerging Local Currency Bond Fundamental	I CHF	3.52	(9.85)	(6.68)	(3.60)
Emerging Local Currency Bond Fundamental	I EUR	0.57	(5.40)	(3.66)	(0.28)
Emerging Local Currency Bond Fundamental	S CHF	3.85	(9.28)	(6.09)	(2.99)
Emerging Local Currency Bond Fundamental	S EUR	0.89	(4.80)	(3.06)	0.16
Emerging Local Currency Bond Fundamental	M USD	11.44	(11.38)	(5.43)	(2.77)
Emerging Local Currency Bond Fundamental	M USD X2	11.65	(11.04)	(5.07)	(2.04)
Emerging Local Currency Bond Fundamental	M CHF	3.43	(10.01)	(6.85)	(3.77)
Emerging Local Currency Bond Fundamental	M EUR	0.48	(5.57)	(3.83)	(0.46)
Asia Value Bond <i>JP Morgan Asia Credit TR</i>	P USD	9.69 5.92	(18.48) (11.02)	(6.24) (2.62)	(1.42) 0.39
Asia Value Bond	P CHF SH	7.36	(20.60)	(8.04)	(3.83)
Asia Value Bond	P EUR SH	8.14	(20.28)	(7.77)	(3.50)
Asia Value Bond	P JPY SH	7.11	(20.35)	(7.58)	(4.88)
Asia Value Bond	P SGD SH	9.26	(18.66)	(6.52)	-
Asia Value Bond	N USD	10.01	(18.01)	(5.69)	(0.85)
Asia Value Bond	N CHF SH	7.68	(20.14)	(7.50)	(3.28)
Asia Value Bond	N EUR SH	8.45	(19.81)	(7.31)	(2.99)
Asia Value Bond	N GBP SH	9.38	(18.62)	(6.45)	(2.00)
Asia Value Bond	N JPY SH	7.41	(19.89)	(7.04)	(2.77)
Asia Value Bond	N AUD SH	9.16	(18.77)	(7.99)	-
Asia Value Bond	N SGD SH	9.58	(18.19)	(5.92)	(5.90)
Asia Value Bond	I USD	10.03	(17.97)	(5.65)	(0.81)
Asia Value Bond	I USD X2	10.10	(17.87)	(14.79)	-
Asia Value Bond	I USD X3	10.11	(17.85)	(14.24)	-
Asia Value Bond	I USD X4	10.13	(17.83)	(17.97)	-
Asia Value Bond	I USD X9	10.06	(17.93)	(15.96)	-
Asia Value Bond	I CHF SH	7.70	(20.10)	(7.47)	(3.24)

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2022- 31/03/2023 ¹⁾ %	31/12/2021- 31/12/2022 ²⁾ %	31/12/2019- 31/12/2022 ³⁾ %	31/12/2017- 31/12/2022 ³⁾ %
Asia Value Bond	I CHF SH X1	7.84	(19.89)	(7.22)	(2.07)
Asia Value Bond	I CHF SH X9	7.72	(20.06)	(7.42)	(6.74)
Asia Value Bond	I EUR SH	8.47	(19.78)	(7.20)	(2.48)
Asia Value Bond	I EUR SH X1	8.62	(19.56)	(6.95)	(2.17)
Asia Value Bond	I EUR SH X2	8.61	(11.76)	-	-
Asia Value Bond	I EUR SH X4	8.54	(19.70)	(3.35)	-
Asia Value Bond	I EUR SH X9	8.50	(19.74)	(7.15)	(5.97)
Asia Value Bond	I GBP SH X9	9.43	(18.55)	(13.18)	-
Asia Value Bond	I SGD SH X1	2.77	1.01	-	-
Asia Value Bond	S USD	10.33	(17.52)	(5.25)	(2.29)
Asia Value Bond	S EUR SH	8.77	(19.34)	(6.69)	(2.37)
Asia Value Bond	M USD	9.86	(18.24)	(5.95)	(1.12)
Asia Value Bond	M USD X1	10.03	(17.97)	(5.65)	(4.90)
Asia Value Bond	M CHF SH	7.52	(20.36)	(7.76)	(3.55)
Asia Value Bond	M CHF SH X1	7.70	(20.10)	(7.47)	(5.97)
Asia Value Bond	M EUR SH	8.30	(20.04)	(7.49)	(3.21)
Asia Value Bond	M EUR SH X1	8.47	(19.78)	(7.20)	(5.69)
Asia Value Bond	M GBP SH	9.23	(18.85)	(6.71)	(2.28)
Asia Value Bond	M GBP SH X1	9.40	(18.59)	(6.41)	(5.18)
Asia Investment Grade Bond	P USD	8.09	(15.03)	(4.07)	-
Asia Investment Grade Bond	N USD	8.35	(14.62)	(2.60)	(2.39)
<i>JP Morgan JACI Investment Grade</i>		4.40	(10.01)	(1.30)	(1.23)
Asia Investment Grade Bond	N CHF SH	6.03	(16.79)	(15.53)	-
Asia Investment Grade Bond	N EUR SH	6.82	(16.45)	(9.25)	-
Asia Investment Grade Bond	I USD X1	8.47	(14.43)	(8.97)	-
Asia Investment Grade Bond	I CHF SH X1	6.14	(16.61)	(15.96)	-
Asia Investment Grade Bond	I EUR SH X1	7.02	(16.14)	(3.76)	(3.60)
Asia Investment Grade Bond	I SGD SH X1	8.07	(1.29)	-	-
Asia Investment Grade Bond	M USD	8.29	(14.72)	(2.71)	(2.51)
Asia Investment Grade Bond	M CHF SH	5.97	(16.89)	(5.35)	-
Asia Investment Grade Bond	M EUR SH	6.76	(16.55)	(5.11)	-
Asia Investment Grade Bond	M EUR SH X1	6.85	(14.58)	-	-
Asia Investment Grade Bond	M SGD SH	7.88	(14.90)	(12.07)	-
Asia Diversified High Yield Bond	P USD Seeding	6.17	1.46	-	-
Asia Diversified High Yield Bond	P EUR SH Seeding	4.73	0.60	-	-
Asia Diversified High Yield Bond	N USD Seeding	6.53	(0.72)	-	-
<i>JP Morgan JACI Non-Investment Grade Total Return</i>		14.64	5.35	-	-
Asia Diversified High Yield Bond	N CHF SH Seeding	4.30	(2.15)	-	-
Asia Diversified High Yield Bond	N EUR SH Seeding	5.08	(0.79)	-	-
Asia Diversified High Yield Bond	I USD Seeding	6.55	(0.71)	-	-
Asia Diversified High Yield Bond	M USD Seeding	6.47	(0.76)	-	-
Asia Diversified High Yield Bond	M CHF SH Seeding	4.24	(2.18)	-	-
Asia Diversified High Yield Bond	M EUR SH Seeding	6.02	5.25	-	-
Convertible Bond	P USD SH	7.35	(12.94)	(0.76)	0.44
Convertible Bond	P CHF SH	4.93	(15.39)	(2.70)	(1.99)
Convertible Bond	P EUR	5.74	(14.97)	(2.31)	(1.58)
<i>Refinitiv Global Convertible Composite Hedged TR</i>		6.70	(15.48)	(0.92)	(0.15)
Convertible Bond	P GBP SH	6.58	(13.97)	(1.73)	(0.85)
Convertible Bond	R EUR	5.47	(15.39)	(2.79)	(2.08)
Convertible Bond	N USD SH	7.77	(12.26)	0.01	1.22
Convertible Bond	N CHF SH	5.34	(14.73)	(1.94)	(1.22)
Convertible Bond	N EUR	6.15	(14.30)	(1.55)	(0.81)
Convertible Bond	N GBP SH	7.00	(13.29)	(0.96)	(0.07)
Convertible Bond	I CHF SH	5.36	(14.70)	(1.90)	(1.19)
Convertible Bond	I EUR	6.17	(14.27)	(1.51)	(0.77)
Convertible Bond	I EUR X1	6.35	(13.99)	(1.21)	(0.53)
Convertible Bond	I EUR X2	6.31	(14.06)	(9.18)	-

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2022- 31/03/2023 ¹⁾ %	31/12/2021- 31/12/2022 ²⁾ %	31/12/2019- 31/12/2022 ³⁾ %	31/12/2017- 31/12/2022 ³⁾ %
Convertible Bond	I EUR X3	6.36	(3.62)	-	-
Convertible Bond	S CHF SH	5.76	(14.05)	(1.17)	(0.44)
Convertible Bond	M USD SH	7.66	(12.43)	(0.18)	1.03
Convertible Bond	M USD SH X1	7.92	(12.00)	(0.22)	-
Convertible Bond	M CHF SH	5.24	(14.90)	(2.13)	(1.42)
Convertible Bond	M EUR	6.05	(14.47)	(1.74)	(1.01)
Convertible Bond	M EUR X1	6.31	(14.06)	(1.26)	(0.72)
Convertible Bond	M GBP SH	6.90	(13.46)	(1.16)	(0.27)
Global Convertible Bond Defensive Delta	P CHF SH	4.77	(12.24)	(1.99)	(1.64)
Global Convertible Bond Defensive Delta	P CHF SH Seeding	4.94	(11.95)	(1.67)	(1.32)
Global Convertible Bond Defensive Delta	P EUR	5.58	(11.80)	(1.60)	(1.22)
Global Convertible Bond Defensive Delta	P EUR Seeding	5.76	(11.51)	(1.29)	(0.90)
Global Convertible Bond Defensive Delta	P EUR X1	5.86	(11.36)	(1.11)	(0.73)
Global Convertible Bond Defensive Delta	N USD SH	7.56	(9.12)	0.66	1.56
Global Convertible Bond Defensive Delta	N USD SH Seeding	7.73	(8.82)	0.99	1.89
Global Convertible Bond Defensive Delta	N CHF SH	5.18	(11.55)	(1.23)	(0.87)
Global Convertible Bond Defensive Delta	N CHF SH Seeding	5.35	(11.26)	(0.91)	(0.55)
Global Convertible Bond Defensive Delta	I CHF SH Seeding	5.37	(11.23)	(0.87)	(0.51)
Global Convertible Bond Defensive Delta	I EUR	6.03	(11.07)	(0.80)	0.53
Global Convertible Bond Defensive Delta	M CHF SH	5.07	(11.72)	(1.34)	(0.95)
Convertible Bond Asia	P USD	8.73	(11.38)	(0.63)	(0.25)
<i>Refinitiv Convertible Asia Ex-Japan TR</i>		9.80	(11.51)	1.48	1.94
Convertible Bond Asia	P CHF SH	6.32	(13.77)	(2.58)	(2.73)
Convertible Bond Asia	P EUR SH	7.10	(13.42)	(2.30)	(2.41)
Convertible Bond Asia	R USD	8.29	(12.08)	(1.42)	(1.06)
Convertible Bond Asia	R EUR SH	6.67	(14.11)	(3.08)	(3.20)
Convertible Bond Asia	N USD	9.20	(10.60)	0.24	0.63
Convertible Bond Asia	N CHF SH	6.79	(13.01)	(1.72)	(1.87)
Convertible Bond Asia	N EUR SH	7.57	(12.65)	(1.44)	(1.55)
Convertible Bond Asia	I USD X1	9.47	(10.20)	0.23	-
Convertible Bond Asia	I CHF SH	6.81	(12.98)	(1.70)	(1.96)
Convertible Bond Asia	S USD	9.69	(9.80)	1.13	1.52
Convertible Bond Asia	S CHF SH	7.27	(12.23)	(0.85)	(1.00)
Convertible Bond Asia	M USD	9.09	(10.78)	0.04	0.42
Convertible Bond Asia	M CHF SH	6.68	(13.19)	(1.92)	(2.07)
Convertible Bond Asia	M EUR SH	7.46	(12.83)	(1.64)	(1.75)
TargetNetZero Global Convertible Bond	N USD SH	7.06	(10.66)	-	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	N USD SH Seeding	7.26	(16.06)	(16.02)	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	N CHF SH Seeding	4.82	(18.47)	(18.27)	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	N EUR	5.45	(18.38)	(17.09)	-
<i>Refinitiv Global Focus Convertible Bond TR</i>		5.60	(17.84)	(17.27)	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	N EUR Seeding	5.64	(18.07)	(17.89)	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	I CHF SH	4.65	(10.76)	-	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	I CHF SH Seeding	4.84	(18.44)	(18.24)	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	I EUR Seeding	5.66	(18.04)	(17.85)	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	S CHF SH	5.09	(18.05)	(17.86)	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	M USD SH	6.95	(10.46)	-	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	M USD SH Seeding	7.17	(16.20)	(16.17)	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	M CHF SH	4.52	(7.44)	-	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	M CHF SH Seeding	4.73	(18.61)	(18.40)	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	M EUR Seeding	5.55	(18.21)	(18.02)	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	M EUR Seeding X1	5.66	(18.04)	(16.98)	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	M EUR X1	5.60	(10.20)	-	-
High Yield 2023	P USD SH	6.02	(4.74)	(0.27)	2.93
High Yield 2023	P CHF SH	3.76	(7.38)	(2.05)	0.65
High Yield 2023	P EUR SH	4.49	(6.96)	(1.83)	0.93
High Yield 2023	P GBP SH	5.28	(5.84)	4.56	-

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2022- 31/03/2023 ¹⁾ %	31/12/2021- 31/12/2022 ²⁾ %	31/12/2019- 31/12/2022 ³⁾ %	31/12/2017- 31/12/2022 ³⁾ %
High Yield 2023	R EUR SH	4.28	(7.34)	(2.22)	0.53
High Yield 2023	N USD SH	6.28	(4.27)	0.22	3.44
High Yield 2023	N EUR SH	4.75	(6.51)	(1.35)	1.42
High Yield 2023	I CHF SH	4.03	(6.89)	(1.53)	1.18
High Yield 2023	M USD SH	6.21	(4.40)	0.09	3.30
High Yield 2023	M CHF SH	3.94	(7.05)	(1.70)	1.01
High Yield 2023	M EUR SH	4.68	(6.63)	(1.48)	1.29
High Yield 2023	M GBP SH	5.47	(5.50)	(1.11)	1.83
High Yield 2024	P USD SH	7.94	(8.11)	(1.03)	-
High Yield 2024	P CHF SH	5.64	(10.87)	(2.94)	-
High Yield 2024	P EUR SH	6.48	(10.21)	(2.59)	-
High Yield 2024	R EUR SH	6.26	(10.57)	(2.97)	-
High Yield 2024	N USD SH	8.20	(7.66)	(0.54)	-
High Yield 2024	N CHF SH	5.90	(10.43)	(2.47)	-
High Yield 2024	N EUR SH	6.74	(9.77)	(2.11)	-
High Yield 2024	I CHF SH	5.92	(10.40)	(2.43)	-
High Yield 2024	M USD SH	8.13	(7.78)	(0.67)	-
High Yield 2024	M CHF SH	5.83	(10.55)	(2.59)	-
High Yield 2024	M EUR SH	6.67	(9.88)	(2.24)	-
Asia Income 2024	P USD	9.09	(14.51)	(5.31)	(4.94)
Asia Income 2024	P CHF SH	6.76	(16.71)	(13.43)	-
Asia Income 2024	P EUR SH	7.55	(16.33)	(6.77)	(6.59)
Asia Income 2024	N USD	9.30	(14.18)	(4.95)	(4.58)
Asia Income 2024	N CHF SH	6.96	(16.40)	(6.70)	(6.38)
Asia Income 2024	N EUR SH	7.75	(16.01)	(6.83)	-
Asia Income 2024	N GBP SH	8.67	(14.75)	(5.61)	(5.47)
Asia Income 2024	N JPY SH	6.70	(16.11)	(6.23)	(5.92)
Asia Income 2024	I USD	9.32	(14.15)	(4.91)	(4.54)
Asia Income 2024	I CHF SH	6.98	(16.37)	(6.67)	(6.38)
Asia Income 2024	M USD	9.24	(14.28)	(5.05)	(4.69)
Asia Income 2024	M USD X1	9.24	(14.23)	(11.50)	-
Asia Income 2024	M CHF SH	6.90	(16.49)	(6.81)	(6.49)
Asia Income 2024	M CHF SH X1	6.90	(16.49)	(13.28)	-
Asia Income 2024	M EUR SH	7.69	(16.10)	(6.52)	(6.20)
Asia Income 2024	M EUR SH X1	7.69	(16.10)	(12.90)	-
Asia Income 2024	M GBP SH	8.61	(14.84)	(5.71)	(5.37)
Short-Term Money Market (EUR)	P EUR	0.77	(0.22)	(0.46)	(0.49)
FTSE 1-Month Euro Eurodeposit		0.88	(0.03)	(0.41)	(0.43)
Short-Term Money Market (EUR)	R EUR	0.66	(0.46)	(0.69)	(0.73)
Short-Term Money Market (EUR)	N EUR	0.84	(0.10)	(0.34)	(0.37)
Short-Term Money Market (EUR)	I EUR	0.84	(0.10)	(0.34)	(0.37)
Short-Term Money Market (EUR)	S EUR	0.88	(0.03)	(0.27)	(0.30)
Short-Term Money Market (EUR)	M EUR	0.81	(0.16)	(0.40)	(0.43)
Short-Term Money Market (EUR)	M EUR X1	0.85	(0.08)	(0.32)	(0.33)
Short-Term Money Market (USD)	P USD	2.02	1.41	0.54	1.08
FTSE 1-Month U.S. Dollar Eurodeposit		2.11	1.79	0.78	1.31
Short-Term Money Market (USD)	R USD	1.95	1.25	0.41	0.96
Short-Term Money Market (USD)	N USD	2.15	1.66	0.82	1.37
Short-Term Money Market (USD)	I USD	2.15	1.66	0.82	1.37
Short-Term Money Market (USD)	I USD X2	1.60	0.42	-	-
Short-Term Money Market (USD)	I USD X9	2.16	1.68	0.82	0.94
Short-Term Money Market (USD)	S USD	2.24	1.83	1.00	1.56
Short-Term Money Market (USD)	M USD	2.10	1.56	0.71	1.26
Short-Term Money Market (USD)	M USD X1	2.16	1.69	0.84	0.99
Short-Term Money Market (GBP)	P GBP	1.51	1.24	0.42	0.43
FTSE 1-Month U.K. Sterling Eurodeposit		1.68	1.45	0.56	0.61
Short-Term Money Market (GBP)	R GBP	1.48	1.19	0.33	0.31

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2022- 31/03/2023 ¹⁾ %	31/12/2021- 31/12/2022 ²⁾ %	31/12/2019- 31/12/2022 ³⁾ %	31/12/2017- 31/12/2022 ³⁾ %
Short-Term Money Market (GBP)	N GBP	1.61	1.38	0.58	0.60
Short-Term Money Market (GBP)	I GBP	0.34	-	-	-
Short-Term Money Market (GBP)	M GBP	1.56	1.28	0.48	0.50
Short-Term Money Market (GBP)	M GBP X1	1.61	1.38	0.58	0.58
Short-Term Money Market (CHF)	P CHF	0.16	(0.49)	(0.70)	(0.76)
FTSE 1-Month Swiss Franc Eurodeposit		0.22	(0.45)	(0.68)	(0.77)
Short-Term Money Market (CHF)	R CHF	0.06	-	-	-
Short-Term Money Market (CHF)	N CHF	0.21	(0.43)	(0.64)	(0.70)
Short-Term Money Market (CHF)	I CHF	0.21	(0.43)	(0.64)	(0.67)
Short-Term Money Market (CHF)	M CHF	0.18	(0.48)	(0.69)	(0.75)
Short-Term Money Market (CHF)	M CHF X1	0.21	0.02	-	-

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.

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 632 in Note 6/Le Total Expense Ratio est détaillé à la page 632 dans la Note 6.

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION/REGLEMENT RELATIF AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ("SFTR")

As at 31 March 2023, the Company carried out transactions of Total Return Swaps subject to SFTR regulation as follows/Au 31 mars 2023, 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	2 240 422.57	24 858 183 .81	9 050 517.37
% of AuM/% des AuM	0.37	1.02	1.77
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	2 039 561.07	22 332 807.44	8 136 423.91
Goldman Sachs International	26 260.16	349 539.50	128 283.68
Société Générale Paris	137 400.81	1 683 414.71	604 920.01
UBS	37 200.53	492 422.16	180 889.77
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	(1 330 000.00)	(11 660 000.00)	(4 380 000.00)
Currency of the collateral/Devise de la garantie			
EUR	(1 330 000.00)	(11 660 000.00)	(4 380 000.00)
Maturity of TRS/Echéance des TRS			
3 months to 1 year/3 mois à 1 an	2 240 422.57	24 858 183 .81	9 050 517.37
Country in which the counterparties are established/Pays où sont établies les contreparties			
France	(1 330 000.00)	(21 180 000.00)	(7 940 000.00)
United Kingdom/Royaume-Uni	-	9 520 000.00	3 560 000.00
Settlement and clearing/Règlement et compensation-			
Bilateral	(1 330 000.00)	(11 660 000.00)	(4 380 000.00)
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	(1 330 000.00)	(11 660 000.00)	(4 380 000.00)
Safekeeping of collateral granted by the Sub-Fund as part of TRS/Conservation des garanties fournies par le Compartiment dans le cadre des TRS			
Segregated accounts/Comptes séparés	100%	100%	100%
Data on income and costs for each type of TRS/Données sur les revenus et les coûts de chaque type de TRS All returns from TRS will accrue to the Sub-Fund and are not subject to any returns sharing arrangements with the Investment Manager or any other third parties Tous les rendements relatifs aux TRS sont provisionnés dans le Compartiment et ne sont soumis à aucun accord de rétrocession avec le Gestionnaire ni aucun autre tiers Income and costs of the Sub-Fund include interests, dividends, realised and change in unrealised on TRS Les revenus et coûts du Compartiment incluent les intérêts, dividendes, réalisé et variation de non-réalisé sur TRS			

¹⁾ There is no reuse of collateral related to TRS transactions, all trades open at period-end have been transacted through bilateral settlement//Il n'y a pas de réutilisation de garanties sur les opérations TRS, tous les échanges ouverts à la fin de la période ont été traités par règlement bilatéral

²⁾ Each Sub-Fund has CACEIS Bank Luxembourg Branch as Depositary 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	TargetNetZero Global IG Corporate USD	TargetNetZero Euro IG Corporate 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 <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/Valeur absolue	3 996 807.52	1 132.24	521.07
% of AuM/% des AuM	3.65	0.00	0.00
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	356 095.79	1 132.24	521.07
Société Générale Paris	3 640 711.73	-	-
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/Type et qualité des garanties			
Cash	100%	100%	100%
Maturity of the collateral/Echéance de la garantie			
Open maturity/Ouverte	(4 690 000.00)	1 370 000.00	-
Currency of the collateral/Devise de la garantie			
USD	(4 690 000.00)	1 370 000.00	-
Maturity of TRS/Echéance des TRS			
3 months to 1 year/3 mois à 1 an	3 996 807.52	1 132.24	521.07
Country in which the counterparties are established/Pays où sont établies les contreparties			
France	(4 690 000.00)	-	-
United Kingdom/Royaume-Uni	-	1 370 000.00	-
Settlement and clearing/Règlement et compensation-			
Bilateral	(4 690 000.00)	1 370 000.00	-
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 <i>CACEIS et son réseau de Sous-Dépositaires</i>	(4 690 000.00)	1 370 000.00	-
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 <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>			

Total Return Swap <i>Contrats d'échange sur rendement global</i>	Global BBB-BB Fundamental USD	Euro BBB-BB Fundamental EUR	Swiss Franc Credit Bond (Foreign) CHF
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/Valeur absolue	2 507.10	5 702.20	1 669.88
% of AuM/% des AuM	0.00	0.00	0.00
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	2 507.10	5 702.20	1 669.88
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/Type et qualité des garanties			
Cash	100%	100%	100%
Maturity of the collateral/Echéance de la garantie			
Open maturity/Ouverte	1 100 000.00	40 000.00	(1 440 000.00)
Currency of the collateral/Devise de la garantie			
USD	1 100 000.00	-	-
EUR	-	40 000.00	-
CHF	-	-	(1 440 000.00)
Maturity of TRS/Echéance des TRS			
3 months to 1 year/3 mois à 1 an	2 507.10	5 702.20	1 669.88
Country in which the counterparties are established/Pays où sont établies les contreparties			
France	-	-	(480 000.00)
United Kingdom/Royaume-Uni	1 100 000.00	40 000.00	(960 000.00)
Settlement and clearing/Règlement et compensation-			
Bilateral	1 100 000.00	40 000.00	(1 440 000.00)
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 <i>CACEIS et son réseau de Sous-Dépositaires</i>	1 100 000.00	40 000.00	(1 440 000.00)
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 <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// 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 Depositary 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>	Fallen Angels Recovery 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/Valeur absolue	2 021.86	
% of AuM/% des AuM	0.00	
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	2 021.86	
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/Type et qualité des garanties		
Cash	100%	
Maturity of the collateral/Echéance de la garantie		
Open maturity/Ouverte	4 400 000.00	
Currency of the collateral/Devise de la garantie		
USD	4 400 000.00	
Maturity of TRS/Echéance des TRS		
3 months to 1 year/3 mois à 1 an	2 021.86	
Country in which the counterparties are established/Pays où sont établies les contreparties		
United Kingdom/Royaume-Uni	4 400 000.00	
Settlement and clearing/Règlement et compensation-		
Bilateral	4 400 000.00	
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 <i>CACEIS et son réseau de Sous-Dépositaires</i>	4 400 000.00	
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%	
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 <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/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 Depositary for collateral received/Tous les Compartiments ont CACEIS Bank, succursale du Luxembourg comme Dépositaire pour les garanties reçues



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

www.lombardodier.com