



Lombard Odier Selection

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

Lombard Odier Selection
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 71 379

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 Selection - The Growth Portfolio Fund.....	11
LO Selection - The Global Balanced 45 Fund.....	17
LO Selection - The Global Fixed Income Opportunities.....	23
LO Selection - The Sovereign Bond Fund.....	47
LO Selection - TargetNetZero (CHF) Credit Bond.....	57
LO Selection - TargetNetZero (EUR) Credit Bond.....	66
LO Selection - The Balanced (CHF).....	82
LO Selection - The Balanced (EUR).....	96
LO Selection - The Conservative (CHF).....	118
LO Selection - The Conservative (EUR).....	131
LO Selection - The Growth (CHF).....	153
LO Selection - The Growth (EUR).....	166
LO Selection - The Global Allocation (GBP).....	187
LO Selection - The Growth 88 Fund.....	213
LO Selection - The Conservative (USD).....	220
LO Selection - Kapalea.....	237
LO Selection - Valdeolí.....	244
LO Selection - Antara.....	252
LO Selection - Casta.....	260
LO Selection - Capital Accumulation (Closed on/ <i>Fermé le 13/10/22</i>).....	267
LO Selection - TargetNetZero (USD) Credit Bond.....	271
LO Selection - The Balanced (USD).....	284
LO Selection - The LATAM Bond Fund USD.....	301
LO Selection - NextGen BioTech.....	310
LO Selection - The Global Balanced (EUR).....	318
Notes to the financial statements/Notes aux états financiers	338
Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées	371

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 Selection ("LO Selection" 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

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

Yvar Mentha

- **Directors/Administrateurs**

Mariusz Baranowski

Mark Edmonds

Marc Giesbrecht

Hugues Girard

Alexandre Meyer

John Ventress

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

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

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

Lombard Odier Funds (Europe) S.A.

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

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

Alexandre Meyer (Chairman/Président)

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

John Ventress (as from/dès 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*

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

Lombard Odier (Europe) S.A.
291, route d'Arlon, 1150 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Lombard Odier Funds (Europe) S.A. – Dutch Branch (as from/dés le 11/11/2022)
Parklaan 26, 3016 BC Rotterdam, The Netherlands

Lombard Odier (Europe) S.A., Succursale en France
8, rue Royale, 75008 Paris, France

Lombard Odier (Europe) S.A., UK Branch
Queensberry House, 3 Old Burlington Street, London W1S 3AB, 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 Gestión (España) SGIIC, S.A.
Paseo de la Castellana 66, 28046, Madrid, Spain

Lombard Odier (Hong Kong) Limited
1601, Three Exchange Square, 8 Connaught Place, Central, Hong Kong

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

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

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

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

Auditor/*Auditeur*

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

Legal Adviser/*Conseiller juridique*

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

Foreign Representatives/*Représentants à l'étranger*

• In 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

• In Spain/*En Espagne*

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

• In Italy/*En Italie*

Paying Agent/*Service de paiement*

Société Générale Securities Services S.p.A.
Via Benigno Crespi, 19/A MAC 2, 20159 Milano (MI), Italy

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

- **In France/*En France***
Centralising Agent/*Agent centralisateur*

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

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

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

- **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 Belgium/*En Belgique***

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

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

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

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

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

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

LGT Bank AG
Herrengasse 12, 9490 Vaduz, Liechtenstein

- **In Sweden/*En Suède***

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Selection

Combined · Combiné

31.03.2023

Lombard Odier Selection
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 71 379

Combined statement of net assets as at 31/03/2023 / État combiné 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 3 866 903 068.03)	(2)	3 633 861 287.82
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 687 033.50)	(2)	167 195.71
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		118 601 539.38
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		59 942 541.06
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		5 092 026.35
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		19 012 975.04
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêts à recevoir sur swaps</i>		239 523.43
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	5 049 318.87
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	191 329.58
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	4 727 607.56
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>À recevoir sur opérations de change, nets</i>		460.74
		3 846 885 805.54
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		3 537.39
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		65 931 147.33
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		3 213 794.92
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	2 595 290.84
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	639 109.92
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		88 141.18
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	66 682.23
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	854 141.61
Unrealised depreciation on ERS/ <i>Moins-value non réalisée sur ERS</i>	(2)	7 816.12
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>À payer sur opérations de change, nets</i>		97 503.93
		73 497 165.47
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		3 773 388 640.07

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	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		3 707 200 170.68
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	3 006 835.25
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	25 948 089.70
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		240 929.19
Bank interest/Intérêts bancaires		1 201 452.15
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		2 388.55
Other income/Autres revenus		2 603.82
		30 402 298.66
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	15 145 336.87
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	374 089.95
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		99 848.96
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	3 314 007.01
		18 933 282.79
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		11 469 015.87
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(82 779 506.88)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(2 888 311.76)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	35 489 137.63
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	4 053 772.46
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	1 619 800.34
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(48 078 866.44)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(81 114 958.78)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	156 787 476.12
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	(6 003 682.43)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	9 842 357.89
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(5 001 431.31)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS	(2)	(7 816.12)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS	(2)	(407 773.07)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	2 580 567.72
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		76 674 740.02
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(6 704 104.68)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	73 154 535.65
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		(76 936 701.60)

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

EUR

NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE

3 773 388 640.07

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Selection - The Growth Portfolio Fund

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

Lombard Odier Selection
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 71 379

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 5 428 283.18)	(2)	5 245 500.57
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		491 168.02
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		21 652.55
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	7 584.99
		5 765 906.13
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	3 364.38
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	1 057.38
		4 421.76
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		5 761 484.37

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	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		7 084 365.05
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	4 537.33
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	31 319.92
Bank interest/Intérêts bancaires		2 152.14
		38 009.39
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	20 447.32
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	6 426.31
		26 873.63
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(10 385.60)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(2 925.18)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(7 698.39)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	13 050.79
		3 177.38
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)	166 782.80
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	(3 990.00)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	7 584.99
		173 555.17
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)	(1 496 435.85)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		5 761 484.37

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>
I - EUR - Capitalisation	6 939.983	6.790	1 479.210	5 467.563

Statistics / Statistiques

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	5 761 484.37	7 084 365.05	7 936 049.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 053.7573	1 020.8044	1 139.6598

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	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			5 245 500.57	91.04
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			1 460 285.05	25.35
Bonds/Obligations			1 187 348.05	20.61
	France		586 033.50	10.17
100 000	AIR FR KLM 8.125 23-28 31/05A	EUR	100 876.50	1.75
100 000	BPCE SA 4.625 13-23 18/07A5 13-23 18/07A	EUR	100 218.50	1.74
100 000	ELIS SA 2.875 18-26 15/02A	EUR	96 876.50	1.68
100 000	FAURECIA SE 3.125 19-26 15/06S	EUR	94 121.00	1.63
100 000	ILIAD HOLDING 5.125 21-26 15/10S	EUR	96 338.00	1.67
100 000	LAGARDERE SCA 1.7500 21-27 07/10A	EUR	97 603.00	1.69
	Italy/Italie		71 093.40	1.23
70 000	LEONARDO SPA 4.875 05-25 24/03A25 24/03A	EUR	71 093.40	1.23
	Jersey		187 027.75	3.25
1 101	WISDOMTREE METAL SEC - GOLD	USD	187 027.75	3.25
	Luxembourg		75 564.00	1.31
100 000	ALTICE FRANCE HOLDING 8.00 19-27 15/05S	EUR	75 564.00	1.31
	Spain/Espagne		97 238.00	1.69
100 000	BANCO SANTANDER SA 2.50 15-25 18/03A	EUR	97 238.00	1.69
	Sweden/Suède		100 953.50	1.75
100 000	ELECTROLUX AB 4.125 22-26 05/10A	EUR	100 953.50	1.75
	United States of America/États-Unis		69 437.90	1.21
70 000	GOLDMAN SACHS GROUP 3.375 20-25 27/03A	EUR	69 437.90	1.21
Floating rate notes/Obligations à taux variables			272 937.00	4.74
	Germany/Allemagne		182 277.00	3.16
200 000	BERTELSMANN SE FL.R 15-75 23/04A5 23/04A	EUR	182 277.00	3.16
	Sweden/Suède		90 660.00	1.57
100 000	VATTENFALL AB FL.R 15-77 19/03A	EUR	90 660.00	1.57
Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif			3 785 215.52	65.70
Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements			3 785 215.52	65.70
	France		107 560.42	1.87
1 000	BFT AUREUS ISR FCP - IC -	EUR	107 560.42	1.87
	Ireland/Irlande		443 459.23	7.70
5 856	SPDR BB BARCLAYS EMERG MKT LOC BD UH USD	EUR	159 236.35	2.76
1 005	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR MSCI WORLD SMALL CAP UCITS ETF - USD	USD	81 800.72	1.42
1 629	SSGA SPDR ETFs EUROPE I PLC - SPDR BLOOMBERG U.S. TREASURY BOND UCITS ETF - USD	USD	146 823.46	2.55
315	VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND - USD ACC	USD	55 598.70	0.97
	Luxembourg		3 234 195.87	56.13
533	DBXT SMI -1C- CAP	CHF	71 744.14	1.25
257	LO FUNDS - ASIA HIGH CONVICTION - M X1 USD CAP	USD	40 178.89	0.70
15 132	LO FUNDS - ASIA INCOME 2024 - M EUR CAP	EUR	124 121.74	2.15
1 840	LO FUNDS - ASIA VALUE BOND - M X1 EUR HEDGED CAP	EUR	194 193.44	3.37
30 631	LO FUNDS - EURO BBB-BB FUNDAMENTAL - M X1 EUR CAP	EUR	386 182.64	6.70
33 043	LO FUNDS - HIGH YIELD 2023 - M EUR HEDGED CAP	EUR	351 805.52	6.11
20 758	LO FUNDS - HIGH YIELD 2024 - M EUR HEDGED CAP	EUR	196 914.54	3.42

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / 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	
3 871	LO SELECTION - TARGETNETZERO (EUR) CREDIT BOND - M X1 EUR CAP	EUR	494 040.70	8.57
2 850	LO SELECTION - THE SOVEREIGN BOND FUND - M X1 EUR CAP	EUR	297 671.96	5.17
5 742	PRIVILEGE - ALLIANZ ALL CHINA CORE - M X1 USD CAP	USD	35 509.94	0.62
14 070	PRIVILEGE - BAIRD US AGGREGATE BOND - M X1 EUR HEDGED CAP	EUR	126 368.30	2.19
17 182	PRIVILEGE - DPAM EUROPEAN REAL ESTATE - M X1 EUR CAP	EUR	160 709.15	2.79
9 658	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - M X1 EUR HEDGED CAP	EUR	110 386.11	1.92
6 139	PRIVILEGE - JP MORGAN PAN EUROPEAN FLEXIBLE EQUITY - M X1 EUR CAP	EUR	75 154.25	1.30
10 779	PRIVILEGE - MONETA BEST OF FRANCE - M X1 EUR CAP	EUR	153 737.47	2.67
36 947	PRIVILEGE - NN IP EURO CREDIT - M X1 EUR CAP	EUR	345 439.67	6.00
2 722	PRIVILEGE - WELLINGTON LARGE CAP US RESEARCH -M X1 USD CAP	USD	70 037.41	1.22

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						7 584.99	0.13
Futures on currencies/Futures sur devises							
EUR/USD (CME) 06/23	2	CACEIS Bank, Paris	16/06/2023	USD	250 000.00	7 584.99	0.13

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



LO Selection - The Global Balanced 45 Fund

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

Lombard Odier Selection
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 71 379

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 5 708 918.69)	(2)	6 089 526.06
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		99 964.51
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		4 441.03
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	4 182.18
		6 198 113.78
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	2 549.64
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	764.88
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	30 021.37
		33 335.89
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		6 164 777.89

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	CHF
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		7 070 556.75
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	23 634.26
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	11 663.36
Bank interest/Intérêts bancaires		838.81
		36 136.43
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	16 595.47
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		339.98
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	4 978.64
		21 914.09
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		14 222.34
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	33 029.22
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	20 387.97
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(11 668.82)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(27 579.96)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		28 390.75
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	310 807.10
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)	16 061.06
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(78 850.99)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		276 407.92
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(1 182 186.78)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		6 164 777.89

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>
I - CHF - Capitalisation	3 045.493	0.000	538.000	2 507.493
I - CHF - Distribution	2 835.647	0.000	412.900	2 422.747

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 416 825.69	3 983 368.72	5 129 333.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 362.6462	1 307.9553	1 548.2593
I - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 747 952.20	3 087 188.03	5 198 272.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 134.2299	1 088.7068	1 288.7277

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	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			6 089 526.06	98.78
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			2 517 541.78	40.84
Shares/Actions			2 139 663.22	34.71
	France		117 329.38	1.90
140	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	117 329.38	1.90
	Netherlands/Pays-Bas		86 871.54	1.41
140	ASML HOLDING NV	EUR	86 871.54	1.41
	Switzerland/Suisse		1 286 846.00	20.87
2 400	ABB LTD REG SHS	CHF	75 288.00	1.22
800	CEMBRA MONEY BANK SA	CHF	57 480.00	0.93
8	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCHE	CHF	86 400.00	1.40
1 000	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	53 100.00	0.86
120	LONZA GROUP (CHF)	CHF	65 688.00	1.07
2 500	NESTLE SA REG SHS	CHF	278 650.00	4.52
1 950	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	163 332.00	2.65
55	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	47 124.00	0.76
800	ROCHE HOLDING LTD	CHF	208 760.00	3.39
170	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	95 744.00	1.55
5 100	UBS GROUP SA	CHF	98 379.00	1.60
130	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	56 901.00	0.92
	United States of America/États-Unis		648 616.30	10.52
800	ABBOTT LABORATORIES	USD	74 002.89	1.20
1 000	ALPHABET INC -A-	USD	94 760.02	1.54
350	MCDONALD'S CORP	USD	89 400.82	1.45
380	MICROSOFT CORP	USD	100 080.39	1.62
575	PALO ALTO NETWORKS	USD	104 918.88	1.70
430	VISA INC -A-	USD	88 564.31	1.44
650	WASTE MANAGEMENT	USD	96 888.99	1.57
Bonds/Obligations			278 168.56	4.51
	Switzerland/Suisse		71 120.00	1.15
70 000	CEMBRA MONEY BANK AG 3.1125 22-27 28/04A	CHF	71 120.00	1.15
	United Kingdom/Royaume-Uni		139 281.94	2.26
425 000	EBRD 5 21-25 27/01A	BRL	69 631.94	1.13
70 000	NATIONWIDE BUILDING 2.0125 23-30 23/01A	CHF	69 650.00	1.13
	United States of America/États-Unis		67 766.62	1.10
430 000	BIRD 5 21-26 22/01A	BRL	67 766.62	1.10
Structured products/Produits structurés			99 710.00	1.62
	Luxembourg		99 710.00	1.62
100 000	SG ISSUER SA CV FL.R 22-23 27/06A	CHF	99 710.00	1.62
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			90 968.89	1.48
Structured products/Produits structurés			90 968.89	1.48
	Jersey		90 968.89	1.48
100 000	UBS AG JERSEY BRANCH 15.0 23-24 14/02Q	USD	90 968.89	1.48
Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif			3 481 015.39	56.47
Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements			3 481 015.39	56.47

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

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	
Luxembourg			3 386 765.96	54.94
700	LO FUNDS - ASIA HIGH CONVICTION - M USD CAP	USD	107 773.83	1.75
16 637	LO FUNDS - ASIA INVESTMENT GRADE BOND - M USD CAP	USD	144 740.64	2.35
9 500	LO FUNDS - COMMODITY RISK PREMIA - M USD CAP	USD	76 175.48	1.24
6 500	LO FUNDS - GENERATION GLOBAL - M USD CAP	USD	189 212.32	3.07
8 000	LO FUNDS - NATURAL CAPITAL - M SEEDING USD CAP	USD	83 000.02	1.35
6 350	LO FUNDS - NEW FOOD SYSTEMS - M SEEDING USD DIS	USD	61 628.64	1.00
75 000	LO FUNDS - SWISS FRANC CREDIT BOND (FOREIGN) - M CHF DIS	CHF	698 647.50	11.33
760	LO SELECTION - NEXTGEN BIOTECH - M USD CAP	USD	32 795.06	0.53
7 700	LO SELECTION - THE GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNIES - N CHF HEDGED CAP	CHF	886 929.12	14.39
1 200	LO SELECTION - THE SOVEREIGN BOND FUND - M CHF HEDGED CAP	CHF	120 352.92	1.95
1 100	MUL-LYXOR CORE IBOX USD TREAS 5-7Y UCTS	USD	106 480.22	1.73
25 000	PRIVILEGE - ALLIANZ ALL CHINA CORE - N USD CAP	USD	154 241.96	2.50
11 452	PRIVILEGE - AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY - M USD CAP	USD	95 702.55	1.55
17 000	PRIVILEGE - ASHMORE EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND - M USD CAP	USD	160 691.36	2.61
15 500	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - M USD CAP	USD	166 855.88	2.71
7 700	PRIVILEGE - IMPAX US LARGE CAP USD - M USD CAP	USD	71 393.08	1.16
7 000	PRIVILEGE - JP MORGAN PAN EUROPEAN FLEXIBLE EQUITY - M EUR CAP	EUR	84 833.84	1.38
2 700	PRIVILEGE - WELLINGTON LARGE CAP US RESEARCH - M USD CAP	USD	69 518.60	1.13
5 000	PRIVILEGE - WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP - M USD CAP	USD	75 792.94	1.23
Switzerland/Suisse			94 249.43	1.53
110	LO FUNDS (CH) - SWISS SMALL & MID CAPS - M CHF DIS	CHF	94 249.43	1.53

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
						CHF	CHF

Futures Contracts/Contrats futures

(30 021.37) **(0.49)**

Futures on index/Futures sur indices

DJ EURO STOXX 50 06/23	(2)	CACEIS Bank, Paris	16/06/2023	EUR	85 653.74	(3 702.03)	(0.06)
S&P 500 EMINI INDEX 06/23	(1)	CACEIS Bank, Paris	16/06/2023	USD	187 698.02	(11 099.34)	(0.18)
SWISS MARKET INDEX 06/23	(3)	CACEIS Bank, Paris	01/06/2023	CHF	333 187.20	(15 220.00)	(0.25)

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

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

CHF	1 097 590.97	LO & Cie	28/04/2023	USD	1 200 000.00	4 182.18	0.07
-----	--------------	----------	------------	-----	--------------	----------	------

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



LO Selection - The Global Fixed Income Opportunities

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

Lombard Odier Selection
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 71 379

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 987 320 211.39)	(2)	913 985 979.34
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 645 146.50)	(2)	151 967.71
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		48 526 490.19
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		19 725 567.64
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		634 741.61
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		8 105 995.81
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêts à recevoir sur swaps</i>		239 523.43
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	2 061 578.90
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	92 887.24
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	4 727 607.56
		998 252 339.43
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		19 811 261.35
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		606 013.57
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	516 394.34
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	138 799.56
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		88 141.18
Unrealised depreciation on ERS/ <i>Moins-value non réalisée sur ERS</i>	(2)	7 816.12
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>À payer sur opérations de change, nets</i>		58 974.87
		21 227 400.99
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		977 024 938.44

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		897 738 212.02
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	12 203 851.11
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		240 929.19
Bank interest/Intérêts bancaires		541 736.28
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		2 388.55
		12 988 905.13
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	2 907 938.61
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	86 013.43
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		23 774.13
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	749 657.55
		3 767 383.72
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		9 221 521.41
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(11 174 945.10)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(1 081 930.78)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	337 239.53
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	5 033 187.73
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	1 493 607.00
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	855 676.20
		4 684 355.99
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(11 510 297.01)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	(1 295 770.29)
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)	970 729.04
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(3 065 142.38)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS	(2)	(7 816.12)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS	(2)	(248 578.31)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	2 580 567.72
		(7 891 951.36)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(3 684 497.37)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	90 863 175.15
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		977 024 938.44

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	116 419.968	19 480.000	13 195.998	122 703.970
P - USD - Hedged - Distribution	20 991.527	0.000	1 000.000	19 991.527
P - CHF - Hedged - Capitalisation	22 878.157	9 741.000	0.000	32 619.157
P - EUR - Capitalisation	43 622.729	27 279.563	6 818.339	64 083.953
P - EUR - Distribution	2 650.000	0.000	0.000	2 650.000
P - GBP - Hedged - Capitalisation	8 297.393	46.124	0.000	8 343.517
I - USD - Hedged - Capitalisation	529 850.756	0.000	630.000	529 220.756
I - USD - Hedged - Distribution	26 407.330	0.000	0.000	26 407.330
I - CHF - Hedged - Capitalisation	138 605.207	81 551.411	35 951.296	184 205.322
I - EUR - Capitalisation	402 513.075	90 380.000	981.828	491 911.247
I - EUR - Distribution	16 080.000	0.000	0.000	16 080.000
M - USD - Hedged - Capitalisation	1 216 358.894	144 815.458	94 478.140	1 266 696.212
M - USD - Hedged - Distribution	259 356.787	55 688.660	12 739.243	302 306.204
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	12 246.709	135.000	0.000	12 381.709
M X1 - USD - Hedged - Distribution	87 841.549	50 982.997	17 742.333	121 082.213
M - CHF - Hedged - Capitalisation	799 488.799	156 268.717	75 402.660	880 354.856
M - CHF - Hedged - Distribution	46 891.763	14 195.197	1 131.455	59 955.505
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	7 905.066	13 750.000	1 630.000	20 025.066
M - EUR - Capitalisation	1 070 611.639	140 937.123	96 059.970	1 115 488.792
M - EUR - Distribution	198 139.082	63 299.762	14 999.394	246 439.450
M X1 - EUR - Capitalisation	192 302.622	25 956.887	40 355.850	177 903.659
M X1 - EUR - Distribution	109 251.735	28 279.527	8 287.000	129 244.262
M - GBP - Hedged - Capitalisation	28 461.667	140.000	4 022.953	24 578.714
M - GBP - Hedged - Distribution	196 992.269	21 166.624	10 320.566	207 838.327
M X1 - GBP - Hedged - Capitalisation	2 216.923	0.000	0.000	2 216.923
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	50 345.061	6 611.000	13 613.142	43 342.919
N - USD - Hedged - Capitalisation	589 795.403	211 902.271	30 466.394	771 231.280
N - USD - Hedged - Distribution	168 552.382	58 260.948	35 000.000	191 813.330
N - CHF - Hedged - Capitalisation	454 442.964	128 508.162	83 534.214	499 416.912
N - EUR - Capitalisation	604 197.934	213 547.009	146 932.813	670 812.130
N - EUR - Distribution	23 203.647	10 678.000	6 392.000	27 489.647
N - GBP - Hedged - Distribution	31 008.892	0.000	10 559.650	20 449.242
U - USD - Hedged - Distribution	152 007.795	0.000	0.000	152 007.795
U - EUR - Capitalisation	98 848.805	450.000	9 480.000	89 818.805
U - EUR - Distribution	11 873.566	0.000	0.000	11 873.566

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	14 800 035.35	13 384 583.31	20 534 539.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	120.6158	114.9681	130.7750
P - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 229 759.63	2 265 904.30	3 292 078.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	111.5352	107.9438	124.1178
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 501 148.63	2 396 068.08	2 955 940.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	107.3341	104.7317	120.9235
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 960 490.30	4 594 793.49	10 200 043.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	108.6152	105.3303	120.8321
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	262 832.56	259 259.92	1 197 808.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	99.1821	97.8339	113.4825
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	910 532.87	871 393.40	1 094 598.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	109.1306	105.0201	119.0861
I - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	68 759 439.39	65 316 724.61	66 865 005.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	129.9258	123.2738	138.9383
I - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 026 433.32	2 941 377.06	12 441 828.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	114.6058	111.3849	128.0586
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	21 342 455.68	15 597 829.23	18 812 455.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	115.8623	112.5342	128.7423
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	57 222 187.46	45 198 336.04	63 779 751.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	116.3262	112.2904	127.6368
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 685 449.30	1 671 384.02	2 924 149.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	104.8165	103.9418	120.5835
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	162 462 611.08	148 182 124.25	157 125 673.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	128.2570	121.8243	137.6071
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	33 572 400.08	27 966 804.89	35 734 844.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	111.0543	107.8314	123.9765
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 603 851.59	1 504 768.75	5 981 472.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	129.5339	122.8713	138.4154

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 - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 537 886.95	9 547 788.93	4 828 177.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	111.8074	108.6933	124.9636
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	100 701 694.78	88 922 475.31	105 457 689.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	114.3876	111.2242	127.5238
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 958 340.70	4 637 484.38	4 855 447.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	99.3794	98.8976	115.4486
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 313 328.12	886 752.99	1 442 377.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	115.5216	112.1753	128.2676
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	128 091 834.29	118 803 897.19	115 364 434.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	114.8302	110.9682	126.4118
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	23 757 325.89	18 917 087.00	19 352 850.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	96.4023	95.4738	110.7549
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 624 560.60	21 514 992.66	18 468 698.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	115.9311	111.8809	127.1078
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 793 490.30	10 727 730.92	2 889 408.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	98.9869	98.1928	113.9122
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 832 056.86	3 144 915.14	3 724 325.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	115.2240	110.4965	124.4218
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 002 932.92	18 645 857.70	21 011 789.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	96.2428	94.6527	108.5095
M X1 - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	257 665.76	246 760.24	817 721.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	116.2268	111.3075	124.9971
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 253 894.51	4 867 376.09	4 860 782.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	98.1451	96.6803	110.8330
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	99 615 418.90	72 316 242.06	84 063 143.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	129.1641	122.6124	138.3310
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 373 963.47	19 099 804.00	15 545 522.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	116.6445	113.3167	130.2828

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	57 525 634.56	50 867 115.81	51 200 043.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	115.1856	111.9329	128.1825
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	77 574 090.58	67 480 287.89	59 496 477.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	115.6421	111.6857	127.0766
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 010 396.30	2 518 423.71	3 970 560.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	109.5102	108.5357	125.3047
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 026.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	124.8680
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 279 209.00	3 401 205.18	5 708 740.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	111.4569	109.6848	124.8309
U - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	4 699 777.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	139.4308
U - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 846 783.36	18 326 746.68	21 068 845.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	123.9856	120.5645	138.6037
U - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 508 168.27	11 157 805.12	21 658 883.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	116.9930	112.8775	128.1759
U - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 242 550.23	1 232 903.17	3 669 987.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	104.6484	103.8360	120.4555

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	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		913 985 979.34	93.55
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé		772 847 142.12	79.10
	Bonds/Obligations		618 781 507.89	63.33
	Angola		556 050.44	0.06
700 000	ANGOLA 8.00 19-29 26/11S	USD	556 050.44	0.06
	Australia/Australie		10 291 998.06	1.05
1 638 000	AUSTRALIA 0.25 20-25 21/11S	AUD	942 147.87	0.10
781 000	AUSTRALIA 0.75 17-27 21/11Q	AUD	569 255.70	0.06
327 000	AUSTRALIA 2.00 13-35 21/08Q	AUD	280 425.38	0.03
8 582 000	AUSTRALIA 3.25 12-29 21/04S	AUD	5 333 753.73	0.55
822 000	AUSTRALIA 4.50 13-33 21/04S	AUD	558 460.38	0.06
3 500 000	MACQUARIE GROUP LTD 0.95 21-31 21/05A	EUR	2 607 955.00	0.27
	Austria/Autriche		4 771 148.40	0.49
1 800 000	RAIFFEISENBK AUSTRIA 1.375 21-33 17/06A	EUR	1 268 199.00	0.13
2 600 000	SUZANO AUSTRIA GMBH 2.5 21-28 15/09S	USD	2 049 619.40	0.21
2 000 000	UNIQA INSURANCE GROUP 2.375 21-41 09/12A	EUR	1 453 330.00	0.15
	Azerbaijan/Azerbaïdjan		1 409 326.24	0.14
1 500 000	SOUTHERN GAS CORRIDOR 6.875 16-26 24/03S	USD	1 409 326.24	0.14
	Bahrain/Bahreïn		1 231 735.47	0.13
600 000	BAHREIN 5.25 21-33 25/01S	USD	481 250.86	0.05
900 000	CBB INTERNATIONAL SUK 3.875 21-29 18/05S	USD	750 484.61	0.08
	Belgium/Belgique		3 447 326.66	0.35
266 000	BELGIUM 0.0000 20-27 22/10A	EUR	236 368.93	0.02
3 565 000	BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	EUR	3 065 579.15	0.31
132 000	BELGIUM 2.60 14-24 22/06A	EUR	131 582.88	0.01
20 000	EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	EUR	13 795.70	0.00
	Bermuda/Bermudes		3 460 512.02	0.35
4 364 000	STAR ENERGY GEOTHERM 4.85 20-30 14/10S	USD	3 460 512.02	0.35
	Brazil/Brésil		2 118 541.13	0.22
1 200 000	BRAZIL 3.875 20-30 12/06S	USD	990 175.35	0.10
1 300 000	ELETRORBRAS 3.625 20-25 04/02S	USD	1 128 365.78	0.12
	Canada		3 222 096.34	0.33
2 337 000	CANADA 1.50 21-31 01/06S	CAD	1 431 985.69	0.15
1 935 000	CANADA 2.25 14-25 01/06S	CAD	1 281 388.89	0.13
323 000	CANADA 4.00 99-31 01/12S	CAD	459 584.36	0.05
37 000	CANADA 4.25 95-26 01/12S	CAD	49 137.40	0.01
	Cayman Islands/Îles Caïmans		6 753 191.57	0.69
500 000	AMERICAN AIRLINES 5.75 21-29 20/04Q	USD	441 143.17	0.05
2 000 000	DP WORLD CRESCENT 3.875 19-29 18/07S	USD	1 743 301.58	0.18
1 096 687	LIMA METRO LINE 2 FIN 4.35 19-36 05/04Q	USD	886 923.91	0.09
300 000	MELCO RESORTS FINANCE 4.875 17-25 06/06S	USD	259 636.89	0.03
800 000	QNB FINANCE LTD 1.375 21-26 26/01S	USD	668 235.08	0.07
1 000 000	QNB FINANCE LTD 2.625 20-25 12/05S	USD	876 736.16	0.09
2 000 000	SABLE INTERNATIONAL 5.75 19-27 07/09S	USD	1 726 264.44	0.18
200 000	WYNN MACAU LTD 5.1250 19-29 15/12S	USD	150 950.34	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	
	Chile/Chili		2 152 250.91	0.22
700 000	EMPRESA NACIONAL 5.2500 18-29 06/11S	USD	615 429.15	0.06
1 800 000	METRO SA 3.65 20-30 07/05S	USD	1 536 821.76	0.16
	China/Chine		28 377 897.97	2.90
12 550 000	AGRI DEV BK OF CHINA 3.74 19-29 12/07A	CNY	1 754 086.37	0.18
1 000 000	BANK OF CHINA LTD 5 14-24 13/11S	USD	915 205.48	0.09
1 500 000	CHINA 1.95 19-24 03/12S	USD	1 329 953.06	0.14
11 320 000	CHINA 2.62 22-29 25/09A	CNY	1 498 568.95	0.15
5 090 000	CHINA 2.75 22-32 17/02S	CNY	676 120.05	0.07
24 860 000	CHINA 3.02 20-25 22/10A	CNY	3 379 155.10	0.35
10 230 000	CHINA 3.02 21-31 27/05S	CNY	1 390 424.39	0.14
19 430 000	CHINA 3.81 20-50 14/09S	CNY	2 863 257.91	0.29
860 000	CHINA 4.12 12-42 02/08S	CNY	132 849.12	0.01
1 000 000	CHINA DEVELOPMENT BK 0.625 21-24 09/09S	USD	869 607.44	0.09
22 660 000	CHINA DEVELOPMENT BK 3.42 19-24 02/07A	CNY	3 071 594.58	0.31
20 720 000	CHINA DEVELOPMENT BK 3.43 20-27 14/01A	CNY	2 836 453.65	0.29
11 830 000	CHINA DEVELOPMENT BK 3.66 21-31 01/03A	CNY	1 654 217.65	0.17
1 000 000	CHINA DEVELOPMENT BK 3 16-26 01/06S	USD	881 131.21	0.09
12 380 000	EXP IMP BANK CHINA 3.22 21-26 14/05A	CNY	1 684 113.52	0.17
3 460 000	EXP IMP BANK CHINA 3.23 20-30 23/03A	CNY	470 096.44	0.05
5 670 000	EXP IMP BANK CHINA 3.26 20-27 24/02A	CNY	771 914.44	0.08
1 000 000	EXP IMP BANK CHINA 3.375 17-27 14/03S	USD	895 227.58	0.09
1 500 000	ICBC 1 21-24 28/10S	USD	1 303 921.03	0.13
	Colombia/Colombie		2 123 843.71	0.22
1 500 000	COLOMBIA 3.2500 21-32 22/04S	USD	1 034 723.18	0.11
1 500 000	COLOMBIA 3 20-30 30/01S	USD	1 089 120.53	0.11
	Czech Republic/République tchèque		493 660.00	0.05
500 000	SAZKA GROUP AS 4.1250 19-24 20/11S	EUR	493 660.00	0.05
	Dominican Republic/Dominicaine, République		1 191 089.33	0.12
600 000	DOMINICAN REPUBLIC 4.875 20-32 23/09S	USD	470 802.16	0.05
800 000	DOMINICAN REPUBLIC 6.00 18-28 19/07S	USD	720 287.17	0.07
	Ecuador/Équateur		85 860.37	0.01
200 000	ECUADOR 5 20-30 31/01S	USD	85 860.37	0.01
	Egypt/Égypte		520 769.02	0.05
900 000	EGYPT 7.0529 19-32 15/01S	USD	520 769.02	0.05
	Finland/Finlande		3 557 907.50	0.36
1 100 000	BALDER FINLAND OYJ 1.0 22-27 18/01A	EUR	847 033.00	0.09
2 900 000	CASTELLUM HELSINKI 0.875 21-29 17/09A	EUR	1 914 449.50	0.20
875 000	CASTELLUM HELSINKI 2.00 22-25 24/03A	EUR	796 425.00	0.08
	France		29 026 885.62	2.97
2 600 000	ABEILLE VIE 6.25 22-33 09/09A	EUR	2 559 544.00	0.26
900 000	ALTICE FRANCE SA 8.1250 18-27 01/02S	USD	755 902.25	0.08
2 200 000	CARREFOUR SA 2.625 20-27 01/04A	EUR	2 111 956.00	0.22
3 000 000	FONCIERE DES REGIONS 1.125 15-21 31/01S	EUR	2 259 615.00	0.23
2 237 000	FRANCE 0.00 21-24 25/02A	EUR	2 179 106.44	0.22
132 000	FRANCE 0.10 17-36 25/07A	EUR	147 653.44	0.02
1 102 000	FRANCE 0.10 20-31 25/07A	EUR	1 255 405.40	0.13
789 000	FRANCE 0.1 14-25 01/03A	EUR	907 163.58	0.09
3 696 000	FRANCE 0.75 17-28 25/05A	EUR	3 366 649.44	0.34
361 000	FRANCE 1.00 16-27 25/05A	EUR	338 107.18	0.03
1 363 000	FRANCE 1.25 15-36 25/05A	EUR	1 101 263.11	0.11
1 096 000	FRANCE 1.50 15-31 25/05A	EUR	1 004 971.72	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
EUR				
1 099 000	FRANCE 1.85 10-27 25/07A	EUR	1 525 924.73	0.16
3 006 000	FRANCE 2.75 11-27 25/10A	EUR	3 022 638.21	0.31
539 100	FRANCE 3.15 02-32 25/07A	EUR	1 014 303.37	0.10
978 000	FRANCE 5.75 00-32 25/10A	EUR	1 220 910.75	0.12
1 500 000	GECINA 0.875 21-36 30/06A	EUR	982 732.50	0.10
2 000 000	GROUPAMA SA 2.125 19-29 16/09A	EUR	1 689 650.00	0.17
1 700 000	LOXAM SAS 3.75 19-26 15/07S	EUR	1 583 388.50	0.16
	Gabon		354 070.60	0.04
500 000	GABON 7.0 21-31 24/11S	USD	354 070.60	0.04
	Georgia/Géorgie		946 609.28	0.10
1 200 000	GEORGIAN RAILWAY JSC 4 21-28 17/06S	USD	946 609.28	0.10
	Germany/Allemagne		19 243 196.59	1.97
3 000 000	ALLIANZ SE FL.R 21-XX 30/04A	USD	1 955 860.84	0.20
2 000 000	BAYER AG 3.125 19-79 12/11A	EUR	1 737 650.00	0.18
2 000 000	DEUTSCHE BANK AG 4.5 15-25 01/04S 01/04S	USD	1 680 712.42	0.17
1 346 000	GERMANY 0.0000 20-30 15/08A	EUR	1 147 545.76	0.12
424 000	GERMANY 0.00 20-25 10/10A	EUR	399 015.80	0.04
454 000	GERMANY 0.10 15-26 15/04A	EUR	550 920.38	0.06
156 000	GERMANY 0.1 21-33 15/04A	EUR	183 088.28	0.02
3 176 000	GERMANY 0.25 17-27 15/02A	EUR	2 934 290.52	0.30
501 000	GERMANY 0.50 14-30 15/04A	EUR	634 323.81	0.06
38 000	GERMANY 1.00 14-24 15/08A	EUR	37 121.44	0.00
586 000	GERMANY 1.00 15-25 15/08A	EUR	565 094.45	0.06
881 000	GERMANY 4.75 03-34 04/07A	EUR	1 090 792.53	0.11
4 832 000	KFW 0 20-28 15/09A	EUR	4 151 195.36	0.42
1 700 000	KFW 1.125 22-37 31/03A	EUR	1 321 410.00	0.14
1 000 000	VONOVIA SE 1.8750 22-28 28/06A	EUR	854 175.00	0.09
	Guatemala		1 351 753.42	0.14
1 500 000	GUATEMALA 4.5 16-49 03/05S	USD	1 351 753.42	0.14
	Honduras		491 644.34	0.05
600 000	HONDURAS 6.25 17-27 19/01S	USD	491 644.34	0.05
	Hong Kong/Hong-Kong		2 547 259.43	0.26
1 000 000	AGRI BK OF CHINA HK 1.25 21-26 17/06S	USD	831 405.04	0.09
1 000 000	AGRI BK OF CHINA HK 2 22-25 01/03S	USD	874 706.62	0.09
1 000 000	CHINA CONSTR BANK HK 1.46 21-26 22/04S	USD	841 147.77	0.09
	Hungary/Hongrie		870 277.60	0.09
800 000	HUNGARY 5.25 22-29 16/06S	USD	720 180.40	0.07
154 498	INTERNATIONAL INV BK 0 21-23 16/10U	EUR	150 097.20	0.02
	Indonesia/Indonésie		5 025 948.73	0.51
2 000 000	INDONESIA 2.85 20-30 14/02S	USD	1 665 230.80	0.17
1 000 000	INDONESIA 4.125 15-25 15/01S	USD	916 112.10	0.09
900 000	INDONESIA 8.50 05-35 12/10S	USD	1 078 687.01	0.11
1 500 000	PERUSAHAAN PENERBIT 4.15 17-27 29/03S	USD	1 365 918.82	0.14
	Ireland/Irlande		2 090 836.00	0.21
2 200 000	FCA BANK SPA 0.50 19-24 13/09A	EUR	2 090 836.00	0.21
	Italy/Italie		32 371 660.10	3.31
1 236 000	AUTOSTRAD PER L ITA 4.75 23-31 24/01A	EUR	1 223 633.82	0.13
1 500 000	CASTOR SPA 6.00 22-29 15/02S	EUR	1 336 942.50	0.14
2 000 000	ENI SPA 1.625 16-28 15/05A	EUR	1 828 410.00	0.19
2 400 000	INTESA SANPAOLO SPA 5.625 23-33 08/03A	EUR	2 359 308.00	0.24
5 943 000	ITALY 0.25 21-28 15/03S	EUR	5 066 496.64	0.52

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / 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				
257 000	ITALY 0.40 19-30 15/05S	EUR	275 145.75	0.03
329 000	ITALY 0.6 21-31 01/08S	EUR	253 430.34	0.03
1 206 000	ITALY 0.95 21-37 01/03S	EUR	801 694.53	0.08
1 468 000	ITALY 1.1 22-27 01/04S	EUR	1 343 227.34	0.14
1 448 000	ITALY 1.25 15-32 15/09S	EUR	1 674 586.65	0.17
4 885 000	ITALY 1.25 16-26 01/12S	EUR	4 532 425.13	0.46
1 068 000	ITALY 1.65 15-32 01/03S	EUR	890 284.80	0.09
806 000	ITALY 2.35 14-24 15/09S	EUR	1 007 223.45	0.10
3 900 000	ITALY 2.50 14-24 01/12S	EUR	3 860 044.50	0.40
3 810 000	ITALY 5.00 09-25 01/03S	EUR	3 933 882.15	0.40
1 500 000	TELECOM ITALIA SPA 6.875 23-28 15/02S	EUR	1 535 917.50	0.16
600 000	UNICREDIT SPA 4.4500 21-XX XX/XXS	EUR	449 007.00	0.05
Ivory coast/Côte D'Ivoire			399 965.48	0.04
500 000	IVORY COAST 6.125 17-33 15/06S	USD	399 965.48	0.04
Jamaica/Jamaïque			966 326.11	0.10
1 000 000	JAMAICA 6.75 15-28 28/04S	USD	966 326.11	0.10
Japan/Japon			1 084 965.00	0.11
1 500 000	MIZUHO FINANCIAL GRP 0.843 21-33 12/04A	EUR	1 084 965.00	0.11
Luxembourg			17 215 852.76	1.76
800 000	AROUNDTOWN SA 1.45 19-28 09/07A	EUR	496 660.00	0.05
3 000 000	CIDRON AIDA FINCO 6.25 21-28 01/04S	GBP	2 925 930.35	0.30
2 000 000	CIRSA FINANCE INTE 4.5 21-27 15/03A	EUR	1 755 820.00	0.18
1 450 000	CPI PROPERTY GR 1.7500 22-30 14/01A	EUR	835 475.50	0.09
2 300 000	CPI PROPERTY GROUP 1.625 19-27 23/04A	EUR	1 661 520.00	0.17
5 500 000	CPI PROPERTY GROUP 4.875 19-XX 16/10A	EUR	2 360 682.50	0.24
2 000 000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 21-XX 27/07A	EUR	802 810.00	0.08
1 450 000	CPI PROPERTY GROUP S 1.5 21-31 27/01A	EUR	745 068.00	0.08
1 500 000	DH EUROPE FINANCE II 0.75 19-31 18/09A	EUR	1 199 745.00	0.12
540 000	MILLICOM INTL CELL 6.25 19-29 25/03S	USD	460 042.52	0.05
500 000	TELECOM ITALIA FIN 7.75 03-33 24/01A	EUR	538 480.00	0.06
2 600 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	1 883 024.00	0.19
1 000 000	VIVION INVESTS 3.5 19-25 01/11A	EUR	679 165.00	0.07
1 000 000	VM HOLDING SA 5.375 17-27 04/05S	USD	871 429.89	0.09
Malaysia/Malaisie			1 433 402.36	0.15
2 000 000	GENM CAPITAL LABUAN 3.882 21-31 19/04S	USD	1 433 402.36	0.15
Mauritius/Maurice			1 042 910.40	0.11
1 200 000	GREENKO SOLAR 5.95 19-26 29/07S	USD	1 042 910.40	0.11
Mexico/Mexique			6 863 797.67	0.70
2 000 000	AMERICA MOVIL 4.948 13-33 22/07A	GBP	2 227 574.82	0.23
2 500 000	BANCO NACIONAL COMERCIO FL.R 21-31 11/08	USD	1 952 302.74	0.20
1 500 000	MEXICO 2.659 20-31 24/05S	USD	1 156 889.41	0.12
1 500 000	MEXICO 3.5 22-34 12/02S	USD	1 172 525.20	0.12
500 000	MEXICO CITY AIRPORT 5.50 16-46 31/10S	USD	354 505.50	0.04
Netherlands/Pays-Bas			31 093 448.36	3.18
800 000	CPT NV 0.5 21-25 21/06A	EUR	704 252.00	0.07
1 840 000	CTP NV 0.6250 21-26 27/09A	EUR	1 465 744.00	0.15
1 700 000	CTP NV 1.5000 21-31 27/09A	EUR	1 121 362.50	0.11
3 000 000	CTP NV 2.125 20-25 01/10A	EUR	2 687 250.00	0.28
2 600 000	EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	EUR	2 331 654.00	0.24
2 000 000	EDP FINANCE BV 6.3 22-27 11/10S	USD	1 912 577.66	0.20
1 000 000	ENEL FINANCE INTL 0.875 21-36 17/06A	EUR	662 600.00	0.07
3 950 000	EXOR NV 1.75 18-28 18/01A	EUR	3 606 350.00	0.37

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / 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	
100 000	HEIMSTADEN BOSTAD TSY 0.75 21-29 06/09A	EUR	65 940.00	0.01
6 000 000	ING GROUP NV 1.40 20-26 01/07S	USD	5 039 768.06	0.52
2 360 000	NE PROPERTY BV 1.8750 19-26 09/10A	EUR	2 023 275.20	0.21
1 520 000	NETHERLANDS 0.5 22-32 15/07A	EUR	1 262 724.80	0.13
3 063 000	NETHERLANDS 0.75 17-27 15/07A	EUR	2 845 435.11	0.29
500 000	PETROBRAS GLOBAL FIN 5.6 20-31 30/01S	USD	434 656.45	0.04
1 500 000	PROSUS NV 3.257 22-27 19/01S	USD	1 259 346.96	0.13
300 000	TRIVIUM PACKAGING 5.50 19-26 15/08S	USD	265 256.11	0.03
1 500 000	UNITED GROUP BV 3.125 20-26 15/02S	EUR	1 243 522.50	0.13
1 000 000	UPC HOLDING BV 5.50 17-28 15/01S	USD	815 251.51	0.08
1 000 000	VZ SECURED FINANCING 3.5 22-32 15/01S	EUR	801 395.00	0.08
700 000	WINTERSHALL DEA FIN 1.823 19-31 25/09A	EUR	545 086.50	0.06
	Nigeria/Nigéria		628 525.47	0.06
900 000	NIGERIA 7.875 17-32 16/02S	USD	628 525.47	0.06
	Oman		1 503 818.86	0.15
1 600 000	OMAN 6.25 21-31 25/01S	USD	1 503 818.86	0.15
	Panama		1 309 127.35	0.13
300 000	CARNIVAL CORP 7.625 20-26 01/03S	EUR	269 166.00	0.03
500 000	PANAMA 2.2520 20-32 29/09S	USD	354 116.62	0.04
700 000	PANAMA 6.70 06-36 26/01S	USD	685 844.73	0.07
	Peru/Pérou		788 397.99	0.08
1 000 000	COFIDE 2.4 20-27 28/09S	USD	788 397.99	0.08
	Philippines		462 784.75	0.05
500 000	PHILIPPINES 5.00 12-37 13/01S	USD	462 784.75	0.05
	Qatar		899 710.07	0.09
1 000 000	QATAR 3.40 20-25 16/04S	USD	899 710.07	0.09
	Romania/Roumanie		1 426 039.39	0.15
1 700 000	ROMANIA 3.0000 22-27 27/02S	USD	1 426 039.39	0.15
	Saudi Arabia/Arabie Saoudite		3 166 864.57	0.32
1 000 000	SAUDI ARABIA 3.25 16-46 26/10S	USD	888 126.47	0.09
1 000 000	SAUDI ARABIA 4.875 23-33 18/07S	USD	932 942.15	0.10
1 000 000	SAUDI ARABIA 4 18-25 17/04S	USD	912 973.45	0.09
500 000	SAUDI ARABIAN OIL CO 3.5 19-29 16/04S	USD	432 822.50	0.04
	Singapore/Singapour		3 095 614.15	0.32
3 000 000	FLEX LTD 4.875 19-29 15/06S	USD	2 655 736.57	0.27
500 000	MEDCO OAK TREE PTE 7.375 19-26 14/05S	USD	439 877.58	0.05
	South Africa/Afrique du Sud		1 572 674.31	0.16
1 900 000	SOUTH AFRICA 4.30 16-28 12/10S	USD	1 572 674.31	0.16
	South Korea/Corée du Sud		6 136 349.14	0.63
1 550 000	EXP IMP BANK KOREA 0.829 20-25 27/04A	EUR	1 467 555.50	0.15
1 500 000	EXP IMP BANK KOREA 1.25 22-25 18/01S	USD	1 299 061.16	0.13
1 636 000	KOOKMIN BANK 2.5 20-30 04/11S	USD	1 231 295.35	0.13
500 000	KOREA 2.75 17-27 19/01S	USD	439 500.21	0.04
1 000 000	THE KOREA DEV BANK 1 21-26 09/09S	USD	812 816.98	0.08
1 000 000	THE KOREA DEV BANK 2.125 19-24 01/10S	USD	886 119.94	0.09
	Spain/Espagne		28 069 114.55	2.87
3 400 000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.875 19-32 26/03A	EUR	2 796 109.00	0.29
1 800 000	BANKINTER SA 7.3750 23-49 31/12Q	EUR	1 693 413.00	0.17
3 300 000	CELLNEX FINANCE CO 1.25 21-29 15/01A	EUR	2 710 174.50	0.28
2 909 000	SPAIN 0.00 20-26 31/01A	EUR	2 686 316.05	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

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	
1 288 000	SPAIN 0.60 19-29 31/10A	EUR	1 106 488.60	0.11
727 000	SPAIN 0.7 17-33 30/11A	EUR	833 408.31	0.09
1 304 000	SPAIN 0.85 21-37 30/07A	EUR	910 857.04	0.09
3 186 000	SPAIN 1.45 17-27 31/10A	EUR	2 991 000.87	0.31
679 000	SPAIN 1.80 13-24 30/11A	EUR	845 241.95	0.09
2 893 000	SPAIN 3.80 14-24 30/04A	EUR	2 919 630.06	0.30
4 156 000	SPAIN 5.75 01-32 30/07A	EUR	5 014 525.70	0.51
4 000 000	TELEFONICA EMISIONES 4.103 17-27 08/03S	USD	3 561 949.47	0.36
	Sweden/Suède		7 804 317.03	0.80
1 150 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.125 19-27 29/01A	EUR	887 242.25	0.09
4 000 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875 17-25 14/03A	EUR	3 557 800.00	0.36
2 200 000	HEIMSTADEN BOSTAD FL.R 21-XX 29/01A	EUR	1 219 482.00	0.12
900 000	SAMHALL NORD 1 20-27 12/08A	EUR	607 941.00	0.06
1 600 000	SWEDBANK AB FL.R 21-XX 17/03S	USD	1 096 363.39	0.11
2 340 000	SWEDEN 0.125 19-30 01/06A	SEK	239 572.72	0.02
1 730 000	SWEDEN 1.00 13-25 01/06A	SEK	195 915.67	0.02
	Switzerland/Suisse		1 633 760.00	0.17
2 000 000	UBS GROUP SA 0.25 20-28 05/11A	EUR	1 633 760.00	0.17
	Trinidad and Tobago/Trinité-et-Tobago		1 346 362.00	0.14
1 500 000	TRINIDAD GENERATION 5.25 16-27 04/11S	USD	1 346 362.00	0.14
	Turkey/Turquie		1 926 963.96	0.20
1 600 000	TURKEY 4.25 20-25 13/03S	USD	1 388 161.44	0.14
700 000	TURKEY 5.875 21-31 26/06S	USD	538 802.52	0.06
	United Arab Emirates/Émirats Arabes Unis		2 771 043.31	0.28
1 000 000	ABU DHABI 2.5 20-25 16/04S	USD	891 453.82	0.09
500 000	ABU DHABI 3.125 17-27 11/10S	USD	443 948.18	0.05
1 500 000	RUWAI POWER COMPANY 6 13-36 31/08S	USD	1 435 641.31	0.15
	United Kingdom/Royaume-Uni		50 968 528.49	5.22
2 400 000	BABCOCK INTL GROUP 1.375 19-27 13/09A	EUR	2 112 120.00	0.22
400 000	CARNIVAL PLC 1.0 19-29 28/10A	EUR	206 008.00	0.02
1 000 000	CHINA CONSTR BK LDN 3.125 22-25 17/05S	USD	891 564.27	0.09
7 000 000	CREDIT AGRICOLE LDN 3.25 17-24 04/10S	USD	6 227 451.79	0.64
2 000 000	DIAGEO FINANCE PLC 2.375 14-26 20/05A	EUR	1 943 620.00	0.20
2 500 000	DRAX FINCO PLC 6.6250 18-25 01/11S	USD	2 256 109.35	0.23
4 000 000	EXPERIAN FINANCE PLC 2.75 19-30 08/03S	USD	3 204 712.59	0.33
1 500 000	ICBC HONG KONG 1.625 21-26 28/10S	USD	1 248 432.97	0.13
3 000 000	LLOYDS BK CORP MKTS 2.375 20-26 09/04A	EUR	2 891 400.00	0.30
2 400 000	PRUDENTIAL PLC 4.875 17-XX 20/01Q	USD	1 885 804.22	0.19
1 500 000	SSE PLC FL.R 22-XX 21/04A	EUR	1 359 307.50	0.14
3 275 000	UNITED KINGDOM 0.1250 20-26 30/01S	GBP	3 397 696.03	0.35
359 000	UNITED KINGDOM 0.125 11-29 22/03S	GBP	635 484.65	0.07
663 000	UNITED KINGDOM 0.125 15-26 22/03S	GBP	1 064 148.28	0.11
1 067 000	UNITED KINGDOM 0.125 16-36 22/11S	GBP	1 717 436.48	0.18
1 180 000	UNITED KINGDOM 0.25 21-25 31/01S	GBP	1 256 880.62	0.13
3 038 000	UNITED KINGDOM 0.875 19-29 22/10S	GBP	2 955 939.08	0.30
512 000	UNITED KINGDOM 1.25 06-27 22/11S	GBP	1 164 308.12	0.12
663 000	UNITED KINGDOM 1.25 08-32 22/11S	GBP	1 442 371.96	0.15
2 623 000	UNITED KINGDOM 1.25 17-27 22/07S	GBP	2 731 164.79	0.28
1 393 000	UNITED KINGDOM 1.75 16-37 07/09S	GBP	1 235 588.00	0.13
159 000	UNITED KINGDOM 2.5 86-24 17/07S	GBP	678 856.89	0.07
254 000	UNITED KINGDOM 4.125 92-30 22/07S	GBP	1 007 977.05	0.10
3 313 000	UNITED KINGDOM 4.25 00-32 07/06S	GBP	4 030 345.38	0.41
1 429 000	VIRGIN MONEY UK PLC 2.625 21-31 19/05S	GBP	1 359 119.34	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	
300 000	VMED O2 UK FIN I PLC 3.25 20-31 31/01S	EUR	245 076.00	0.03
2 000 000	VODAFONE GROUP PLC 4.125 18-25 30/05S	USD	1 819 605.13	0.19
	United States of America/États-Unis		273 085 497.51	27.95
2 150 000	ABBVIE INC 4.55 20-35 15/03S	USD	1 933 822.54	0.20
2 000 000	AMGEN INC 3.2 17-27 02/11S	USD	1 744 755.85	0.18
7 000 000	ASTRAZENECA FINANCE 2.25 21-31 28/05S	USD	5 551 580.84	0.57
5 000 000	AT&T INC 2.75 20-31 01/06S	USD	3 967 808.00	0.41
2 000 000	AVANGRID INC 3.80 19-29 01/06S	USD	1 735 533.16	0.18
1 187 271	BIOCEANICO SOVEREIGN 0.00 19-34 05/06U	USD	748 566.70	0.08
4 000 000	BOSTON PROPERTIES LP 4.5 18-28 01/12S	USD	3 220 175.80	0.33
4 500 000	BROADCOM INC 2.45 21-31 19/01S	USD	3 396 817.62	0.35
1 500 000	CCO HOLDINGS 4.5 20-30 15/08S	USD	1 167 651.52	0.12
2 000 000	CELANESE US HOLDINGS 6.165 22-27 15/07S	USD	1 862 543.14	0.19
2 000 000	CITIGROUP INC 5.875 03-33 22/02S	USD	1 888 836.12	0.19
500 000	CLEVELAND-CLIFFS INC 4.875 21-31 01/03S	USD	422 472.27	0.04
1 000 000	CNOOC FIN 2015 USA 3.5 15-25 05/05S	USD	897 321.55	0.09
7 000 000	COCA-COLA CO 1.375 20-31 18/09S	USD	5 259 745.04	0.54
1 941 000	CVS HEALTH CORP 4.30 18-28 25/03S	USD	1 756 609.91	0.18
3 000 000	DELL INTERNATIONAL 6.02 21-26 15/06S	USD	2 839 044.60	0.29
1 000 000	DISH DBS CORPORATION 5.75 21-28 01/12S	USD	683 961.52	0.07
3 000 000	ELEVANCE HEALTH 5.95 05-34 15/12S	USD	2 989 603.75	0.31
2 000 000	ENTERGY CORP 2.4 21-31 05/03S	USD	1 526 227.63	0.16
3 000 000	ENTERGY TEXAS INC 1.75 20-31 15/03S	USD	2 242 744.72	0.23
500 000	EQM MIDSTREAM PART 4.75 21-31 15/01S1S	USD	383 885.59	0.04
5 000 000	ERP OPERATING LP 1.85 21-31 01/08S	USD	3 706 682.32	0.38
2 000 000	FEDEX CORP 3.4 18-28 15/02S	USD	1 745 740.71	0.18
1 500 000	FLUOR CORP 4.25 18-28 15/09S	USD	1 275 824.93	0.13
2 000 000	FORD MOTOR CRED 6.8600 23-26 05/06A	GBP	2 273 597.36	0.23
1 500 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.271 20-27 09/01S	USD	1 280 201.58	0.13
4 000 000	FOX CORP 4.709 20-29 25/01S	USD	3 656 698.42	0.37
5 000 000	GENERAL MOTORS FIN 4.35 17-27 17/01S	USD	4 467 370.80	0.46
2 338 000	HIKMA FINANCE USA 3.25 20-25 09/07S	USD	2 025 491.96	0.21
1 000 000	HILTON DOMESTIC 4.875 19-30 15/01S	USD	878 613.83	0.09
2 000 000	HP ENTERPRISE CO 6.20 16-35 15/10S	USD	1 977 753.23	0.20
1 500 000	INTERNATIONAL PAPER 5.00 15-35 15/09S	USD	1 354 673.48	0.14
500 000	IRON MOUNTAIN INC 5.625 20-32 15/07S	USD	420 548.58	0.04
2 000 000	KILROY REALTY LP 2.65 21-33 15/11S	USD	1 143 513.28	0.12
400 000	MACYS RET HLDG INC 4.50 14-34 15/12S	USD	266 018.69	0.03
100 000	MATCH GROUP HOLDINGS 3.625 21-31 01/10S	USD	74 959.27	0.01
3 000 000	MCDONALD'S CORP 1.6000 19-31 15/03A	EUR	2 579 130.00	0.26
4 000 000	MORGAN STANLEY 7.25 02-32 01/04S	USD	4 315 430.99	0.44
500 000	NAVIENT CORP 4.8750 21-28 15/03S	USD	389 829.26	0.04
5 000 000	NESTLE HOLDINGS 1.0000 20-27 15/09S	USD	4 023 169.49	0.41
3 000 000	NEXTERA ENERGY CAP 1.9 21-28 15/06S	USD	2 432 666.02	0.25
4 000 000	NIKE INC 2.4 20-25 27/03S	USD	3 576 602.70	0.37
500 000	PATTERSON-UTI ENERGY 5.15 19-29 15/11S	USD	421 528.83	0.04
5 500 000	PUBLIC SERVICE 1.6000 20-30 15/08S	USD	4 062 239.40	0.42
4 000 000	PVH CORP 4.625 20-25 10/07S	USD	3 603 331.96	0.37
2 500 000	SOUTHERN CALIF EDISON 5.625 06-36 01/02S	USD	2 369 169.09	0.24
5 000 000	STARBUCKS CORP 2.25 20-30 12/03S	USD	3 964 747.58	0.41
2 000 000	SYSCO CORP 5.375 05-35 21/09S	USD	1 892 264.13	0.19
300 000	TALLGRASS ENERGY 6.00 20-30 31/12S	USD	246 930.01	0.03
1 000 000	TENET HEALTHCARE 4.25 21-29 01/06S	USD	834 101.89	0.09
4 000 000	T-MOBILE USA INC 3.875 21-30 15/04S	USD	3 461 254.54	0.35
3 000 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 0.25 20-26 16/01A	EUR	2 707 785.00	0.28
2 581 000	UNITED STATES 0.125 14-24 15/07S	USD	2 937 326.18	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

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				
3 238 000	UNITED STATES 0.125 16-26 15/07S	USD	3 586 688.94	0.37
3 756 000	UNITED STATES 0.125 21-31 15/01S	USD	3 676 810.34	0.38
3 992 000	UNITED STATES 0.25 15-25 15/01S	USD	4 534 711.05	0.46
1 102 000	UNITED STATES 0.375 15-25 15/07S	USD	1 253 041.05	0.13
18 365 000	UNITED STATES 0.375 20-25 30/11S	USD	15 429 227.50	1.58
4 760 000	UNITED STATES 0.50 18-28 15/01S	USD	5 136 603.56	0.53
1 448 000	UNITED STATES 0.5 20-27 30/06S	USD	1 168 213.85	0.12
26 960 000	UNITED STATES 0.5 20-27 31/05S	USD	21 793 372.40	2.23
4 615 000	UNITED STATES 0.875 19-29 15/01S	USD	4 949 958.79	0.51
10 361 000	UNITED STATES 1.125 21-28 31/08S	USD	8 381 745.74	0.86
18 704 000	UNITED STATES 1.125 21-31 15/02S	USD	14 510 954.34	1.49
6 203 000	UNITED STATES 1.50 16-26 15/08S	USD	5 303 962.55	0.54
23 435 000	UNITED STATES 1.50 19-24 30/11S	USD	20 638 770.82	2.11
14 180 000	UNITED STATES 1.875 22-29 28/02S	USD	11 867 343.87	1.21
16 557 000	UNITED STATES 2.125 15-25 15/05S	USD	14 657 343.60	1.50
9 567 000	UNITED STATES 2.75 18-28 15/02S	USD	8 465 208.91	0.87
1 394 000	UNITED STATES 3.375 01-32 15/04S	USD	2 559 723.72	0.26
547 000	UNITED STATES 4.50 06-36 15/02S	USD	560 823.53	0.06
1 695 000	UNITED STATES 6.25 99-30 15/05S	USD	1 825 348.62	0.19
2 000 000	VERIZON COMM 4.016 19-29 03/12S	USD	1 767 518.06	0.18
5 000 000	VIRGINIA ELECTRIC 3.5 17-27 15/03S	USD	4 433 222.89	0.45
Floating rate notes/Obligations à taux variables			154 065 634.23	15.77
Australia/Australie			2 144 263.43	0.22
3 000 000	WESTPAC BANKING CORP FL.R 20-35 16/11S	USD	2 144 263.43	0.22
Austria/Autriche			2 451 270.00	0.25
3 000 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 19-99 31/12S	EUR	2 451 270.00	0.25
Cayman Islands/Îles Caïmans			1 280 056.61	0.13
1 500 000	BCO MERC NORTE GD KY FL.R 20-XX 14/10Q	USD	1 280 056.61	0.13
Denmark/Danemark			4 883 302.90	0.50
3 800 000	DANSKE BANK AS FL.R 21-XX 18/11S	USD	2 939 792.90	0.30
2 000 000	JYSKE BANK AS FL.R 17-29 05/04A	EUR	1 943 510.00	0.20
Ecuador/Équateur			215 785.81	0.02
700 000	ECUADOR FL.R 20-35 31/07S	USD	215 785.81	0.02
Finland/Finlande			2 315 302.00	0.24
4 400 000	CITYCON OYJ FL.R 21-XX 10/09A	EUR	2 315 302.00	0.24
France			11 840 335.00	1.21
2 000 000	AXA SA FL.R 21-41 07/04A	EUR	1 510 720.00	0.15
1 800 000	BPCE SA FL.R 21-42 13/01A	EUR	1 534 473.00	0.16
2 000 000	CASINO GUICHARD FL.R 14-24 07/03A 07/03A	EUR	1 013 270.00	0.10
3 000 000	EDF FL.R 21-XX 01/06A	EUR	2 391 150.00	0.24
2 200 000	ORANGE SA FL.R 19-XX 19/03A	EUR	1 960 442.00	0.20
2 500 000	SCOR SE FL.R 16-48 27/05A	EUR	2 270 637.50	0.23
1 500 000	UNIBAIL-RODAMCO FL.R 18-XX 25/04A	EUR	1 159 642.50	0.12
Germany/Allemagne			7 197 441.47	0.74
2 000 000	BAYER AG FL.R 22-82 25/03A	EUR	1 859 240.00	0.19
1 200 000	CMZB FRANCFORT 22-33 28/02A	GBP	1 370 378.97	0.14
1 500 000	DEUTSCHE BK 4.0 22-32 24/06A	EUR	1 308 622.50	0.13
3 000 000	MERCK KGAA FL.R 20-80 09/09A	EUR	2 659 200.00	0.27
Iraq			645 019.33	0.07
750 000	IRAQ FL.R 06-28 15/01S	USD	645 019.33	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	
	Ireland/Irlande		3 937 906.35	0.40
1 500 000	AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/09A	EUR	1 362 862.50	0.14
1 509 000	BK IRELAND FL.R 22-33 01/03A	EUR	1 539 474.25	0.16
1 000 000	ZURICH FIN IRELAND FL.R 22-52 23/11S	GBP	1 035 569.60	0.11
	Italy/Italie		8 888 198.68	0.91
700 000	BANCO BPM SPA FL.R 20-31 14/01A	EUR	618 492.00	0.06
3 059 000	ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	EUR	2 204 835.43	0.23
3 500 000	ENI SPA FL.R 20-XX 13/01A	EUR	3 238 165.00	0.33
3 000 000	UNICREDIT SPA FL.R 17-32 19/06S	USD	2 449 537.49	0.25
500 000	UNICREDIT SPA FL.R 20-35 30/06S	USD	377 168.76	0.04
	Japan/Japon		1 606 755.95	0.16
2 000 000	MIZUHO FINANCIAL GRP FL.R 19-30 16/07S	USD	1 606 755.95	0.16
	Luxembourg		3 475 631.65	0.36
4 000 000	SWISS RE FINANCE LUX FL.R 19-XX 02/10S	USD	3 475 631.65	0.36
	Mauritius/Maurice		2 753 058.12	0.28
4 000 000	UPL CORP LTD FL.R 20-XX 27/05S	USD	2 753 058.12	0.28
	Netherlands/Pays-Bas		13 393 338.20	1.37
2 900 000	ABERTIS FINANCE BV FL.R 20-XX 24/02A	EUR	2 594 180.50	0.27
1 964 000	ELM BV FL.R 20-XX 03/09A	EUR	1 858 287.70	0.19
3 000 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	2 452 815.00	0.25
1 000 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	901 850.00	0.09
2 500 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	2 147 625.00	0.22
4 000 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	EUR	3 438 580.00	0.35
	Norway/Norvège		3 269 615.72	0.33
4 000 000	DNB BANK ASA FL.R 21-27 25/05S	USD	3 269 615.72	0.33
	Portugal		229 254.00	0.02
300 000	BANCO COMERCIAL PORT FL.R 19-30 27/03A	EUR	229 254.00	0.02
	Spain/Espagne		1 532 591.00	0.16
1 200 000	BANCO DE SABADELL FL.R 21-99 31/12Q	EUR	850 176.00	0.09
1 000 000	UNICAJA BANCO S FL.R 21-99 31/12Q	EUR	682 415.00	0.07
	Sweden/Suède		26 179 094.04	2.68
3 400 000	CASTELLUM AB FL.R 21-XX 02/03A	EUR	2 259 113.00	0.23
2 600 000	FASTIGHETS AB BALDER FL.R 21-81 02/03A	EUR	1 769 625.00	0.18
2 300 000	HEIMSTADEN BOSTAD FL.R 21-XX 01/05A	EUR	1 173 816.50	0.12
5 800 000	HEIMSTADEN BOST FL.R 19-XX 19/02A	EUR	3 593 854.00	0.37
5 660 000	SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 14/03A	EUR	2 169 930.80	0.22
5 000 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA FL.R 19-XX 13/05S	USD	4 289 198.76	0.44
2 000 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA FL.R 22-XX 30/12S	USD	1 720 861.53	0.18
2 000 000	SVENSKA HANDELSBANKEN FL.R 20-XX 01/03A	USD	1 488 885.82	0.15
2 500 000	SWEDBANK AB FL.R 22-32 23/08A	EUR	2 325 350.00	0.24
3 600 000	SWEDBANK AB FL.R 23-99 31/12S	USD	3 158 354.27	0.32
2 526 000	TELIA COMPANY AB FL.R 22-83 30/06A	EUR	2 230 104.36	0.23
	Switzerland/Suisse		4 581 081.35	0.47
1 000 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 22-29 01/03A	EUR	1 093 490.00	0.11
1 000 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 22-32 02/04A	EUR	829 910.00	0.08
1 200 000	JULIUS BAER GRUPPE AG FL.R 23-XX 15/08S	EUR	1 071 948.00	0.11
2 000 000	UBS AG LONDON BRANCH CV 21-27 10/08S	USD	1 585 733.35	0.16
	United Kingdom/Royaume-Uni		33 157 878.03	3.39
3 500 000	AVIVA PLC FL.R 22-XX 15/12S	GBP	3 448 358.37	0.35
1 300 000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 17-99 31/12Q	GBP	1 269 242.06	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
EUR				
4 000 000	BARCLAYS PLC FL.R 18-29 16/05S	USD	3 533 600.25	0.36
2 400 000	BARCLAYS PLC FL.R 23-99 31/12Q	GBP	2 488 808.47	0.25
5 500 000	BRITISH TELECOM FL.R 21-81 23/11S	USD	4 427 286.12	0.45
3 000 000	INVESTEC FL.R 22-33 06/03A	GBP	3 436 087.40	0.35
1 500 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 19-29 01/11S	USD	1 297 418.20	0.13
1 552 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 20-XX 31/03Q	GBP	1 431 277.11	0.15
2 000 000	PHOENIX GROUP HLDG FL.R 20-31 04/09S	USD	1 659 883.11	0.17
4 000 000	STANDARD CHARTE FL.R -28 12/01S	USD	3 266 620.65	0.33
2 000 000	VIRGIN MONEY UK 8.25 22-99 31/12S	GBP	1 925 958.80	0.20
5 100 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 19-79 04/04S	USD	4 611 100.38	0.47
500 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 21-81 04/06S	USD	362 237.11	0.04
United States of America/États-Unis			18 088 454.59	1.85
2 600 000	AT AND T INC FL.R 20-XX 01/05A	EUR	2 412 852.00	0.25
6 500 000	BANK OF AMERICA CORP 2.687 21-32 22/04S	USD	5 003 704.72	0.51
2 500 000	CITIGROUP INC FL.R 20-31 31/03S	USD	2 195 867.27	0.22
3 000 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 22-33 24/02S	USD	2 373 118.87	0.24
6 000 000	JPMORGAN CHASE CO FL.R 19-27 29/01S	USD	5 372 911.78	0.55
829 000	NORDSTROM INC FL.R 21-24 08/04S	USD	729 999.95	0.07
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			16 294 110.78	1.67
Bonds/Obligations			16 294 110.78	1.67
China/Chine			1 934 571.00	0.20
8 020 000	AGRI DEV BK OF CHINA 3.3 21-31 05/11A	CNY	1 096 865.63	0.11
1 000 000	CHINA 2.1250 19-29 03/12S	USD	837 705.37	0.09
Luxembourg			933 305.00	0.10
1 000 000	LOARRE INVESTMENTS 6.5 22-29 15/05S	EUR	933 305.00	0.10
Netherlands/Pays-Bas			7 156 865.82	0.73
2 968 000	CTP NV 1.25 21-29 21/06A	EUR	2 052 416.52	0.21
900 000	HEIMSTADEN BOSTAD TSY 1.625 21-31 13/10A	EUR	572 706.00	0.06
3 080 000	HEIMSTADEN BOSTAD TSY 1 21-28 13/04A	EUR	2 296 555.80	0.24
2 500 000	POSTNL NV 0.625 19-26 23/09A	EUR	2 235 187.50	0.23
Norway/Norvège			519 373.19	0.05
600 000	KOMMUNALBANKEN AS 0.5 21-24 21/10S	USD	519 373.19	0.05
Philippines			1 123 063.65	0.11
1 500 000	PHILIPPINES 1.95 21-32 06/01S	USD	1 123 063.65	0.11
Saudi Arabia/Arabie Saoudite			2 256 806.57	0.23
1 500 000	SAUDI ARABIA 3.625 17-28 04/03S	USD	1 333 363.25	0.14
1 000 000	SAUDI ARABIA 4.50 18-30 17/04S	USD	923 443.32	0.09
Sweden/Suède			228 305.25	0.02
270 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875 17-26 23/01A	EUR	228 305.25	0.02
United Kingdom/Royaume-Uni			2 141 820.30	0.22
1 500 000	CONSTELLATION AUTO FI 4.875 21-27 15/07S	GBP	1 258 014.68	0.13
1 000 000	SOUTHERN GAS NETWO 3.10 18-36 15/09A	GBP	883 805.62	0.09
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			36 076 754.67	3.69
Bonds/Obligations			26 257 897.73	2.69
Austria/Autriche			231 150.42	0.02
231 747	OEKB ZCP 050523	EUR	231 150.42	0.02
Canada			824 097.29	0.08
545 734	GREAT WEST LIFECO 2.5 13-23 18/04A	EUR	546 351.00	0.06
77 249	TORONTO DOMINION BK 0.375 19-24 25/04A	EUR	75 990.20	0.01
202 470	TORONTO DOMINION BK 0.625 18-23 20/07A	EUR	201 756.09	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	
Cayman Islands/Îles Caïmans			1 132 405.61	0.12
746 535	CK HUTCHISON FIN 16 1.25 16-23 06/04A	EUR	746 550.02	0.08
386 245	EBURY FINANCE LTD ZCP 130423	EUR	385 855.59	0.04
Denmark/Danemark			153 994.22	0.02
154 498	CARLSBERG BREWERIES ZCP 100523	EUR	153 994.22	0.02
France			6 265 505.92	0.64
154 498	AEGIDE ZCP 190423	EUR	154 246.19	0.02
154 498	ALLIADE HABITAT ZCP 300623	EUR	153 258.49	0.02
463 494	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 100523	EUR	461 992.75	0.05
571 643	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 110423	EUR	571 167.15	0.06
617 992	BANK OF CHINA PARIS ZCP 110423	EUR	617 508.27	0.06
308 996	BATIGERE SA ZCP 030423	EUR	308 925.76	0.03
308 996	BATIGERE SA ZCP 030523	EUR	308 210.21	0.03
231 747	BATIGERE SA ZCP 110423	EUR	231 545.82	0.02
224 022	CENTRE HOSPITALYR RE 0.00 21-23 19/11U	EUR	220 276.65	0.02
154 498	COFACE SA ZCP 240723	EUR	153 006.08	0.02
308 996	COMP GEN DE LOC EQUI ZCP 110423	EUR	308 742.39	0.03
231 747	CRED MUNICIPAL PARIS ZCP 030423	EUR	231 704.75	0.02
231 747	CRED MUNICIPAL PARIS ZCP 230523	EUR	230 771.45	0.02
154 498	LMA ZCP 170523	EUR	153 933.25	0.02
926 988	LMA ZCP 180423	EUR	925 841.49	0.09
617 992	RATP ZCP 110423	EUR	617 483.56	0.06
154 498	RCI BANQUE SA 0.75 19-23 10/04A	EUR	154 523.92	0.02
92 699	SATELLITE SAS ZCP 14-04-23	EUR	92 603.37	0.01
216 297	SATELLITE SAS ZCP 290523	EUR	215 266.29	0.02
154 498	VILOGIA SA 0.15 20-23 27/10A	EUR	154 498.08	0.02
Germany/Allemagne			1 511 915.52	0.15
154 498	DEUTSCHE BANK AG 0.45 20-23 20/07A	EUR	154 674.26	0.02
154 498	GEWOBA WOHN AG ZCP 040423	EUR	154 451.28	0.02
386 245	KION GROUP AG ZCP 110423	EUR	385 880.36	0.04
463 494	METRO AG ZCP 280423	EUR	462 236.28	0.05
154 498	TOYOTA KREDITBANK ZCP 050523	EUR	154 098.02	0.02
200 848	VOLKSWAGEN BANK GMBH 0.75 17-23 15/06A	EUR	200 575.32	0.02
Indonesia/Indonésie			201 171.06	0.02
200 848	INDONESIA 2.625 16-23 14/06A	EUR	201 171.06	0.02
Ireland/Irlande			2 798 645.89	0.29
1 004 237	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 200423	EUR	1 002 512.57	0.10
463 494	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 240423	EUR	462 548.11	0.05
98 879	CRH FINANCE 3.125 13-23 03/04A	EUR	98 883.94	0.01
46 349	GRENKE FINANCE PLC 4.125 22-24 14/10A	EUR	46 272.34	0.00
308 996	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 030423	EUR	308 929.61	0.03
386 245	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 060423	EUR	386 081.72	0.04
494 394	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 240423	EUR	493 417.60	0.05
Italy/Italie			556 488.50	0.06
463 494	ENI SPA ZCP 270423	EUR	462 454.05	0.05
92 699	MEDIOBANCA 4.65 13-23 29/07A	EUR	94 034.45	0.01
Japan/Japon			474 097.36	0.05
77 249	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.01 21-24 19/04A	EUR	76 607.94	0.01
398 929	MITSUBISHI UFJ FIN 0.98 18-23 09/10A	EUR	397 489.42	0.04
Luxembourg			3 753 981.46	0.38
409 683	ALBION CAP CORP ZCP 240423	EUR	408 868.14	0.04
308 996	BANK OF CHINA LUX ZCP 190623	EUR	306 912.07	0.03

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / 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				
308 996	CHINA CONSTR BANK EU 0 21-24 28/06A	EUR	308 193.68	0.03
154 498	CK HUTCHISON TCOM FIN 0.375 19-23 17/10A	EUR	152 193.68	0.02
1 268 429	CODEIS SECURITIES SA 0 21-50 12/10U	EUR	1 268 043.06	0.13
432 595	CORELUX S A ZCP 170423	EUR	432 009.82	0.04
386 245	EUROPEAN UNION ZCP 050523	EUR	385 268.09	0.04
308 996	SUNDERLAND RECEIVABLES ZCP 100523	EUR	308 023.13	0.03
185 398	SUNDERLAND RECEIVABLES ZCP 290523	EUR	184 469.79	0.02
Mexico/Mexique			264 052.58	0.03
262 647	AMERICAN MOVIL 3.259 13-23 22/07A	EUR	264 052.58	0.03
Netherlands/Pays-Bas			1 075 088.64	0.11
463 494	SGS NEDERLAND HLDG ZCP 160523	EUR	461 609.27	0.05
308 996	TOYOTA MOTOR FIN NL ZCP 210723	EUR	305 990.04	0.03
154 498	TOYOTA MOTOR FIN NL ZCP 240723	EUR	152 926.04	0.02
154 498	VOLKSWAGEN FINANCIAL 3.75 22-24 25/11A	EUR	154 563.29	0.02
South Korea/Corée du Sud			77 169.35	0.01
77 249	EXP IMP BANK KOREA 0.625 18-23 11/07A	EUR	77 169.35	0.01
Spain/Espagne			475 308.87	0.05
231 747	BANCO SANTANDER SA 0.25 19-24 19/06A	EUR	229 293.36	0.02
247 197	SANTANDER CONS FIN 1.1250 18-23 09/10A	EUR	246 015.51	0.03
Sweden/Suède			463 175.39	0.05
77 249	ASSA ABLOY AB 0.40 16-24 16/09A	EUR	77 528.28	0.01
154 498	SAMHALL NORD ZCP 110423	EUR	154 319.85	0.02
231 747	SAMHALL NORD ZCP 170423	EUR	231 327.26	0.02
Switzerland/Suisse			777 489.57	0.08
772 490	SWISS NATIONAL BANK ZCP 020523	CHF	777 489.57	0.08
United Kingdom/Royaume-Uni			1 134 625.80	0.12
154 498	BARCLAYS PLC 1.5 18-23 03/09A	EUR	154 809.01	0.02
98 323	ITV PLC 2.00 16-23 01/12A	EUR	98 872.12	0.01
540 743	MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 100523	USD	494 699.48	0.05
386 245	RBC LONDON 0.6 22-23 14/07Q	EUR	386 245.19	0.04
United States of America/États-Unis			4 087 534.28	0.42
1 544 981	AMERICAN HONDA FIN ZCP 130423	USD	1 419 333.59	0.15
231 747	COLLAT COM PAPER III ZCP 290523	EUR	230 697.37	0.02
370 795	HONEYWELL INTL ZCP 130423	EUR	370 469.33	0.04
370 795	HONEYWELL INTL ZCP 170423	EUR	370 326.57	0.04
405 557	STANLEY BLACK & DECKER ZCP 030523	EUR	404 484.61	0.04
131 323	STANLEY BLACK & DECKER ZCP 210423	EUR	131 088.67	0.01
772 490	STANLEY BLACK & DECKER ZCP 210423	EUR	771 110.60	0.08
308 996	STANLEY BLACK & DECKER ZCP 210423	USD	283 471.63	0.03
108 489	US BANCORP 0.85 17-24 07/06A	EUR	106 551.91	0.01
Floating rate notes/Obligations à taux variables			9 818 856.94	1.00
Australia/Australie			341 311.12	0.03
339 896	MACQUARIE BANK LIMITED FL.R 21-23 20/10Q	EUR	341 311.12	0.03
Belgium/Belgique			216 057.48	0.02
154 498	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 23/02Q	EUR	154 348.52	0.02
61 799	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 29/06A	EUR	61 708.96	0.01
Canada			356 881.33	0.04
154 498	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 22-23 20/12Q	EUR	155 090.33	0.02
200 848	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 22-24 01/02Q	EUR	201 791.00	0.02

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / 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	
	Croatia/Croatie		231 747.11	0.02
231 747	RAIFFEISENBANK AUSTR FL.R 22-24 29/11S	EUR	231 747.11	0.02
	Finland/Finlande		433 147.52	0.04
308 996	AKTIA OYJ FL.R 23-25 20/01Q	EUR	309 483.13	0.03
123 598	SBB TREASURY OY FL.R 22-24 08/02Q	EUR	123 664.39	0.01
	France		989 399.83	0.10
339 896	AXA BANQUE SA 0.1 070823	EUR	340 507.92	0.03
308 996	BRED 0.18 031023	EUR	308 996.15	0.03
339 896	VILOGIA STE ANONYME FL.R 23-24 08/03Q	EUR	339 895.76	0.03
	Germany/Allemagne		322 611.53	0.03
154 498	DEUTSCHE APOTHEKER FL.R 15-24 19/02Q	EUR	154 202.71	0.02
168 403	VW FINANCIAL SERV FL.R 21-23 06/04Q	EUR	168 408.82	0.02
	Japan/Japon		1 004 733.05	0.10
531 473	MITSUBISHI UFJ FIN FL.R 18-23 30/05Q	EUR	531 796.22	0.05
472 919	MIZUHO FINANCIAL GRP FL.R 18-23 10/04Q	EUR	472 936.83	0.05
	Luxembourg		849 839.14	0.09
772 490	SPIRE FL.R 22-23 15/06M	EUR	772 590.10	0.08
77 249	VERSITO INTL SA FL.R 22-25 14/07Q	EUR	77 249.04	0.01
	Netherlands/Pays-Bas		2 074 329.43	0.21
230 202	BMW FINANCE NV FL.R 20-23 02/10Q	EUR	230 864.38	0.02
154 498	JP MORGAN ST FL.R 22-23 04/12Q	EUR	154 498.07	0.02
308 996	JPM STRUCT PRODUCTS FL.R 22-24 31/05Q	EUR	308 996.15	0.03
463 494	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-24 14/06Q	EUR	463 494.22	0.05
308 996	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-25 06/09Q	EUR	308 996.15	0.03
386 245	NATWEST MKTS NV FL.R 22-24 14/11Q	EUR	386 245.19	0.04
66 434	TOYOTA MOTOR FINANCE FL.R 21-23 24/05Q	EUR	66 501.44	0.01
154 498	TOYOTA MOTOR FINANCE FL.R 21-23 23/06Q	EUR	154 733.83	0.02
	Norway/Norvège		309 423.46	0.03
308 996	SPAREBANK MIDT NORGE FL.R 22-24 16/12Q	EUR	309 423.46	0.03
	Spain/Espagne		328 156.30	0.03
231 747	BANCO NTANDER FL.R 23-25 16/01Q	EUR	231 747.11	0.02
95 789	BANCO SANTANDER SA FL.R 22-24 05/05Q	EUR	96 409.19	0.01
	Sweden/Suède		232 930.08	0.02
77 249	VOLVO TREASURY AB FL.R 22-24 11/01Q	EUR	77 613.29	0.01
154 498	VOLVO TREASURY AB FL.R 22-24 22/02Q	EUR	155 316.79	0.02
	United Kingdom/Royaume-Uni		1 973 898.25	0.20
77 249	CLOSE BROTHERS FIN FL.R 21-23 23/12Q	EUR	77 306.53	0.01
234 837	CREDIT SUISSE FL.R 21-23 01/09Q	EUR	232 210.30	0.02
351 483	CREDIT SUISSE LONDON FL.R 22-24 31/05Q	EUR	350 535.74	0.04
540 743	LLOYDS BK CORP MKTS FL.R 22-23 02/10Q	EUR	540 743.27	0.06
77 249	LLOYDS BK CORP MKTS OISEST 050923	EUR	77 776.10	0.01
308 996	LLOYDS BK CORP MKTS OISEST 280324	EUR	309 081.13	0.03
386 245	MIZUHO INTL FL.R 23-25 27/01Q	EUR	386 245.18	0.04
	United States of America/États-Unis		154 391.31	0.02
154 498	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-24 25/04Q	EUR	154 391.31	0.02
	Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif		88 767 971.77	9.09
	Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements		88 767 971.77	9.09
	Luxembourg		88 767 971.77	9.09
3 729 256	LO FUNDS - EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL - S EUR CAP	EUR	49 090 057.17	5.02

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		
3 254 000	LO FUNDS - FALLEN ANGELS RECOVERY - S EUR HEDGED CAP	EUR	29 643 614.60	3.03	
1 000 000	LO FUNDS - ULTRA LOW DURATION EUR - S EUR CAP	EUR	10 034 300.00	1.03	
Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Contrepartie	Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net
				EUR	
Term Deposits/Dépôts à terme				617 992.30	0.06
Banque Fédérative du Crédit Mutuel				617 992.30	0.06
	31/12/2023	EUR	2.65		
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		
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			151 967.71	0.02	
Options purchased/Options achetées			340 436.72	0.03	
OTC options (Counterparty, please refer to Note 2)/Options OTC (Contreparties voir la note 2)			340 436.72	0.03	
Options on interest rates/Options sur taux d'intérêt			340 436.72	0.03	
64 800 000	IEUROP395M OTC MAY 1.100 17.05.23 PUT	EUR	84 352.75	0.01	
24 300 000	IEUROP385M OTC FEB 0.85 19.04.23 PUT	EUR	30 836.21	0.00	
41 000 000	IEUROP385M OTC APR 0.900 19.04.23 PUT	EUR	34 899.61	0.00	
95 000 000	IEUROP395M OTC MAY 1.200 17.05.23 PUT	EUR	82 857.10	0.01	
24 000 000	IXOVER395M OTC APR 5.250 19.04.23 PUT	EUR	56 097.36	0.01	
40 500 000	IEUROP385M OTC APR 0.850 19.04.23 PUT	EUR	51 393.69	0.01	
Options issued/Options émises			(188 469.01)	(0.02)	
OTC options (Counterparty, please refer to Note 2)/Options OTC (Contreparties voir la note 2)			(188 469.01)	(0.02)	
Options on interest rates/Options sur taux d'intérêt			(188 469.01)	(0.02)	
24 300 000	IEUROP385M OTC APR 1.000 19.04.23 PUT	EUR	(9 143.12)	(0.00)	
40 500 000	IEUROP395M OTC MAY 1.400 17.05.23 PUT	EUR	(15 796.62)	(0.00)	
64 800 000	IEUROP395M OTC MAY 0.800 17.05.23 CALL	EUR	(124 826.83)	(0.01)	
41 000 000	IEUROP385M OTC APR 1.200 19.04.23 PUT	EUR	(2 486.24)	(0.00)	
41 000 000	IEUROP385M OTC APR 0.700 19.04.23 CALL	EUR	(14 868.24)	(0.00)	
40 500 000	IEUROP385M OTC APR 1.100 19.04.23 PUT	EUR	(6 332.18)	(0.00)	
64 800 000	IEUROP385M OTC APR 0.600 19.04.23 CALL	EUR	(948.02)	(0.00)	
24 300 000	IEUROP395M OTC MAY 1.300 17.05.23 PUT	EUR	(14 067.76)	(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

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						92 887.24	0.01
Futures on bonds/Futures sur obligations							
EURO BOBL FUTURE 06/23	(222)	Goldman Sachs Intl Ldn	08/06/2023	EUR	22 087 890.00	(518 490.00)	(0.05)
EURO BTP FUTURE -EUX 06/23	(35)	Goldman Sachs Intl Ldn	21/06/2023	EUR	3 600 100.00	(157 150.00)	(0.02)
EURO BUND FUTURE 06/23	38	Goldman Sachs Intl Ldn	08/06/2023	EUR	3 625 789.00	(20 168.50)	(0.00)
EURO BUXL FUTURE 06/23	(9)	Goldman Sachs Intl Ldn	08/06/2023	EUR	720 382.50	(74 520.00)	(0.01)
EURO-OAT-FUTURES-EUX 06/23	45	Goldman Sachs Intl Ldn	01/06/2023	EUR	4 202 640.00	193 500.00	0.02
EURO SCHATZ 06/23	(808)	Goldman Sachs Intl Ldn	08/06/2023	EUR	80 532 552.00	272 438.40	0.03
LONG GILT FUTURE-LIF 06/23	(26)	Goldman Sachs Intl Ldn	29/06/2023	GBP	3 148 257.65	(49 888.45)	(0.01)
US 10 YEARS NOTE 06/23	167	Goldman Sachs Intl Ldn	21/06/2023	USD	15 661 774.01	17 626.67	0.00
US 10YR ULTRA (CBOT) 06/23	(372)	Goldman Sachs Intl Ldn	21/06/2023	USD	36 013 478.70	(67 561.38)	(0.01)
US 2 YEARS NOTE- CBT 06/23	(40)	Goldman Sachs Intl Ldn	22/06/2023	USD	7 342 146.48	8 072.16	0.00
US 5 YEARS NOTE-CBT 06/23	381	Goldman Sachs Intl Ldn	30/06/2023	USD	35 753 270.40	658 690.46	0.07
US TREASURY BOND 06/23	(44)	Goldman Sachs Intl Ldn	21/06/2023	USD	4 505 183.19	(242 044.04)	(0.02)
US ULTRA BD CBT 30YR 06/23	33	Goldman Sachs Intl Ldn	01/06/2023	USD	2 847 339.69	72 381.92	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) valeur non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						2 061 578.90	0.21
CHF	181 320 000.00	Barclays Bank PLC	04/04/2023	EUR	182 743 682.94	(53 506.62)	(0.01)
EUR	137 264.01	Barclays Bank PLC	04/04/2023	CAD	200 000.00	1 241.97	0.00
EUR	525 000.00	Barclays Bank PLC	04/04/2023	GBP	462 299.43	(1 117.48)	(0.00)
EUR	478 478 609.83	Barclays Bank PLC	04/04/2023	USD	508 500 000.00	10 440 504.07	1.07
GBP	31 431 849.83	Barclays Bank PLC	04/04/2023	EUR	35 795 844.68	(24 990.21)	(0.00)
USD	415 410 000.00	Barclays Bank PLC	04/04/2023	EUR	390 930 480.61	(8 575 103.00)	(0.88)
CHF	1 069 910.84	Citigroup Global Markt Ltd	04/04/2023	EUR	1 075 000.00	2 995.81	0.00
EUR	8 955 331.53	Citigroup Global Markt Ltd	04/04/2023	AUD	14 100 000.00	263 431.64	0.03
EUR	3 182 052.12	Citigroup Global Markt Ltd	04/04/2023	CAD	4 600 000.00	53 545.30	0.01
EUR	47 883 569.05	Citigroup Global Markt Ltd	04/04/2023	GBP	42 000 000.00	85 685.81	0.01
EUR	3 670 857.35	Citigroup Global Markt Ltd	04/04/2023	USD	4 000 000.00	(10 858.33)	(0.00)
USD	8 678 010.14	Citigroup Global Markt Ltd	04/04/2023	EUR	8 076 495.02	(89 003.52)	(0.01)
CHF	2 629 971.66	Goldman Sachs Int finance Ltd	04/04/2023	EUR	2 675 000.00	(25 154.50)	(0.00)
EUR	1 200 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	04/04/2023	CHF	1 194 932.76	(3 962.48)	(0.00)
EUR	6 200 226.80	Goldman Sachs Int finance Ltd	04/04/2023	GBP	5 500 000.00	(59 019.82)	(0.01)
EUR	452 183.26	Goldman Sachs Int finance Ltd	04/04/2023	SEK	5 000 000.00	8 370.02	0.00
GBP	1 284 702.08	Goldman Sachs Int finance Ltd	04/04/2023	EUR	1 456 906.37	5 142.20	0.00
USD	6 707 934.03	Goldman Sachs Int finance Ltd	04/04/2023	EUR	6 246 774.64	(72 598.17)	(0.01)
EUR	1 453 712.33	UBS Ltd London	13/04/2023	USD	1 544 980.75	32 122.73	0.00
EUR	287 723.86	Nomura International Plc	21/04/2023	USD	308 996.15	3 587.44	0.00
EUR	775 955.79	UBS Ltd London	02/05/2023	CHF	772 490.37	(3 142.30)	(0.00)
CHF	183 380 000.00	Barclays Bank PLC	04/05/2023	EUR	184 981 757.03	68 587.69	0.01
GBP	29 260 000.00	Barclays Bank PLC	04/05/2023	EUR	33 250 566.77	13 282.07	0.00
EUR	8 007 707.11	Citigroup Global Markt Ltd	04/05/2023	AUD	13 000 000.00	(1 243.95)	(0.00)
EUR	3 395 726.41	Citigroup Global Markt Ltd	04/05/2023	CAD	5 000 000.00	(593.53)	(0.00)
EUR	51 143 052.92	Citigroup Global Markt Ltd	04/05/2023	GBP	45 000 000.00	(14 603.15)	(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

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	443 908.56	Citigroup Global Markt Ltd	04/05/2023	SEK	5 000 000.00	80.82	0.00
EUR	462 272 371.06	Citigroup Global Markt Ltd	04/05/2023	USD	503 000 000.00	74 843.48	0.01
USD	422 680 000.00	Citigroup Global Markt Ltd	04/05/2023	EUR	388 455 836.58	(62 892.34)	(0.01)
EUR	502 317.48	UBS Ltd London	10/05/2023	USD	540 743.26	5 947.25	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

Credit Default Swaps (CDS)

4 727 607.56 0.48

CDS Index/CDS sur indice

ITRAXX EUROPE SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	67 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(494 496.85)	(0.05)
ITRAXX EUROPE SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	11 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(81 186.05)	(0.01)
ITRAXX EUROPE SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	11 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	81 186.05	0.01
ITRAXX EUROPE SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	11 500 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	84 876.33	0.01
ITRAXX XOVER S39 V1 MKT	Goldman Sachs and Co	700 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	5.00	18 213.66	0.00
ITRAXX XOVER S39 V1 MKT	Goldman Sachs and Co	11 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	5.00	286 214.77	0.03
ITRAXX EUROPE SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	11 500 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	84 876.33	0.01
ITRAXX EUROPE SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	11 500 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(84 876.33)	(0.01)
ITRAXX EUROPE SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	165 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	1 217 790.74	0.12
CDX NA IG SERIE 40 V1	Goldman Sachs and Co	23 000 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	(238 568.12)	(0.02)
CDX NA HY SERIE 40 V1	Goldman Sachs and Co	600 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	8 231.05	0.00
CDX NA IG SERIE 40 V1	Goldman Sachs and Co	183 000 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	1 898 172.43	0.19
CDX NA HY SERIE 40 V1	Goldman Sachs and Co	10 000 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	137 184.12	0.01
ITRAXX EUROPE SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	5 000 000.00	20/06/2033	EUR	Buy	1.00	69 053.13	0.01
ITRAXX EUROPE SERIE 39 V1	Goldman Sachs and Co	76 500 000.00	20/06/2033	EUR	Buy	1.00	1 056 512.77	0.11
CDX NA IG SERIE 40 V1	Goldman Sachs and Co	78 500 000.00	20/06/2033	USD	Buy	1.00	684 423.53	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

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) valeur non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						EUR	
Excess Return Swap/Excess Return Swap						(7 816.12)	0.00
Performance of LOIM US IG Credit Tail Hedging Index	No fixed amount	BNP Paribas Paris	27/04/2023	USD	21 000 000.00	(1 597.71)	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	27/03/2024	EUR	42 000 000.00	(6 218.41)	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 Index	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 Selection - The Sovereign Bond Fund

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

Lombard Odier Selection
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 71 379

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 447 722 722.00)	(2)	402 820 027.63
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		5 861 051.56
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		29 401 653.13
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		531 873.55
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		2 791 183.04
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	2 201 605.17
		443 607 394.08
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		35 321 063.59
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		1 718.96
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	100 342.01
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	47 761.89
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	498 960.51
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>À payer sur opérations de change, nets</i>		38 529.06
		36 008 376.02
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		407 599 018.06

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 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		419 413 493.32
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	3 779 764.61
Bank interest/Intérêts bancaires		57 997.19
		3 837 761.80
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	612 958.74
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	2 287.84
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		29 487.80
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	268 359.64
		913 094.02
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		2 924 667.78
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(9 242 224.35)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(15 359.96)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	14 406 602.42
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	278 405.08
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	126 193.34
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(5 941 628.05)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		2 536 656.26
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(10 526 515.55)
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)	6 839 458.48
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(367 795.56)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS	(2)	(159 194.76)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(1 677 391.13)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(671 137.93)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(9 465 946.20)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		407 599 018.06

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 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
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 31/03/2023
P - USD - Hedged - Capitalisation	550.000	0.000	550.000	0.000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	3 848.587	0.000	132.855	3 715.732
P - EUR - Capitalisation	7 996.249	202.049	3 574.000	4 624.298
P - EUR - Distribution	210.000	0.000	0.000	210.000
I - USD - Hedged - Capitalisation	101 370.000	0.000	98 000.000	3 370.000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	443 654.606	127 834.726	31 182.253	540 307.079
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	589 234.009	116 331.000	20 788.000	684 777.009
I - EUR - Capitalisation	21 759.714	0.000	9 195.453	12 564.261
I X9 - EUR - Capitalisation	476 559.927	14 489.000	32 027.000	459 021.927
I X9 - GBP - Hedged - Capitalisation	32 156.000	0.000	3 380.000	28 776.000
M - USD - Hedged - Capitalisation	145 941.586	10 987.583	15 786.818	141 142.351
M - USD - Hedged - Distribution	39 260.706	350.000	2 716.000	36 894.706
M X1 - USD - Hedged - Distribution	20 003.570	6 570.000	9 624.000	16 949.570
M - CHF - Hedged - Capitalisation	415 490.129	37 776.856	41 297.998	411 968.987
M - CHF - Hedged - Distribution	21 823.443	0.000	850.000	20 973.443
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	4 128.000	991.000	1 350.000	3 769.000
M - EUR - Capitalisation	679 805.840	55 871.785	81 450.232	654 227.393
M - EUR - Distribution	101 570.310	5 371.869	14 644.206	92 297.973
M X1 - EUR - Capitalisation	367 129.467	45 545.371	80 387.345	332 287.493
M X1 - EUR - Distribution	226 655.781	24 157.152	69 208.793	181 604.140
M - GBP - Hedged - Distribution	31 924.981	6 783.000	2 470.000	36 237.981
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	1 095.000	0.000	900.000	195.000
N - USD - Hedged - Capitalisation	18 716.000	0.000	13 248.000	5 468.000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	94 523.000	15 120.400	11 000.000	98 643.400
N - EUR - Capitalisation	229 821.924	12 000.000	26 600.000	215 221.924
N - EUR - Distribution	446.836	0.000	0.000	446.836

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	0.00	65 641.45	681 210.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	119.3481	141.5650

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	355 159.69	365 309.54	1 330 836.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	95.5827	94.9204	114.7616
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	464 369.18	791 047.67	906 721.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	100.4194	98.9273	119.1759
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 858.43	19 767.42	24 078.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	94.5640	94.1306	114.6604
I - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	378 665.04	11 029 490.36	9 691 461.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	112.3635	108.8043	128.3637
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	53 929 760.52	43 857 089.66	18 021 903.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	99.8132	98.8541	118.8737
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	68 720 697.40	58 520 421.58	55 256 061.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	100.3549	99.3161	119.2502
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 317 169.64	2 241 218.55	12 958.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	104.8346	102.9985	123.4155
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	48 384 496.47	49 316 342.77	45 114 803.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	105.4078	103.4840	123.8081
I X9 - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 427 159.59	2 644 678.75	2 159 162.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	84.3467	82.2453	97.4395
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 923 675.71	17 958 628.41	18 107 747.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	126.9901	123.0535	145.3779
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 278 194.98	4 470 149.15	4 893 016.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	115.9569	113.8581	136.5180
M X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 978 941.01	2 295 780.12	1 142 502.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	116.7546	114.7685	137.6083
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	41 318 045.72	41 299 705.36	26 213 374.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	100.2941	99.4000	119.6975
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 744 618.98	1 824 480.90	1 145 072.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	83.1823	83.6019	102.2072

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	381 351.53	413 456.02	496 931.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	101.1811	100.1589	120.3224
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	68 092 997.61	69 564 698.99	40 929 606.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	104.0815	102.3302	122.7833
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 389 222.32	9 212 378.12	5 996 581.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	90.8928	90.6995	110.4975
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	34 890 938.94	37 855 329.34	16 898 436.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	105.0023	103.1117	123.4243
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 583 360.41	20 685 227.35	11 500 171.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	91.3160	91.2627	111.1884
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 948 730.22	2 575 860.81	1 614 147.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	81.3713	80.6848	97.2195
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 040.44	88 677.29	68 191.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	82.2587	80.9838	97.4171
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	612 604.21	2 030 922.88	5 785 702.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	112.0344	108.5127	128.0849
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 818 690.44	9 320 486.59	5 017 149.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	99.5372	98.6055	118.6340
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 507 014.69	23 618 792.66	11 300 227.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	104.5758	102.7700	123.2000
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	43 893.97	43 825.04	53 389.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	98.2328	98.0786	119.4828

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	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			402 820 027.63	98.83
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			401 867 843.45	98.59
Bonds/Obligations			401 867 843.45	98.59
	Australia/Australie		9 511 497.79	2.33
3 765 000	AUSTRALIA 0.25 19-49 21/11S	AUD	2 217 896.46	0.54
840 000	AUSTRALIA 1.75 20-51 21/06S	AUD	334 871.16	0.08
2 101 000	AUSTRALIA 1.75 21-32 21/11S	AUD	1 131 162.23	0.28
4 302 000	AUSTRALIA 2.50 18-30 21/05S	AUD	2 537 681.43	0.62
799 000	AUSTRALIA 2.75 15-27 21/11S	AUD	486 903.87	0.12
3 783 000	AUSTRALIA 2.75 16-28 21/11S	AUD	2 293 201.80	0.56
869 000	AUSTRALIA 3.25 15-39 21/06S	AUD	509 780.84	0.13
	Belgium/Belgique		11 494 790.85	2.82
1 012 000	BELGIUM 0.00 21-31 22/10U	EUR	795 988.60	0.20
1 918 000	BELGIUM 0.65 21-71 22/06A	EUR	809 731.65	0.20
5 406 000	BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	EUR	4 648 673.46	1.14
2 528 000	BELGIUM 4.50 11-26 28/03A	EUR	2 661 301.44	0.65
3 000 000	EUROPEAN UNION 0.00 21-28 04/10A	EUR	2 565 300.00	0.63
20 000	EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	EUR	13 795.70	0.00
	Canada		7 785 148.08	1.91
1 826 000	CANADA 1.00 16-27 01/06S	CAD	1 145 175.90	0.28
3 417 000	CANADA 1.50 21-31 01/06S	CAD	2 093 750.57	0.51
3 984 000	CANADA 2.25 14-25 01/06S	CAD	2 638 270.45	0.65
1 825 000	CANADA 2.75 14-48 01/12S	CAD	1 177 434.37	0.29
585 000	CANADA 5.00 04-37 01/06S	CAD	487 135.28	0.12
287 000	CANADA 5.75 01-33 01/06S	CAD	243 381.51	0.06
	France		37 314 017.07	9.15
1 458 000	FRANCE 0.0000 19-29 25/11A	EUR	1 226 812.23	0.30
9 074 000	FRANCE 0.25 15-26 25/11A	EUR	8 334 423.63	2.04
6 563 000	FRANCE 0.5 14-25 25/05A	EUR	6 261 266.08	1.54
4 519 000	FRANCE 0.75 17-28 25/05A	EUR	4 116 311.91	1.01
3 032 000	FRANCE 1.25 17-34 25/04A	EUR	2 548 987.24	0.63
7 252 000	FRANCE 1.50 15-31 25/05A	EUR	6 649 685.14	1.63
3 012 000	FRANCE 1.75 16-39 25/06A	EUR	2 513 724.84	0.62
5 580 000	FRANCE 2.00 17-48 25/05A	EUR	4 451 166.00	1.09
1 500 000	REGION ILE DE FRANCE 0.1 20-49 02/07A	EUR	1 211 640.00	0.30
	Germany/Allemagne		27 029 809.64	6.63
1 996 000	GERMANY 0.0000 20-30 15/08A	EUR	1 701 709.76	0.42
2 963 000	GERMANY 0.00 21-36 15/05A	EUR	2 172 871.61	0.53
4 936 000	GERMANY 0.00 21-50 15/08A	EUR	2 680 667.56	0.66
5 100 000	GERMANY 0.50 16-26 15/02A	EUR	4 824 600.00	1.18
2 398 000	GERMANY 0.5 18-28 15/02A	EUR	2 202 790.81	0.54
1 367 000	GERMANY 1.00 15-25 15/08A	EUR	1 318 232.27	0.32
1 232 000	GERMANY 1.50 14-24 15/05A	EUR	1 214 715.04	0.30
3 062 000	GERMANY 2.1 22-29 15/11A	EUR	3 029 052.88	0.74
962 000	GERMANY 4.75 08-40 04/07A	EUR	1 275 328.21	0.31
4 500 000	KFW 0 20-28 15/09A	EUR	3 865 972.50	0.95
3 530 000	KFW 1.125 22-37 31/03A	EUR	2 743 869.00	0.67

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / 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		34 478 284.28	8.46
3 215 000	ITALY 0.25 21-28 15/03S	EUR	2 740 835.72	0.67
7 700 000	ITALY 1.35 19-30 01/04S	EUR	6 570 063.50	1.61
9 043 000	ITALY 1.45 18-25 15/05S	EUR	8 720 797.91	2.14
5 463 000	ITALY 1.5 20-45 30/04S	EUR	3 322 266.31	0.82
648 000	ITALY 2.00 18-28 01/02S	EUR	605 510.64	0.15
1 561 000	ITALY 2.25 16-69 01/09S	EUR	1 257 682.09	0.31
2 723 000	ITALY 2.45 16-33 01/09S	EUR	2 354 496.41	0.58
6 505 000	ITALY 4.50 10-26 01/03S	EUR	6 712 411.93	1.65
1 834 000	ITALY 4.75 13-28 01/09S	EUR	1 941 958.41	0.48
234 000	ITALY 5 07-39 01/08S	EUR	252 261.36	0.06
	Luxembourg		2 244 148.03	0.55
2 200 000	BEI 0.01 20-35 15/11A	EUR	1 493 437.00	0.37
1 000 000	BEI 0.7500 20-30 23/09S	USD	750 711.03	0.18
	Netherlands/Pays-Bas		5 467 881.25	1.34
130 000	NETHERLANDS 0.25 15-25 15/07A	EUR	123 265.35	0.03
3 438 000	NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	EUR	2 422 449.18	0.59
3 196 000	NETHERLANDS 0.75 18-28 15/07A	EUR	2 922 166.72	0.72
	South Korea/Corée du Sud		1 467 555.50	0.36
1 550 000	EXP IMP BANK KOREA 0.829 20-25 27/04A	EUR	1 467 555.50	0.36
	Spain/Espagne		23 406 806.61	5.74
353 000	SPAIN 0.1 21-31 30/04A	EUR	278 310.49	0.07
8 027 000	SPAIN 1.40 18-28 30/07A	EUR	7 428 506.88	1.82
717 000	SPAIN 1.95 16-26 30/04A	EUR	698 662.72	0.17
4 022 000	SPAIN 2.15 15-25 31/10A	EUR	3 962 474.40	0.97
921 000	SPAIN 4.65 10-25 30/07A	EUR	958 586.01	0.24
3 876 000	SPAIN 5.15 13-44 31/10A	EUR	4 706 181.06	1.15
4 454 000	SPAIN 5.75 01-32 30/07A	EUR	5 374 085.05	1.32
	United Kingdom/Royaume-Uni		34 606 212.49	8.49
2 755 000	UNITED KINGDOM 0.25 20-31 31/07S	GBP	2 424 240.10	0.59
3 926 000	UNITED KINGDOM 0.625 20-35 31/07S	GBP	3 142 922.29	0.77
5 052 000	UNITED KINGDOM 1.5000 21-53 31/07S	GBP	3 381 683.58	0.83
2 187 000	UNITED KINGDOM 1 18-24 22/04S	GBP	2 412 892.93	0.59
4 765 000	UNITED KINGDOM 2.00 15-25 07/09S	GBP	5 225 041.86	1.28
4 199 000	UNITED KINGDOM 3.75 11-52 22/07S	GBP	4 719 371.13	1.16
869 000	UNITED KINGDOM 4.00 09-60 22/01S	GBP	1 050 147.98	0.26
1 764 000	UNITED KINGDOM 4.25 00-32 07/06S	GBP	2 145 949.06	0.53
3 154 000	UNITED KINGDOM 4.25 09-39 07/09S	GBP	3 785 266.62	0.93
4 900 000	UNITED KINGDOM 6.00 98-28 07/12S	GBP	6 318 696.94	1.55
	United States of America/États-Unis		207 061 691.86	50.80
8 112 000	UNITED STATES 0.25 21-24 15/06S	USD	7 101 797.40	1.74
8 485 000	UNITED STATES 0.5 20-27 30/06S	USD	6 845 507.28	1.68
33 339 000	UNITED STATES 0.75 21-26 31/05S	USD	27 932 814.41	6.85
10 288 000	UNITED STATES 1.125 20-40 15/08S	USD	6 277 898.20	1.54
30 070 000	UNITED STATES 1.25 20-50 15/05S	USD	16 143 648.75	3.96
13 101 000	UNITED STATES 1.375 20-25 31/01S	USD	11 480 341.73	2.82
7 969 000	UNITED STATES 1.375 21-28 31/12S	USD	6 502 845.56	1.60
26 895 000	UNITED STATES 1.625 21-31 15/05S	USD	21 536 794.15	5.28
27 375 000	UNITED STATES 2.625 19-29 15/02S	USD	23 912 298.47	5.87
2 225 000	UNITED STATES 2.75 12-42 15/08S	USD	1 747 161.05	0.43
16 424 000	UNITED STATES 2.75 12-42 15/11S	USD	12 855 461.10	3.15
12 678 000	UNITED STATES 2.75 18-28 15/02S	USD	11 217 928.14	2.75
40 179 000	UNITED STATES 2.75 22-25 15/05S	USD	36 028 473.62	8.84

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

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	
15 409 000	UNITED STATES 2.875 18-25 30/04S	USD	13 854 355.93	3.40
3 062 000	UNITED STATES 4.50 08-38 15/05S	USD	3 130 794.26	0.77
459 000	UNITED STATES 5.00 07-37 15/05S	USD	493 571.81	0.12
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			952 184.18	0.23
Bonds/Obligations			952 184.18	0.23
	Norway/Norvège		952 184.18	0.23
1 100 000	KOMMUNALBANKEN AS 0.5 21-24 21/10S	USD	952 184.18	0.23

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						(498 960.51)	(0.12)
Futures on bonds/Futures sur obligations							
EURO BTP FUTURE -EUX 06/23	(46)	Goldman Sachs Intl Ldn	21/06/2023	EUR	4 731 560.00	(206 540.00)	(0.05)
EURO BUND FUTURE 06/23	34	Goldman Sachs Intl Ldn	08/06/2023	EUR	3 244 127.00	(17 538.65)	(0.00)
EURO SCHATZ 06/23	(149)	Goldman Sachs Intl Ldn	08/06/2023	EUR	14 850 681.00	11 054.50	0.00
US 10 YEARS NOTE 06/23	194	Goldman Sachs Intl Ldn	21/06/2023	USD	18 193 917.12	(46 980.41)	(0.01)
US 10YR ULTRA (CBOT) 06/23	(184)	Goldman Sachs Intl Ldn	21/06/2023	USD	17 813 118.50	(129 583.68)	(0.03)
US 2 YEARS NOTE- CBT 06/23	110	Goldman Sachs Intl Ldn	22/06/2023	USD	20 190 902.81	(109 372.27)	(0.03)

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/(depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						2 201 605.17	0.54
EUR	7 607 677.86	Barclays Bank PLC	04/04/2023	CAD	11 000 000.00	126 465.90	0.03
EUR	32 833 653.77	Barclays Bank PLC	04/04/2023	GBP	28 800 000.00	57 962.41	0.01
EUR	208 368 691.91	Barclays Bank PLC	04/04/2023	USD	221 500 000.00	4 493 686.16	1.10
USD	2 500 000.00	Citigroup Global Markt Ltd	04/04/2023	EUR	2 329 059.39	(27 987.09)	(0.01)
EUR	10 802 307.73	Goldman Sachs Int finance Ltd	04/04/2023	AUD	17 000 000.00	322 712.12	0.08
EUR	1 411 900.07	Goldman Sachs Int finance Ltd	04/04/2023	GBP	1 250 000.00	(10 655.98)	(0.00)
EUR	9 357 148.77	Goldman Sachs Int finance Ltd	04/04/2023	USD	10 000 000.00	152 859.57	0.04
USD	6 000 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	04/04/2023	EUR	5 567 277.11	(44 703.59)	(0.01)
CHF	177 036 525.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	181 193 748.03	(2 698 411.87)	(0.66)
EUR	942 492.08	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	931 409.44	3 405.60	0.00
EUR	66 239.96	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	GBP	58 330.12	(112.39)	(0.00)
EUR	428 913.40	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	461 553.00	4 395.82	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
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						EUR	
GBP	5 430 892.14	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	6 144 490.34	33 315.34	0.01
USD	25 562 553.59	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	23 760 261.42	(248 687.66)	(0.06)
EUR	208 631 594.56	Barclays Bank PLC	04/05/2023	USD	227 000 000.00	45 453.64	0.01
EUR	9 608 360.75	Citigroup Global Markt Ltd	04/05/2023	AUD	15 600 000.00	(2 381.06)	(0.00)
EUR	7 812 929.92	Citigroup Global Markt Ltd	04/05/2023	CAD	11 500 000.00	1 397.49	0.00
EUR	34 666 410.25	Citigroup Global Markt Ltd	04/05/2023	GBP	30 500 000.00	(7 109.24)	(0.00)

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



LO Selection - TargetNetZero (CHF) Credit Bond

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

Lombard Odier Selection
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 71 379

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 105 514 997.12)	(2)	99 579 086.66
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		3 494 850.18
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		1 587 056.96
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		1 523 120.61
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		392 113.15
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	12 386.92
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>À recevoir sur opérations de change, nets</i>		243.15
		106 588 857.63
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		2 192 996.75
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		1 372 131.25
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	42 484.93
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	40 758.40
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	93 344.95
		3 741 716.28
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		102 847 141.35

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	CHF
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		92 806 583.47
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	370 972.52
Bank interest/Intérêts bancaires		10 534.18
		381 506.70
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	232 234.15
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	13 228.80
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		285.56
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	101 167.17
		346 915.68
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		34 591.02
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(2 419 888.93)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(34 043.22)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(7 736.53)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	121 066.25
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(7 997.54)
		(2 314 008.95)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	4 378 550.69
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)	12 386.92
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(214 845.31)
		1 862 083.35
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	8 178 474.53
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		102 847 141.35

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
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 31/03/2023
P - CHF - Capitalisation	56 857.838	0.000	8 715.284	48 142.554
P - CHF - Distribution	670.000	0.000	0.000	670.000
I - CHF - Capitalisation	2 482.476	0.000	1 103.367	1 379.109
I X9 - CHF - Capitalisation	24 126.620	13 752.000	1 212.000	36 666.620
M - CHF - Capitalisation	552 322.649	119 839.278	54 978.564	617 183.363
M - CHF - Distribution	30 932.964	8 070.000	668.377	38 334.587
M X1 - CHF - Capitalisation	9 299.000	3 860.000	5 542.000	7 617.000
M X1 - CHF - Distribution	0.000	14 155.703	0.000	14 155.703
N - CHF - Capitalisation	163 195.797	32 276.397	44 892.000	150 580.194
N - CHF - Distribution	24 965.000	0.000	750.000	24 215.000

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	5 045 634.68	5 854 952.20	10 410 530.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	104.8061	102.9753	116.6835
P - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	67 765.10	66 581.36	122 738.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	101.1419	99.3752	112.6043
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	153 884.53	271 109.54	449 264.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	111.5826	109.2093	122.7921
I X9 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 075 840.85	2 624 204.14	1 069 384.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	111.1594	108.7680	122.2347
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	67 815 076.77	59 479 243.84	76 337 499.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	109.8783	107.6893	121.4164
M - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 925 372.05	3 104 360.26	3 707 171.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	102.3977	100.3577	113.1502

Statistics / Statistiques

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	845 431.57	1 010 169.25	354 336.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	110.9927	108.6320	122.1429
M X1 - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 571 180.43	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	110.9928	0.0000	0.0000
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 713 442.70	17 737 301.59	19 763 150.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	110.9936	108.6872	122.3273
N - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 633 512.67	2 658 661.29	3 781 916.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	108.7554	106.4955	120.0609

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	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		99 579 086.66	96.82
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé		95 343 291.94	92.70
	Bonds/Obligations		95 214 446.57	92.58
	Australia/Australie		2 728 633.95	2.65
1 063 474	MACQUARIE GROUP LTD 0.395 21-28 20/07A	CHF	942 769.33	0.92
638 084	MACQUARIE GROUP LTD 1.285 22-29 11/09A	CHF	580 018.50	0.56
797 605	TRANSURBAN QUEENSLAND 0.875 21-31 19/11A	CHF	694 315.32	0.68
531 737	TRANSURBAN QUEENSLAND 1 18-25 08/12A	CHF	511 530.80	0.50
	Austria/Autriche		2 283 065.10	2.22
425 389	ERSTE GROUP BANK AG 0.25 21-28 02/10A10A	CHF	369 663.42	0.36
967 761	HYPO VORARLBERG BK 0.1250 19-29 03/09A	CHF	812 919.21	0.79
265 868	HYPO VORARLBERG BK 1.625 19-29 29/11A	CHF	228 646.82	0.22
372 216	KOMMUNALKRED AUSTRIA 3.375 06-26 22/06A	CHF	382 637.80	0.37
531 737	RAIFFEISEN LBK OBER 0.175 19-26 29/10A	CHF	489 197.85	0.48
	Bolivia/Bolivie		917 272.55	0.89
638 084	FONPLATA 0.556 21-26 03/09A	CHF	589 908.80	0.57
372 216	FONPLATA 0.795 21-28 01/12A	CHF	327 363.75	0.32
	Canada		7 470 024.62	7.26
1 329 342	BANK OF NOVA SCOTIA 0.1425 21-28 25/10A	CHF	1 155 862.86	1.12
850 779	BANK OF NOVA SCOTIA 0.3025 21-31 30/07A	CHF	692 534.00	0.67
531 737	PROVINCE OF MANITOBA 0.25 19-29 15/03A	CHF	482 019.41	0.47
531 737	PROVINCE OF MANITOBA 0.8 19-39 15/03A	CHF	444 531.96	0.43
1 063 474	PROV OF NEW BRUNSWICK 0.2 16-31 07/11A	CHF	916 714.24	0.89
797 605	PROV OF NEW BRUNSWICK 0.25 17-29 19/01A	CHF	725 023.12	0.70
212 695	PROV OF NEW BRUNSWICK 0.25 19-39 06/12A	CHF	160 159.12	0.16
638 084	ROYAL BANK OF CANADA 0.20 21-31 22/09A	CHF	513 657.75	0.50
638 084	ROYAL BANK OF CANADA 0.25 21-29 15/10A0A	CHF	548 752.37	0.53
531 737	ROYAL BANK OF CANADA 1.45 22-27 04/05A	CHF	510 201.46	0.50
531 737	ROYAL BANK OF CANADA 2.445 23-28 25/01A	CHF	532 534.40	0.52
797 605	TORONTO DOMINION BAN 2.2025 23-28 31/01A	CHF	788 033.93	0.77
	Cayman Islands/Îles Caïmans		1 353 137.21	1.32
1 435 689	BCO MERC NORTE GD KY 0.5 20-24 06/12A	CHF	1 353 137.21	1.32
	Chile/Chili		2 169 220.26	2.11
1 063 474	BANCO DE CREDITO 0.5994 22-27 26/04A	CHF	959 253.18	0.93
797 605	SCOTIABANK CHILE 0.385 21-26 22/07A	CHF	731 403.96	0.71
531 737	SCOTIABANK CHILE 0.418 21-27 31/03A	CHF	478 563.12	0.47
	Finland/Finlande		516 050.56	0.50
531 737	NORDEA BANK ABP 1.8100 22-27 15/06A	CHF	516 050.56	0.50
	France		12 452 265.45	12.11
531 737	BNP PARIBAS SA 0.15 20-28 10/03A	CHF	467 662.51	0.45
1 595 210	BNP PARIBAS SA 0.3 19-27 15/10A	CHF	1 424 522.88	1.39
425 389	BNP PARIBAS SA 0.5 21-29 16/03A	CHF	367 323.78	0.36
664 671	BNP PARIBAS SA 1 18-25 06/06A	CHF	635 425.47	0.62
425 389	BNP PARIBAS SA 2.8925 22-29 27/09A27/09A	CHF	420 497.46	0.41
531 737	CREDIT AGRICOLE SA 3.042 22-27 29/09A09A	CHF	529 078.11	0.51
1 595 210	EDF SA 0.30 16-24 14/10A	CHF	1 545 758.86	1.50
531 737	EDF SA 0.65 16-28 13/10A	CHF	482 019.40	0.47
1 329 342	ORANGE SA 0.20 19-25 24/11A	CHF	1 268 856.93	1.23

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
CHF				
265 868	ORANGE SA 0.625 19-29 22/06A	CHF	242 339.05	0.24
1 595 210	RCI BANQUE SA 2.1 22-25 23/05A	CHF	1 565 698.99	1.52
531 737	SOCIETE GENERALE SA 0.25 19-26 08/10A	CHF	483 082.88	0.47
850 779	SOCIETE GENERALE SA 0.25 20-27 25/02A	CHF	772 081.82	0.75
797 605	SOCIETE GENERALE SA 0.28 22-27 26/01A	CHF	728 213.54	0.71
531 737	SOCIETE GENERALE SA 0.3325 21/28 29/11A	CHF	466 333.17	0.45
531 737	SOCIETE GENERALE SA2.617 23-30 27/02A	CHF	525 621.83	0.51
531 737	UNIBAIL-RODAMCO 2 13-23 20/11A	CHF	527 748.77	0.51
Germany/Allemagne			8 222 857.56	8.00
531 737	BERLIN HYP AG 0.2500 21-31 10/03A	CHF	440 809.81	0.43
265 868	BERLIN HYP AG 0.25 21-29 04/10A	CHF	229 178.56	0.22
531 737	BERLIN HYP AG 0.375 22-25 21/02A	CHF	511 264.93	0.50
531 737	CMZB FRANCFORT 3.2625 23-27 03/02A	CHF	523 494.87	0.51
531 737	COMMERZBANK AG 3.375 22-26 29/09A 29/09A	CHF	526 419.43	0.51
531 737	DEUTSCHE BANK AG 0.315 21-27 14/09A4/09A	CHF	455 698.43	0.44
2 126 947	DEUTSCHE BANK AG 0.8 20-25 07/02A	CHF	2 008 901.61	1.95
1 222 995	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.435 20-32 06/02A	CHF	1 060 947.84	1.03
531 737	DZ BANK AG 3.845 22-32 17/08A2-32 17/08A	CHF	532 534.40	0.52
531 737	DZ BANK AG DEUTSCHE 2.625 23-29 27/08A	CHF	529 078.11	0.51
531 737	EON SE 2.5025 22-29 05/12A	CHF	535 458.95	0.52
957 126	MUENCHENER HYPOTHEKE 0.25 21-27 30/03A	CHF	869 070.62	0.85
Greece/Grèce			391 504.51	0.38
398 803	BLACK SEA TRADE 0.45 19-23 13/06A	CHF	391 504.51	0.38
Luxembourg			2 018 286.77	1.96
797 605	AROUNDTOWN SA 0.732 18-25 30/01A	CHF	662 012.31	0.64
1 169 821	DH SWITZERLAND FIN 1.125 15-28 08/12A	CHF	1 108 990.26	1.08
265 868	GRAND CITY PROPERTIES 0.57 19-24 24/06A	CHF	247 284.20	0.24
Mauritius/Maurice			129 875.89	0.13
159 521	UPL CORP LTD 4.50 18-28 08/03S	USD	129 875.89	0.13
Mexico/Mexique			120 897.68	0.12
159 521	CEMEX SAB DE CV 3.875 21-31 12/01S	USD	120 897.68	0.12
Netherlands/Pays-Bas			6 495 244.70	6.32
1 063 474	ABN AMRO BK 2.625 23-28 02/03A	CHF	1 062 941.85	1.03
531 737	BMW INTL INVEST BV 0.75 19-27 03/09A	CHF	500 630.20	0.49
1 063 474	DIGITAL INTREPID 0.2 21-26 15/12A	CHF	951 808.86	0.93
797 605	DIGITAL INTREPID 0.55 21-29 16/04A	CHF	675 571.59	0.66
531 737	DIGITAL INTREPID 1.7 22-27 30/03A	CHF	501 427.80	0.49
1 063 474	ENEL FINANCE INTL 0.55 17-24 03/09A	CHF	1 037 631.18	1.01
1 329 342	MERCEDESBNZ INTL FIN 0.85 18-25 14/11A	CHF	1 292 785.08	1.26
531 737	RABOBANK 0.25 19-27 25/11A	CHF	472 448.14	0.46
New Zealand/Nouvelle-Zélande			3 918 634.31	3.81
531 737	ASB BANK 2.5025 23-28 20/12A	CHF	528 546.38	0.51
797 605	ASB FINANCE LTD 0.1175 21-28 29/06A	CHF	699 100.95	0.68
1 595 210	ASB FINANCE LTD 0.45 19-25 30/01A	CHF	1 533 794.78	1.49
1 329 342	BNZ INTL FDG LONDON 0.111 20-28 24/07A	CHF	1 157 192.20	1.13
Nigeria/Nigéria			505 149.96	0.49
531 737	AFRICA FINANCE CORP 1.205 20-25 30/09A	CHF	505 149.96	0.49
Norway/Norvège			3 158 410.23	3.07
531 737	SPAREBANK 1 N-NORGE 0.125 19-25 11/12A	CHF	499 300.85	0.49
1 063 474	SPAREBANK 1 N-NORGE 0.125 21-28 15/09A	CHF	938 515.45	0.91
797 605	SPAREBANK 1 SMN 1.5 22-27 15/06A 15/06A	CHF	762 510.57	0.74
957 126	SPAREBANKEN 1 NORDNO 2.7 23-29 20/03A	CHF	958 083.36	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
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			CHF	
	Poland/Pologne		494 249.35	0.48
531 737	MBANK SA 1.0183 19-24 04/10A	CHF	494 249.35	0.48
	South Korea/Corée du Sud		512 594.27	0.50
531 737	HYUNDAI CAPITAL SERV 1.878 22-27 14/06A	CHF	512 594.27	0.50
	Spain/Espagne		5 302 386.25	5.16
531 737	BANCO NTANDER 1.3275 22-25 10/06A	CHF	518 975.11	0.50
531 737	BANCO SANTANDER SA 0.20 19-27 19/11A	CHF	466 333.17	0.45
1 329 342	BANCO SANTANDER SA 0.31 21-28 09/06A	CHF	1 155 862.85	1.12
265 868	CELLNEX FINANCE CO 0.935 21-26 26/03A	CHF	251 245.63	0.24
903 953	CELLNEX TELECOM SA 0.775 20-27 18/02A	CHF	831 636.35	0.81
1 153 869	CELLNEX TELECOM SA 1.1175 20-25 17/07A	CHF	1 107 137.16	1.08
957 126	INSTITUTO DE CREDITO 3.25 07-24 28/06A	CHF	971 195.98	0.94
	United Kingdom/Royaume-Uni		12 613 780.50	12.26
531 737	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.25 17-25 22/09A9A	CHF	505 681.70	0.49
1 169 821	BARCLAYS PLC 0.315 21-27 04/06A	CHF	1 060 442.69	1.03
425 389	CREDIT AGRICOLE LDN 0.50 20-26 01/10A	CHF	392 421.75	0.38
1 063 474	CREDIT AGRICOLE LDN 2.125 15-25 29/09A	CHF	1 040 077.17	1.01
957 126	HSBC HOLDINGS PLC 0.32 21-27 03/11A	CHF	860 456.49	0.84
850 779	HSBC HOLDINGS PLC 0.8125 21-31 03/11A	CHF	706 571.86	0.69
425 389	HSBC HOLDINGS PLC 1.805 22-26 01/06A/06A	CHF	413 053.14	0.40
850 779	LLOYDS BANKING GROUP 0.603 22-29 09/02A	CHF	743 580.73	0.72
1 169 821	LLOYDS BANKING GROUP 1.00 18-25 04/09A	CHF	1 137 065.96	1.11
531 737	LLOYDS BANKING GROUP 2.745 23-27 02/02A	CHF	530 673.32	0.52
531 737	NATIONWIDE BUILDING 1.915 22-28 08/09AA	CHF	511 264.93	0.50
1 382 516	NATWEST MARKETS PLC 0.8975 22-25 04/04A	CHF	1 338 966.42	1.30
531 737	NATWEST MKTS 2.7825 22-27 06/12A	CHF	528 812.24	0.51
1 595 210	VODAFONE GROUP PLC 0.375 16-24 03/12A	CHF	1 552 139.71	1.51
159 521	VODAFONE GROUP PLC 0.5 16-31 19/09A	CHF	138 065.46	0.13
1 222 995	VODAFONE GROUP PLC 0.625 17-27 15/03A	CHF	1 154 506.93	1.12
	United States of America/États-Unis		21 440 904.89	20.85
2 126 947	AT&T INC 1.375 14-24 04/12A	CHF	2 102 487.28	2.04
531 737	ATHENE GLOBAL FUNDING 0.5 21-27 15/01A	CHF	472 979.88	0.46
1 329 342	BANK OF AMERICA CORP 0.2525 19-26 12/06A	CHF	1 250 246.14	1.22
1 010 300	BANK OF AMERICA CORP 0.4225 21-29 23/11A	CHF	868 857.92	0.84
265 868	CITIGROUP INC 0.2500 21-29 30/08A	CHF	226 785.74	0.22
531 737	CITIGROUP INC 0.50 17-24 22/11A	CHF	515 518.82	0.50
1 861 079	CITIGROUP INC 0.50 19-28 01/11A	CHF	1 664 734.97	1.62
265 868	CITIGROUP INC 0.75 19-26 02/04A	CHF	251 644.44	0.24
1 595 210	COCA-COLA CO 1.00 15-28 02/10A	CHF	1 512 259.44	1.47
1 861 079	ELI LILLY & CO 0.15 16-24 24/05A	CHF	1 824 229.42	1.77
797 605	GOLDMAN SACHS GROUP 0.4 21-28 11/05A	CHF	715 850.66	0.70
1 329 342	GOLDMAN SACHS GROUP 0.500 17-24 04/12A	CHF	1 286 803.04	1.25
531 737	GOLDMAN SACHS GROUP 1.0000 18-25 24/11A	CHF	511 530.80	0.50
1 063 474	JACKSON NATL LIFE 0.1250 20-28 14/07A	CHF	914 055.55	0.89
1 329 342	JPMORGAN CHASE CO 0.45 16-26 11/11A	CHF	1 244 264.10	1.21
1 595 210	MCDONALD'S CORP 0.17 16-24 04/10A	CHF	1 550 544.49	1.51
797 605	MONDELEZ INTL 0.617 17-24 30/09A	CHF	781 653.09	0.76
744 432	MONDELEZ INTL INC 1.125 15-25 30/12A	CHF	722 098.57	0.70
159 521	SEALED AIR CORP 4.0000 19-27 01/12S	USD	136 800.82	0.13
265 868	STELLANTIS FINANCE 1.711 21-27 29/01S	USD	215 688.68	0.21
1 063 474	VERIZON COMM 0.193 21-28 24/03A	CHF	948 086.70	0.92
850 779	VERIZON COMM 0.555 21-31 24/03A	CHF	725 714.37	0.71
1 063 474	VERIZON COMM 1 17-27 30/11A	CHF	998 069.97	0.97

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
<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	
Floating rate notes/Obligations à taux variables			128 845.37	0.13
Luxembourg				
159 521	SES SA FL.R 21-XX 27/08A	EUR	128 845.37	0.13
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			226 920.10	0.22
Bonds/Obligations			226 920.10	0.22
Finland/Finlande				
265 868	INDUSTRIAL POWER CORP 1.375 21-28 23/06A	EUR	226 920.10	0.22
Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif			4 008 874.62	3.90
Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements			4 008 874.62	3.90
Luxembourg				
397 154	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL IG CORPORATE - S CHF HEDGED CAP	CHF	4 008 874.62	3.90

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>
						CHF	

Futures Contracts/Contrats futures

(93 344.95) **(0.09)**

Futures on bonds/Futures sur obligations

EURO BOBL FUTURE 06/23	11	CACEIS Bank, Paris	08/06/2023	EUR	1 049 699.61	(13 969.51)	(0.01)
US 10 YEARS NOTE 06/23	(15)	CACEIS Bank, Paris	21/06/2023	USD	1 435 289.05	(45 232.16)	(0.04)
US 5 YEARS NOTE-CBT 06/23	(6)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2023	USD	544 850.28	(11 312.78)	(0.01)
US ULTRA BD CBT 30YR 06/23	(4)	CACEIS Bank, Paris	01/06/2023	USD	363 952.57	(22 830.50)	(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) valeur non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						CHF	

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

12 386.92 **0.01**

CHF	422 555.32	Citigroup Global Markt Ltd	04/04/2023	EUR	425 389.44	356.30	0.00
CHF	546 628.14	Citigroup Global Markt Ltd	04/04/2023	USD	584 910.47	12 297.39	0.01
CHF	421 397.71	Citigroup Global Markt Ltd	04/05/2023	EUR	425 389.44	(151.74)	(0.00)
CHF	532 497.00	Citigroup Global Markt Ltd	04/05/2023	USD	584 910.47	(115.03)	(0.00)

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



LO Selection - TargetNetZero (EUR) Credit Bond

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

Lombard Odier Selection
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 71 379

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 280 116 763.12)	(2)	258 934 772.10
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		4 818 552.38
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		3 073 774.19
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		209 415.45
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		2 306 856.41
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	54 095.54
		269 397 466.07
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		1 802 372.15
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	106 961.53
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	53 153.61
		1 962 487.29
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		267 434 978.78

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		232 711 042.93
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	1 976 435.38
Bank interest/Intérêts bancaires		56 843.85
		2 033 279.23
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	589 321.05
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	28 214.43
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		219.30
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	239 986.45
		857 741.23
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		1 175 538.00
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(4 236 172.71)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(89 668.64)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(146 687.45)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(48 633.47)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(3 345 624.27)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	9 299 745.51
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(104 838.66)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		5 849 282.58
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(504 171.25)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	29 378 824.52
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		267 434 978.78

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
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 31/03/2023
P - EUR - Capitalisation	75 711.006	9 750.483	1 351.047	84 110.442
I X9 - EUR - Capitalisation	17 373.163	0.000	2 579.000	14 794.163
M - EUR - Capitalisation	776 123.626	174 809.701	85 141.784	865 791.543
M - EUR - Distribution	109 902.108	25 990.130	8 020.000	127 872.238
M X1 - EUR - Capitalisation	463 588.312	130 898.541	72 874.671	521 612.182
M X1 - EUR - Distribution	347 608.530	81 378.880	23 901.083	405 086.327
N - EUR - Capitalisation	73 495.359	10 106.385	0.000	83 601.744
N - EUR - Distribution	20 797.000	3 190.000	0.000	23 987.000
U - EUR - Capitalisation	50 000.000	0.000	0.000	50 000.000

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	10 061 312.07	8 873 021.41	13 758 196.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	119.6202	117.1959	138.0251
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 906 378.52	2 182 124.77	2 997 786.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	128.8602	125.6032	146.4180
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	109 438 909.19	95 828 384.72	97 199 032.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	126.4033	123.4705	144.5449
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 981 540.03	11 807 762.67	12 796 190.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	109.3399	107.4389	126.6126
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	66 832 430.00	57 911 194.50	23 592 018.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	128.1267	124.9194	145.6938
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	45 216 171.91	38 209 843.02	12 544 353.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	111.6211	109.9221	129.5405
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 677 010.30	9 160 497.69	9 889 049.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	127.7128	124.6405	145.6595

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 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 863 091.38	2 441 736.51	3 711 638.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	119.3601	117.4081	138.3649
U - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 458 135.38	6 296 477.64	22 229 056.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	129.1627	125.9296	146.8719

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	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		258 934 772.10	96.82
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé		239 048 392.46	89.39
	Bonds/Obligations		186 093 005.50	69.58
	Australia/Australie		5 020 733.41	1.88
591 618	ANZ BANKING GROUP 0.669 21-31 05/05A	EUR	513 459.15	0.19
887 427	ANZ BANKING GROUP 0.75 16-26 29/06A	EUR	799 771.08	0.30
473 294	BRAMBLES FINANCE LTD 2.375 14-24 12/06A	EUR	465 113.32	0.17
769 103	CWTH BANK AUSTRALIA 1.125 18-28 18/01A	EUR	679 075.73	0.25
1 183 236	MACQUARIE GROUP LTD 0.35 20-28 03/12A	EUR	971 921.50	0.36
473 294	MACQUARIE GROUP LTD 0.95 21-31 21/05A	EUR	352 665.72	0.13
591 618	NATL AUSTRALIA BANK 1.125 19-31 20/05A	EUR	492 785.06	0.18
591 618	NATL AUSTRALIA BANK 1.25 16-26 18/05A	EUR	555 289.48	0.21
236 647	WOOLWORTHS GROUP 0.375 21-28 15/11A	EUR	190 652.37	0.07
	Austria/Autriche		3 279 504.42	1.23
650 780	CA-IMMOBILIEN-ANLAGE 1 20-25 27/10A	EUR	570 492.87	0.21
887 427	RAIFFEISENBK AUSTRIA 0.25 20-25 22/01A	EUR	816 982.73	0.31
1 774 853	RAIFFEISENBK AUSTRIA 0.375 19-26 25/09A	EUR	1 518 209.51	0.57
295 809	RAIFFEISENBK AUSTRIA 1.375 21-33 17/06A	EUR	208 413.63	0.08
177 485	TELEKOM FINANZMGT 1.50 16-26 07/12A	EUR	165 405.68	0.06
	Belgium/Belgique		3 467 634.12	1.30
709 941	AEDIFICA SA 0.75 21-31 09/09A	EUR	485 276.84	0.18
1 183 236	BARRY CALLEBAUT SERV 2.375 16-24 24/05A	EUR	1 163 457.75	0.44
295 809	COFINIMMO SA 0.875 20-30 02/12A	EUR	206 035.32	0.08
354 971	COFINIMMO SA 1 22-28 24/01A 22-28 24/01A	EUR	282 228.30	0.11
236 647	ELIA GROUP SA 1.5 18-28 08/09A	EUR	210 914.10	0.08
591 618	GBL SA 0.125 21-31 28/01A	EUR	448 032.13	0.17
709 941	KBC GROUPE SA 0.6250 19-25 10/04A	EUR	671 689.68	0.25
	Canada		9 252 674.09	3.46
1 538 206	BANK OF MONTREAL 2.75 22-27 15/06A	EUR	1 475 901.15	0.55
887 427	BANK OF NOVA SCOTIA 0.125 19-26 04/09A	EUR	786 694.85	0.29
1 183 236	BANK OF NOVA SCOTIA 0.25 21-28 01/11A	EUR	967 283.21	0.36
887 427	BANK OF NOVA SCOTIA 0.5 19-24 30/04A	EUR	857 649.05	0.32
1 064 912	RBC TORONTO 0.125 19-24 23/07A	EUR	1 016 921.72	0.38
709 941	RBC TORONTO 0.25 19-24 02/05A	EUR	684 188.20	0.26
1 064 912	ROYAL BANK OF CANADA 2.125 22-29 26/04A	EUR	950 428.62	0.36
591 618	TORONTO DOMINION BANK 0.5 22-27 18/01A	EUR	519 049.93	0.19
1 183 236	TORONTO DOMINION BANK 3.129 22-32 03/08A	EUR	1 092 079.07	0.41
295 809	TORONTO DOMINION BANK 3.631 22-29 13/12A	EUR	285 862.31	0.11
709 941	TORONTO DOMINION BK 1.952 22-30 08/04A	EUR	616 615.98	0.23
	Denmark/Danemark		2 556 299.31	0.96
473 294	CARLSBERG BREWERIES 0.375 20-27 30/06A	EUR	415 344.07	0.16
295 809	CARLSBERG BREWERIES 0.625 20-30 09/03A	EUR	240 844.63	0.09
295 809	CARLSBERG BREWERIES 2.50 14-14 28/05A	EUR	292 109.80	0.11
887 427	H.LUNDBECK AS 0.875 20-27 14/10A	EUR	775 162.74	0.29
295 809	ISS GLOBAL AS 1.5 17-27 31/08A	EUR	265 910.00	0.10
295 809	NOVO NORDISK FI 1.3750 22-30 31/03A	EUR	262 451.99	0.10
354 971	NOVO NORDISK FINANCE 0.125 21-28 04/06A	EUR	304 476.08	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
			EUR	
Finland/Finlande			4 363 485.73	1.63
591 618	CASTELLUM HELSINKI 0.875 21-29 17/09A	EUR	390 559.43	0.15
295 809	CASTELLUM HELSINKI 2.00 22-25 24/03A	EUR	269 245.25	0.10
1 183 236	METSO OUTOTEC OYJ 0.875 20-28 26/11A	EUR	993 764.03	0.37
473 294	NORDEA BANK ABP 0.50 21-28 02/11A	EUR	394 005.60	0.15
295 809	NORDEA BANK ABP 0.5 20-27 14/05A	EUR	261 113.46	0.10
295 809	STORA ENSO 2.50 17-27 07/06A	EUR	282 790.34	0.11
1 183 236	STORA ENSO OYJ 0.625 20-30 02/12A	EUR	931 614.59	0.35
887 427	STORA ENSO OYJ 2.5 18-28 21/03A	EUR	840 393.03	0.31
France			23 693 112.53	8.86
236 647	ALSTOM SA 0.125 21-27 27/07A	EUR	208 294.42	0.08
177 485	ALSTOM SA 0.25 19-26 14/10A	EUR	160 634.88	0.06
414 132	ALSTOM SA 0.5 21-30 27/07A	EUR	328 937.11	0.12
473 294	ALSTOM SA 0 21-29 11/01A	EUR	385 777.38	0.14
118 324	ATOS SE 1.7500 18-25 07/05A	EUR	106 409.56	0.04
236 647	ATOS SE 2.5000 18-28 07/11A	EUR	180 904.88	0.07
295 809	CAPGEMINI SE 1.625 20-26 15/04A	EUR	279 052.79	0.10
887 427	CAPGEMINI SE 2.0 20-29 15/04A	EUR	807 003.61	0.30
295 809	CAPGEMINI SE 2.375 20-32 15/04A	EUR	263 880.75	0.10
295 809	CIE DE SAINT-GOBAIN 1.00 17-25 17/03A	EUR	283 343.50	0.11
473 294	CIE DE SAINT-GOBAIN 1.875 19-31 15/03A	EUR	411 392.07	0.15
650 780	COFACE SA 6 22-32 22/09A0 22-32 22/09A	EUR	637 035.08	0.24
295 809	COVIVIO SA 1.625 20-30 23/06A	EUR	245 506.58	0.09
591 618	COVIVIO SA 1.875 16-26 20/05A	EUR	554 931.55	0.21
591 618	CREDIT AGRICOLE SA 2.625 15-27 17/03A	EUR	558 010.92	0.21
295 809	FONCIERE DES REGIONES 1.125 15-21 31/01S	EUR	222 804.73	0.08
295 809	GECINA 1.00 16-29 30/01A	EUR	249 959.99	0.09
295 809	GECINA 1.375 17-28 26/01A	EUR	266 176.23	0.10
236 647	GECINA 1.625 18-30 14/03A	EUR	200 745.37	0.08
887 427	HLDG INFRA TRANSPORT 1.625 17-27 27/11A	EUR	796 296.81	0.30
354 971	ICADE SA 0.625 21-31 18/01A	EUR	259 183.60	0.10
1 242 397	ICADE SA 1.75 16-26 10/06A	EUR	1 160 691.05	0.43
591 618	IMERYS 1.5 17-27 15/01A	EUR	540 333.38	0.20
177 485	IMERYS 1 21-31 14/05A	EUR	131 268.15	0.05
177 485	IMERYS 2 14-24 10/12A	EUR	172 114.63	0.06
1 301 559	KERING 1.25 16-26 10/05A	EUR	1 223 634.75	0.46
236 647	KLEPIERRE SA 0.625 19-30 01/07A	EUR	180 443.42	0.07
295 809	LEGRAND SA 0.75 17-24 06/07A	EUR	286 461.33	0.11
1 183 236	LVMH 0.75 20-25 07/04A	EUR	1 125 842.69	0.42
591 618	MERCIALYS 1.8 18-26 27/02A	EUR	529 743.42	0.20
946 588	MERCIALYS 2.5 22-29 28/02A	EUR	755 036.79	0.28
236 647	PERNOD RICARD SA 0.50 19-27 24/10A	EUR	209 043.41	0.08
295 809	PERNOD RICARD SA 0.875 19-31 24/10A	EUR	240 100.68	0.09
591 618	PERNOD RICARD SA 1.125 20-25 06/04A	EUR	565 548.13	0.21
236 647	PERNOD RICARD SA 1.75 20-30 06/04A	EUR	212 718.53	0.08
769 103	PEUGEOT SA 2 18-25 20/03A	EUR	747 872.01	0.28
591 618	PUBLICIS GROUPE 1.625 14-24 16/12A	EUR	573 097.17	0.21
591 618	SANEF SA 0.95 16-28 19/10A	EUR	513 822.99	0.19
591 618	SANEF SA 1.875 15-26 16/03A	EUR	563 560.30	0.21
591 618	SOCIETE GENERALE SA 0.125 20-26 24/02A	EUR	533 473.57	0.20
295 809	SOCIETE GENERALE SA 1.125 21-31 30/06A	EUR	255 039.02	0.10
591 618	SOCIETE GENERALE SA 1.25 20-30 12/06A	EUR	477 586.40	0.18
1 479 044	SODEXO SA 1 20-29 27/04A	EUR	1 296 914.89	0.48
295 809	TELEPERFORMANCE SE 3.75 22-29 24/06A	EUR	284 779.65	0.11
414 132	UNIBAIL-RODAMCO 1.375 20-31 04/12A	EUR	308 162.16	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	
295 809	VIGIE 0.5 19-31 14/10A	EUR	231 158.38	0.09
236 647	VIGIE 1.5 17-29 03/04A	EUR	210 972.08	0.08
295 809	VIVENDI SE 0.875 17-24 18/09A	EUR	283 460.34	0.11
177 485	WENDEL SE 1 21-31 01/06A	EUR	136 656.61	0.05
887 427	WENDEL SE 2.5 15-27 09/02A	EUR	849 897.38	0.32
1 183 236	WORLDLINE SA 0.25 19-24 18/09A	EUR	1 125 132.76	0.42
591 618	WPP FINANCE SA 2.375 20-27 19/05A	EUR	562 264.65	0.21
	Germany/Allemagne		10 639 968.69	3.98
887 427	ADIDAS AG 0.0000 20-24 09/09A	EUR	847 838.55	0.32
591 618	ADIDAS AG 0.00 20-28 05/10U	EUR	498 222.03	0.19
354 971	ALSTRIA OFFICE REIT 0.50 19-25 26/09A	EUR	293 660.13	0.11
473 294	ALSTRIA OFFICE REIT 1.50 17-27 15/11A	EUR	342 610.58	0.13
591 618	ALSTRIA OFFICE REIT 1.5 20-26 23/06A	EUR	473 891.75	0.18
118 324	AMPHENOL TECHNOLOGIES 2 18-28 08/10A	EUR	110 192.36	0.04
295 809	BASF SE 0.875 16-31 06/10A	EUR	241 289.83	0.09
591 618	COMMERZBANK AG 0.1 21-25 11/03A	EUR	540 605.53	0.20
591 618	COMMERZBANK AG 0.625 19-24 28/08A	EUR	565 131.04	0.21
473 294	COMMERZBANK AG 1.00 19-26 25/02A	EUR	435 044.94	0.16
295 809	DEUTSCHE POST AG 1 20-32 20/05A	EUR	242 583.99	0.09
591 618	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.50 19-27 05/07A	EUR	531 846.62	0.20
236 647	DEUTSCHE WOHNEN SE 1 20-25 30/04A	EUR	221 675.63	0.08
650 780	E.ON SE 0.35 19-30 28/02A	EUR	520 099.76	0.19
591 618	EON SE 0.625 19-31 07/11A	EUR	462 097.85	0.17
236 647	EUROGRID GMBH 1.50 16-28 18/04A	EUR	216 439.81	0.08
591 618	INFINEON TECHNO 1.1250 20-26 24/06A	EUR	548 627.87	0.21
1 183 236	MERCEDES-BENZ GROUP 2.375 20-30 22/05A	EUR	1 112 951.34	0.42
118 324	MERCK FIN SERVICES 0.5 20-28 16/07A	EUR	102 952.73	0.04
887 427	O2 TELEFONICA DE FIN 1.75 18-25 05/07A	EUR	847 794.18	0.32
473 294	SANTANDER CONS BK 0.2500 19-24 15/10A	EUR	446 832.34	0.17
295 809	SAP SE 0.375 20-29 18/05A	EUR	251 517.42	0.09
295 809	SAP SE 0.75 18-24 10/12A	EUR	284 014.98	0.11
236 647	SAP SE 1.25 18-28 10/03A	EUR	216 457.56	0.08
414 132	VONOVIA SE 0.625 21-31 24/03A	EUR	285 589.87	0.11
	Ireland/Irlande		6 161 743.72	2.30
236 647	ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A	EUR	207 909.87	0.08
591 618	AIB GROUP PLC 2.25 18-25 03/07A	EUR	569 148.12	0.21
887 427	ATLAS COPCO FINANCE 0.75 22-32 08/02A	EUR	702 872.96	0.26
709 941	DELL BANK INTER 0.5000 21-26 27/10A	EUR	631 972.02	0.24
295 809	DELL BANK INTL DAC 1.625 20-24 24/06A	EUR	287 703.72	0.11
295 809	DELL BANK INTL DAC 4.5 22-27 18/10A	EUR	302 714.55	0.11
473 294	EXPERIAN EUROPE DAC 1.56 22-31 16/05A	EUR	401 852.82	0.15
1 479 044	HAMMERSON IRL FIN 1.75 21-27 03/06A	EUR	1 192 760.58	0.45
236 647	KERRY GROUP FIN SERV 0.625 19-29 20/09A	EUR	196 415.91	0.07
1 479 044	SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S	EUR	1 431 278.68	0.54
295 809	SMURFIT KAPPA T 0.5000 21-29 22/09A	EUR	237 114.49	0.09
	Italy/Italie		7 303 822.36	2.73
532 456	AEROPORTI DI ROMA 1.75 21-31 30/07A	EUR	429 710.62	0.16
828 265	ANIMA HOLDING SPA 1.5 21-28 22/04A	EUR	701 337.43	0.26
177 485	ASSICURAZ GENERALI 2.124 19-30 01/10A	EUR	144 210.38	0.05
177 485	ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	EUR	145 184.78	0.05
295 809	ASSICURAZ GENERALI 4.125 14-26 04/05A	EUR	294 695.17	0.11
887 427	ASSICURAZIONI GENER 3.875 19-29 29/01A	EUR	833 125.01	0.31
473 294	AZIMUT HOLDING SPA 1.625 19-24 12/12A	EUR	453 969.61	0.17
473 294	ENI S.P.A. 0.625 20-30 23/01A	EUR	385 150.27	0.14
354 971	ENI S.P.A. 1.25 20-26 18/05A	EUR	332 162.02	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	
295 809	INTESA SANPAOLO SPA 1.75 18-28 20/03A	EUR	265 226.69	0.10
473 294	MEDIOBANCA 1.1250 19-25 15/07A	EUR	446 122.39	0.17
1 183 236	MEDIOBANCA 1.125 20-25 23/04A	EUR	1 117 140.00	0.42
295 809	SNAM SPA 0.625 21-31 30/06A	EUR	226 063.07	0.08
276 286	TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	217 250.19	0.08
354 971	TERNA S.P.A. 0.75 20-32 24/07A	EUR	274 092.37	0.10
887 427	TERNA SPA 1.375 17-27 26/07A	EUR	816 516.83	0.31
295 809	UNICREDIT SPA 0.85 21-31 19/01A	EUR	221 865.53	0.08
	Japan/Japon		3 543 397.29	1.32
295 809	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.155 20-24 23/10A	EUR	279 673.99	0.10
354 971	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.336 21-27 19/04A	EUR	308 904.34	0.12
473 294	MITSUBISHI UFJ FIN 0.339 19-24 19/07A	EUR	451 368.86	0.17
236 647	MITSUBISHI UFJ FIN 0.848 19-29 19/07A	EUR	196 058.57	0.07
236 647	NTT FINANCE CORP 0.342 21-30 03/03A	EUR	187 041.14	0.07
591 618	ORIX 1.919 22-26 20/04A	EUR	559 495.88	0.21
295 809	SUMITOMO MITSUI FIN 0.632 19-29 23/10A	EUR	235 330.76	0.09
177 485	TAKEDA PHARMA 0.75 20-27 09/07A	EUR	157 162.38	0.06
1 183 236	TAKEDA PHARMA 1 20-29 09/07A	EUR	1 001 029.09	0.37
177 485	TAKEDA PHARMA 3 18-30 21/11A	EUR	167 332.28	0.06
	Jersey		1 264 022.40	0.47
887 427	APTIV PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	849 653.33	0.32
236 647	APTIV PLC 1.60 16-28 15/09A	EUR	207 830.58	0.08
236 647	WPP FIN DEUTSCHLAND 1.625 15-30 23/03A	EUR	206 538.49	0.08
	Liechtenstein		219 682.46	0.08
295 809	SWISS LIFE FINANCE 0.5 21-31 15/09A	EUR	219 682.46	0.08
	Luxembourg		5 369 960.07	2.01
473 294	CK HUTCHISON TCOM FIN 1.5 19-31 17/10A	EUR	370 250.96	0.14
295 809	DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	EUR	256 407.14	0.10
532 456	EUROFINS SCIENTIFIC 0.875 21-31 19/05A	EUR	395 154.22	0.15
236 647	EUROFINS SCIENTIFIC 3.75 20-26 17/07A	EUR	232 335.40	0.09
295 809	GRAND CITY PROPERTIES 0.125 21-28 11/01A	EUR	209 724.06	0.08
591 618	GRAND CITY PROPERTIES 1.50 18-27 22/02A	EUR	474 527.74	0.18
295 809	NESTLE FINANCE INTL 0 20-24 12/11A	EUR	282 688.28	0.11
473 294	NESTLE FINANCE INTL 1.125 20-26 01/04A	EUR	449 956.08	0.17
591 618	NESTLE FINANCE INTL 1.5 20-30 01/04A	EUR	530 056.98	0.20
591 618	NOVARTIS FINANCE SA 0 20-28 23/09A	EUR	497 976.51	0.19
414 132	NOVARTIS FINANCE SA 1.375 18-30 14/08A	EUR	366 124.14	0.14
591 618	RICHEMONT INTL HLDG 1 18-26 26/03A	EUR	558 318.56	0.21
295 809	SEGRO CAPITAL SARL 1.25 22-26 23/03A/03A	EUR	264 272.70	0.10
709 941	VIVION INVESTS 3.5 19-25 01/11A	EUR	482 167.30	0.18
	Mexico/Mexique		261 561.61	0.10
295 809	AMERICA MOVIL 0.75 19-27 26/06A	EUR	261 561.61	0.10
	Netherlands/Pays-Bas		23 943 370.39	8.95
709 941	ABERTIS FINANCE BV 2.625 21-49 31/12A	EUR	579 308.57	0.22
591 618	ABN AMRO BANK NV 1 15-25 16/04A	EUR	562 681.74	0.21
354 971	ADECCO INTL FIN SERV 0.125 21-28 21/09A	EUR	290 229.34	0.11
887 427	AEGON BANK NV 0.625 19-24 21/06A	EUR	855 084.39	0.32
473 294	AKZO NOBEL NV 2.0 22-32 28/03A	EUR	400 366.68	0.15
887 427	ALLIANZ FINANCE II BV 0.5 20-31 14/01A	EUR	728 754.77	0.27
177 485	ASML HOLDING NV 1.625 16-27 28/05A	EUR	167 106.88	0.06
591 618	BMW FINANCE NV 0.5000 22-25 22/02A	EUR	565 888.31	0.21
709 941	CTP NV 0.6250 21-26 27/09A	EUR	565 539.25	0.21
769 103	DEUTSCHE TEL INTL FIN 0.625 17-24 13/12A	EUR	738 808.13	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				
473 294	DIAGEO CAPITAL BV 0.125 20-28 28/09A	EUR	399 564.44	0.15
473 294	DIGITAL DUTCH FINCO 1.25 20-31 26/06A	EUR	353 567.35	0.13
591 618	DSM NV 0.75 16-26 28/09A	EUR	544 752.77	0.20
2 248 148	EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	EUR	2 016 116.21	0.75
887 427	ENEL FINANCE INTL 0.375 19-27 17/06A	EUR	774 435.05	0.29
295 809	EON INTL FINAN BV 1.50 18-29 31/07A	EUR	260 961.11	0.10
354 971	EURONEXT NV 0.125 21-26 17/05A	EUR	319 961.68	0.12
295 809	EXOR NV 0.875 21-31 19/01A	EUR	229 155.75	0.09
414 132	GIVAUDAN FINANCE EUR 1.625 20-32 22/04A	EUR	346 585.36	0.13
1 124 074	GIVAUDAN FINANCE EUR 1 20-27 22/04A	EUR	1 027 802.46	0.38
828 265	HM FINANCE BV 0.25 21-29 25/08A	EUR	660 189.23	0.25
295 809	ING GROUP NV 2.5 18-30 15/11A	EUR	270 054.28	0.10
354 971	INNOGY FINANCE BV 1.00 17-25 13/04A	EUR	338 659.76	0.13
591 618	ISS FINANCE BV 1.25 20-25 07/07A07A	EUR	558 022.75	0.21
591 618	KPN NV 0.625 16-25 09/04A	EUR	562 581.16	0.21
177 485	KPN NV 1.125 16-28 11/09A	EUR	156 694.70	0.06
295 809	MERCEDESBEZ INTL FIN 1.5 16-26 09/03A	EUR	282 033.07	0.11
1 183 236	MERCEDESBEZ INTL FIN 2.625 20-25 07/04A	EUR	1 172 556.84	0.44
295 809	MONDELEZ INTL HDLG NL 0.25 21-29 09/09A	EUR	238 713.33	0.09
236 647	NN BANK NV NETH 0.5000 21-28 21/09A	EUR	196 142.58	0.07
295 809	NN GROUP NV 0.8750 21-31 23/11A	EUR	234 850.07	0.09
295 809	NN GROUP NV 4.375 14-XX 13/06A	EUR	290 626.31	0.11
177 485	PROSUS NV 1.288 21-29 13/07A	EUR	135 838.40	0.05
295 809	PROSUS NV 2.031 20-32 03/08A	EUR	212 170.40	0.08
236 647	RELX FINANCE BV 0.5 20-28 10/03A	EUR	205 639.23	0.08
887 427	SGS NEDERLAND HLDG 0.125 21-27 21/04A	EUR	767 069.41	0.29
236 647	SIEMENS FIN NV 0.375 20-26 05/06A	EUR	216 658.71	0.08
591 618	SIEMENS FIN NV 0.90 19-28 28/02A	EUR	534 290.01	0.20
177 485	SIKA CAPITAL BV 1.5000 19-31 29/04A	EUR	149 309.53	0.06
887 427	STELLANTIS 0.75 21-29 18/01A	EUR	746 117.26	0.28
591 618	STELLANTIS NV 0.625 21-27 30/03A	EUR	524 049.11	0.20
414 132	STELLANTIS NV 2.75 22-32 01/04A	EUR	369 089.32	0.14
1 543 531	STELLANTIS NV 4.375 23-30 14/03A	EUR	1 570 295.57	0.59
295 809	TOYOTA MOTOR FINANCE 0.00 21-25 27/10A	EUR	270 885.51	0.10
887 427	UNILEVER 1.375 17-29 31/07A	EUR	795 391.63	0.30
887 427	VOLKSWAGEN INTL FIN 0.875 20-28 22/09A	EUR	758 771.98	0.28
New Zealand/Nouvelle-Zélande			475 752.38	0.18
591 618	ASB FINANCE LTD 0.50 19-29 24/09A	EUR	475 752.38	0.18
Norway/Norvège			5 426 829.92	2.03
2 958 089	NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	EUR	2 788 841.79	1.04
2 366 471	NORSK HYDRO ASA 2 19-29 11/04A	EUR	2 088 458.05	0.78
591 618	SANTANDER CONSUMER B 0.125 20-25 25/02A	EUR	549 530.08	0.21
Spain/Espagne			8 507 029.56	3.18
769 103	ABERTIS INFRASTRUCT 0.625 19-25 15/07A	EUR	720 295.81	0.27
354 971	ABERTIS INFRASTRUCT 1.125 19-28 26/03A	EUR	309 497.15	0.12
295 809	ABERTIS INFRASTRUCT 3.0000 19-31 27/03A	EUR	270 165.22	0.10
295 809	AMADEUS IT GROUP SA 1.875 20-28 24/09A	EUR	269 984.76	0.10
1 183 236	BANCO DE SABADELL SA 0.875 19-25 22/07A	EUR	1 098 693.35	0.41
354 971	BANCO SANTANDER SA 1.125 20-27 23/06A	EUR	318 114.06	0.12
295 809	BANCO SANTANDER SA 1.375 20-26 05/05A	EUR	276 094.70	0.10
887 427	BANCO SANTANDER SA 2.50 15-25 18/03A	EUR	866 261.52	0.32
709 941	CELLNEX FINANCE CO SA 1.5 21-28 08/06A	EUR	607 858.86	0.23
473 294	ENAGAS FINANCIACIONE 0.375 20-32 05/11A	EUR	361 894.96	0.14
354 971	ENAGAS FINANCIACIONES 1.375 16-28 05/05A	EUR	326 068.95	0.12
295 809	IBERDROLA FINANZAS 1.621 17-29 29/11A	EUR	271 080.74	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
EUR				
236 647	INMOBILIARIA COLONIAL 0.75 21-29 22/06A	EUR	191 136.32	0.07
473 294	INMOBILIARIA COLONIAL 2 18-26 17/04A	EUR	447 480.75	0.17
354 971	MAPFRE 1.625 16-26 19/05A	EUR	331 185.86	0.12
591 618	PROSEGUR COMPANIA 2.50 22-29 06/04A	EUR	534 366.92	0.20
236 647	RED ELECTRICA FIN 0.375 20-28 24/07A	EUR	207 208.20	0.08
295 809	RED ELECTRICA FIN 1.25 18-27 13/03A	EUR	277 134.47	0.10
295 809	TELEFONICA EMISIONES 1.528 17-25 17/01A	EUR	287 060.34	0.11
591 618	TELEFONICA EMISIONES 1.788 19-29 12/03A	EUR	535 446.62	0.20
Sweden/Suède			3 527 414.45	1.32
591 618	ATLAS COPCO AB 0.625 16-26 30/08A	EUR	542 850.72	0.20
295 809	CASTELLUM AB 0.7500 19-26 04/09A	EUR	238 330.26	0.09
591 618	INVESTOR AB 1.5000 18-30 12/09A	EUR	516 985.19	0.19
295 809	SECURITAS AB 0.25 21-28 22/02A	EUR	245 030.33	0.09
295 809	SVENSKA HANDELSBANKE 1.375 22-2923/02A	EUR	253 145.85	0.09
295 809	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.010 20-27 02/12A	EUR	248 452.84	0.09
591 618	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125 19-24 18/06A	EUR	567 183.95	0.21
295 809	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.5 20-30 18/02A	EUR	232 613.75	0.09
295 809	TELE2 AB 0.75 21-31 23/03A	EUR	229 745.89	0.09
591 618	TELIA COMPANY AB 0.125 20-30 27/11A	EUR	453 075.67	0.17
Switzerland/Suisse			1 708 728.19	0.64
295 809	RICHEMONT INTL 1.5 18-30 26/03A	EUR	264 098.17	0.10
591 618	UBS GROUP SA 0.25 21-28 24/02A	EUR	482 653.61	0.18
591 618	UBS GROUP SA 0.875 21-31 03/11A	EUR	428 869.64	0.16
591 618	UBS GROUP SA 1.25 16-26 01/09A	EUR	533 106.77	0.20
United Kingdom/Royaume-Uni			26 410 417.28	9.88
591 618	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.2 21-27 23/09A	EUR	500 733.45	0.19
887 427	AON 2.875 14-26 14/05A	EUR	850 332.22	0.32
354 971	ASTRAZENECA PLC 0.375 21-29 03/06A	EUR	296 837.12	0.11
591 618	ASTRAZENECA PLC 0.75 16-24 12/05A	EUR	575 916.23	0.22
473 294	ASTRAZENECA PLC 1.25 16-28 12/05A	EUR	429 736.95	0.16
354 971	AVIVA PLC 1.8750 18-27 13/11A	EUR	328 850.14	0.12
1 479 044	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	1 396 180.95	0.52
414 132	BABCOCK INTL GROUP 1.375 19-27 13/09A	EUR	364 457.25	0.14
650 780	BARCLAYS PLC 0.577 21-29 09/08A	EUR	520 395.86	0.19
414 132	BRAMBLES FINANCE PLC 1.5 17-27 04/10A	EUR	379 022.29	0.14
295 809	BRITISH TELECOM 1.75 16-26 10/03A	EUR	281 184.09	0.11
591 618	COCA-COLA EUROPACIFIC 0.7 19-31 12/09A	EUR	458 802.54	0.17
591 618	COCA-COLA EUROPACIFIC 1.75 20-26 27/03A	EUR	560 806.32	0.21
236 647	DIAGEO FINANCE PLC 1 18-25 22/04A	EUR	226 034.67	0.08
473 294	DIAGEO FINANCE PLC 2.375 14-26 20/05A	EUR	459 952.05	0.17
236 647	DIAGEO FINANCE PLC 2.5 20-32 27/03A	EUR	219 296.14	0.08
1 774 853	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	1 597 305.85	0.60
1 774 853	DS SMITH PLC 1.375 17-24 26/07A	EUR	1 704 311.76	0.64
473 294	EXPERIAN FINANCE PLC 1.375 17-26 25/06A	EUR	442 750.17	0.17
295 809	GLAXOSMITHKLINE 1.375 14-24 02/12A	EUR	287 637.16	0.11
591 618	HSBC HOLDINGS PLC 2.50 16-27 15/03A	EUR	562 773.44	0.21
591 618	HSBC HOLDINGS PLC 3.00 15-25 30/06A	EUR	578 276.78	0.22
414 132	INTERCONT HOTELS GRP 1.625 20-24 08/10A	EUR	400 685.55	0.15
473 294	INTERCONT HOTELS GRP 2.125 18-27 15/11A	EUR	441 129.14	0.16
828 265	INTERMEDIATE CAPITAL 2.5 22-30 28/01A	EUR	528 851.27	0.20
1 183 236	ITV PLC 1.375 19-20 26/09A	EUR	1 079 057.57	0.40
887 427	LLOYDS BANKING GROUP 1.50 17-27 12/09A	EUR	808 862.77	0.30
887 427	LLOYDS BK CORP MKTS 2.375 20-26 09/04A	EUR	855 301.81	0.32
295 809	NATIONAL GRID PLC 0.163 21-28 20/01A	EUR	251 122.51	0.09
236 647	NATIONAL GRID PLC 0.25 21-28 01/09A	EUR	196 257.36	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				
591 618	NATIONAL GRID PLC 0.553 20-29 18/09A	EUR	478 719.35	0.18
236 647	NATWEST GROUP PLC 0.67 21-29 14/09A	EUR	192 544.46	0.07
473 294	NATWEST MARKETS PLC 1.375 22-27 02/03A	EUR	427 420.17	0.16
887 427	NATWEST MARKETS PLC 2.75 20-25 02/04A	EUR	869 110.16	0.32
177 485	OMNICOM FINANCE HLDG 0.80 19-27 08/07A	EUR	158 457.13	0.06
177 485	OMNICOM FINANCE HLDG 1.40 19-31 08/07A	EUR	147 917.16	0.06
591 618	PHOENIX GROUP HLDG 4.375 18-29 24/01A	EUR	534 603.57	0.20
1 479 044	SSE PLC 1.375 18-27 04/09A	EUR	1 367 273.04	0.51
1 508 625	SSE PLC 1.75 20-30 16/04A	EUR	1 321 985.73	0.49
887 427	SSE PLC FL.R 22-XX 21/04A	EUR	804 190.47	0.30
887 427	UBS AG LONDON 0.01 21-26 31/03A	EUR	791 349.40	0.30
177 485	UBS AG LONDON 0.5 21-31 31/03A	EUR	137 889.24	0.05
1 183 236	VODAFONE GROUP PLC 2.2 16-26 28/02A	EUR	1 144 561.48	0.43
473 294	WPP FINANCE 2016 1.375 18-25 20/03A	EUR	451 534.51	0.17
United States of America/États-Unis			29 695 861.12	11.10
295 809	ABBVIE INC 0.75 19-27 18/11A	EUR	261 017.32	0.10
473 294	AMERICAN INTL GRP 1.875 17-27 21/06A	EUR	433 596.66	0.16
709 941	AMGEN INC 2.00 16-26 25/02A	EUR	681 856.04	0.25
295 809	APPLE INC 0.5 19-31 15/11A	EUR	238 143.90	0.09
295 809	APPLE INC 2.00 15-27 17/09A	EUR	282 760.75	0.11
591 618	AT&T INC 0.25 19-26 04/03A	EUR	538 872.09	0.20
1 183 236	AVERY DENNISON CORP 1 15-27 20/04A	EUR	1 112 407.06	0.42
473 294	BERRY GLOBAL IN 1.5000 20-27 15/01S	EUR	423 555.73	0.16
887 427	BERRY GLOBAL INC 1 20-25 02/01S	EUR	844 581.69	0.32
887 427	BLACKROCK INC 1.25 15-25 06/05A	EUR	844 612.75	0.32
1 183 236	BMW US CAPITAL LLC 1 15-27 20/04A	EUR	1 087 286.96	0.41
295 809	BOSTON SCIENTIF CORP 0.6250 19-27 01/12A	EUR	259 795.63	0.10
709 941	BRISTOL MYERS SQUIBB 1.00 15-25 15/05A	EUR	677 184.63	0.25
473 294	COCA-COLA CO 1.125 15-27 09/09A	EUR	435 821.15	0.16
295 809	COLGATE-PALMOLIVE CO 0.3 21-29 10/11A	EUR	249 390.56	0.09
473 294	COLGATE-PALMOLIVE CO 0.5 19-26 06/03A	EUR	438 118.99	0.16
236 647	COMCAST CORP 0.25 20-27 20/05A	EUR	207 462.60	0.08
709 941	COMCAST CORP 0.7500 20-32 20/02A	EUR	555 898.26	0.21
177 485	DANAHER CORP 2.1 20-26 30/03A	EUR	170 906.84	0.06
295 809	DANAHER CORP 2.5 20-30 30/03A	EUR	278 316.23	0.10
591 618	DIGITAL EURO FINCO 1.125 19-28 09/10A	EUR	486 404.46	0.18
473 294	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	442 974.98	0.17
887 427	DXC TECHNOLOGY 1.75 18-26 26/01A	EUR	822 821.99	0.31
295 809	ELI LILLY & CO 2.125 15-30 03/06A	EUR	275 822.56	0.10
295 809	EQUINIX INC 0.2500 21-27 15/03A	EUR	255 902.78	0.10
295 809	FEDEX CORP 0.45 19-25 05/08A	EUR	276 548.77	0.10
177 485	FEDEX CORP 1.30 19-31 05/08A	EUR	141 413.21	0.05
236 647	FIDELITY NATIONAL INFO 1 19-28 03/12A12A	EUR	203 646.67	0.08
621 199	FORD MOTOR CREDIT CO 4.867 23-27 03/08A	EUR	603 895.17	0.23
887 427	GENERAL ELECTRIC CO 1.50 17-29 17/05A	EUR	802 340.18	0.30
473 294	GENERAL ELECTRIC CO 1.875 15-27 28/05A	EUR	442 970.25	0.17
769 103	GENERAL MILLS INC 1.5 15-27 27/04A	EUR	704 790.69	0.26
591 618	GOLDMAN SACHS GROUP 0.75 21-32 23/03A	EUR	436 856.48	0.16
295 809	IBM CORP 1.25 19-27 29/01A	EUR	273 336.28	0.10
295 809	KIMBERLY-CLARK CORP 0.625 17-24 07/09A	EUR	284 770.78	0.11
887 427	MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	EUR	833 684.10	0.31
473 294	MCDONALD'S CORP 1.6000 19-31 15/03A	EUR	406 895.76	0.15
1 183 236	MCDONALD'S CORP 1.75 16-28 03/05A	EUR	1 092 079.07	0.41
354 971	MCKESSON CORP 1.50 17-25 17/11A	EUR	336 710.97	0.13
1 183 236	MERCK & CO INC 1.875 14-26 15/10A	EUR	1 127 735.87	0.42
591 618	MICROSOFT CORP 3.125 13-28 06/12A	EUR	593 590.82	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				
591 618	MOODY'S CORPORATION 0.95 19-30 25/02A	EUR	497 065.42	0.19
887 427	MOODY'S CORPORATION 1.75 15-27 09/03A	EUR	829 007.35	0.31
295 809	MORGAN STANLEY 0.406 21-27 30/04A	EUR	258 925.95	0.10
177 485	MORGAN STANLEY 0.497 21-31 08/02A	EUR	139 795.43	0.05
1 473 128	MORGAN STANLEY 1.75 15-25 30/01A	EUR	1 428 138.91	0.53
591 618	NASDAQ INC 0.875 20-30 13/02A	EUR	479 355.34	0.18
354 971	NASDAQ INC 1.7500 19-29 28/03A	EUR	313 797.61	0.12
295 809	PEPSICO INC 0.5 20-28 06/05A	EUR	258 300.32	0.10
591 618	PEPSICO INC 0.875 16-28 18/07A	EUR	522 880.66	0.20
236 647	PEPSICO INC 1.125 19-31 18/03A	EUR	201 434.02	0.08
591 618	PROLOGIS EURO FINANCE 0.5 21-32 16/02A	EUR	415 241.72	0.16
887 427	PROLOGIS EURO FINANCE 1.875 18-29 05/01A	EUR	776 378.51	0.29
591 618	PUBLIC STORAGE INC 0.5 21-30 09/09A	EUR	436 930.43	0.16
295 809	PUBLIC STORAGE INC 0.875 20-32 24/01A	EUR	211 180.92	0.08
295 809	PVH CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	275 942.36	0.10
591 618	PVH CORP 3.625 16-24 15/07S	EUR	588 352.04	0.22
177 485	THERMO FISHER SCIENT 0.875 19-31 01/10A	EUR	143 094.89	0.05
207 066	THERMO FISHER SCIENT 1.75 20-27 02/04A	EUR	195 398.04	0.07
354 971	VI 2.0 22-29 15/06A	EUR	330 135.14	0.12
354 971	WORLEY US FINANCE SU 0.875 21-26 09/06A	EUR	316 511.37	0.12
236 647	ZIMMER BIOMET HLDG 1.164 19-27 15/11A	EUR	211 217.01	0.08
Floating rate notes/Obligations à taux variables			52 955 386.96	19.80
Australia/Australie			1 743 305.58	0.65
650 780	ANZ BANKING GROUP FL.R 19-29 21/11A	EUR	611 866.18	0.23
1 183 236	CWTH BANK AUSTRALIA FL.R 17-29 03/10A	EUR	1 131 439.40	0.42
Austria/Autriche			1 395 889.88	0.52
236 647	RAIFFEISENBK AUSTRIA FL.R 19-30 12/03A	EUR	195 803.00	0.07
414 132	RAIFFEISENBK AUSTRIA FL.R 20-32 18/06AA	EUR	324 143.53	0.12
887 427	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 15-46 27/07A	EUR	875 943.35	0.33
Belgium/Belgique			1 621 691.16	0.61
414 132	AGEAS NV FL.R 19-XX 02/07A	EUR	351 024.87	0.13
295 809	AGEAS NV FL.R 20-51 24/11A	EUR	212 560.87	0.08
236 647	ELIA GROUP SA FL.R 18-XX 05/12A	EUR	235 452.04	0.09
887 427	KBC GROUPE SA FL.R 19-29 03/12A	EUR	822 653.38	0.31
Denmark/Danemark			1 139 822.62	0.43
1 183 236	DANICA PENSION FL.R 15-45 29/09A	EUR	1 139 822.62	0.43
Finland/Finlande			458 412.07	0.17
591 618	SAMPO PLC FL.R 20-52 03/09A	EUR	458 412.07	0.17
France			6 951 482.77	2.60
591 618	AXA SA FL.R 16-47 06/07A	EUR	553 085.71	0.21
887 427	AXA SA FL.R 18-49 28/05A	EUR	795 156.47	0.30
236 647	AXA SA FL.R 22-42 10/07A	EUR	177 003.75	0.07
887 427	BNP PARIBAS CARDIF FL.R 14-XX 25/11A	EUR	852 612.91	0.32
887 427	BNP PARIBAS SA FL.R 19-25 15/07A	EUR	848 371.01	0.32
591 618	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-30 05/06A	EUR	550 955.88	0.21
295 809	ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	EUR	281 275.79	0.11
295 809	ORANGE SA FL.R 21-XX 11/05A	EUR	234 879.65	0.09
295 809	SCOR SE FL.R 15-46 08/06A	EUR	271 663.49	0.10
1 183 236	SCOR SE FL.R 16-48 27/05A	EUR	1 074 679.59	0.40
236 647	SCOR SE FL.R 20-51 17/09A	EUR	167 262.17	0.06
591 618	SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-28 22/09A	EUR	509 027.93	0.19
295 809	UNIBAIL-RODAMCO FL.R 18-XX 25/04A	EUR	228 688.37	0.09
473 294	UNIBAIL-RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	406 820.05	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
			EUR	
	Germany/Allemagne		2 850 026.90	1.07
591 618	ALLIANZ SE FL.R 14-XX 18/09A	EUR	578 185.09	0.22
414 132	ALLIANZ SE FL.R 17-47 06/07A	EUR	387 143.43	0.14
236 647	HANNOVER RUECK SE FL.R 19-39 09/10A	EUR	183 389.68	0.07
236 647	MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	224 918.88	0.08
118 324	MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	104 070.89	0.04
354 971	MERCK KGAA FL.R 20-80 09/09A	EUR	314 645.99	0.12
1 183 236	MUENCHENER RUECK FL.R 20-41 26/05A	EUR	890 432.07	0.33
236 647	MUENCHENER RUECK FL.R 21-42 26/05A	EUR	167 240.87	0.06
	Hong Kong/Hong-Kong		828 458.92	0.31
1 064 912	AIA GROUP LTD FL.R 21-33 09/09A	EUR	828 458.92	0.31
	Ireland/Irlande		2 543 870.73	0.95
354 971	AIB GROUP PLC FL.R 22-28 04/04A	EUR	322 661.23	0.12
473 294	BANK OF IRELAND GRP FL.R 19-25 25/11A	EUR	449 870.88	0.17
591 618	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 10/03A	EUR	522 220.53	0.20
591 618	BANK OF IRELAND GRP FL.R 22-26 05/06A	EUR	559 776.90	0.21
354 971	BK IRELAND FL.R 22-33 01/03A	EUR	362 139.29	0.14
414 132	ZURICH FIN IRELAND FL.R 20-50 17/09A	EUR	327 201.90	0.12
	Italy/Italie		5 980 885.58	2.24
295 809	ENEL SPA FL.R 18-81 24/11A	EUR	269 560.28	0.10
650 780	ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	619 089.84	0.23
591 618	ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	EUR	426 420.34	0.16
591 618	ENI SPA FL.R 20-XX 13/01A	EUR	547 358.85	0.20
709 941	ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A	EUR	593 688.43	0.22
946 588	ENI SPA FL.R 21-99 31/12A	EUR	799 976.08	0.30
591 618	ENI SPA FL.R 21-XX 11/05A	EUR	458 471.23	0.17
1 774 853	FINECO BANK SPA FL.R 21-27 21/10A	EUR	1 530 722.23	0.57
591 618	MEDIOBANCA FL.R 21-28 02/11A	EUR	489 380.30	0.18
295 809	UNICREDIT SPA FL.R 21-29 05/07A	EUR	246 218.00	0.09
	Luxembourg		2 258 968.07	0.84
369 761	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 23-XX 24/07A	EUR	367 930.79	0.14
236 647	HELVETIA EUROPE FL.R 20-41 30/06A	EUR	187 031.68	0.07
887 427	SES SA FL.R 21-XX 27/08A	EUR	722 192.25	0.27
1 183 236	SWISS RE FINANCE LUX FL.R 19-50 30/04A	EUR	981 813.35	0.37
	Netherlands/Pays-Bas		6 382 537.83	2.39
177 485	ADECCO INTL FIN SERV FL.R 21-82 21/03A	EUR	140 174.37	0.05
1 183 236	AEGON NV FL.R 14-44 25/04A	EUR	1 162 493.42	0.43
295 809	ARGENTUM NETHLD FL.R 15-XX 16/06A	EUR	284 729.36	0.11
354 971	ARGENTUM NETHLD FL.R 16-46 01/10A	EUR	333 883.63	0.12
354 971	ELM BV FL.R 15-XX 01/09A	EUR	324 590.49	0.12
1 479 044	IBERDROLA INTL BV FL.R 19-XX 12/02A	EUR	1 424 105.31	0.53
295 809	IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	241 854.82	0.09
473 294	IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A	EUR	404 032.34	0.15
177 485	IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A12A	EUR	136 450.73	0.05
414 132	ING GROEP NV FL.R 21-32 16/11A	EUR	342 969.99	0.13
295 809	NN GROUP NV FL.R 14-44 08/04A	EUR	292 728.03	0.11
295 809	NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	EUR	284 066.75	0.11
236 647	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	EUR	227 923.11	0.09
236 647	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 15-30 20/03A	EUR	198 608.45	0.07
177 485	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A	EUR	160 875.36	0.06
295 809	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	EUR	270 477.29	0.10
177 485	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	EUR	152 574.38	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	
Norway/Norvège			3 253 379.17	1.22
769 103	DNB BANK ASA 0.25 21-29 23/02A	EUR	641 074.35	0.24
591 618	DNB BANK ASA 0.375 22-28 18/01A	EUR	526 211.46	0.20
473 294	DNB BANK ASA FL.R 22-27 21/09A-27 21/09A	EUR	466 081.21	0.17
591 618	SPAREBANK 1 SR-BANK FL.R 21-27 15/07A	EUR	518 618.05	0.19
1 538 206	STOREBRAND LIVSFORSI FL.R 21-51 31/03A	EUR	1 101 394.10	0.41
Poland/Pologne			1 378 413.20	0.52
1 774 853	MBANK SA FL.R 21-27 21/09A	EUR	1 378 413.20	0.52
Spain/Espagne			1 126 073.43	0.42
1 183 236	MAPFRE FL.R 17-27 31/03A	EUR	1 126 073.43	0.42
Sweden/Suède			896 352.39	0.34
354 971	FASTIGHETS AB BALDER FL.R 21-81 02/03A	EUR	241 601.90	0.09
591 618	SWEDBANK AB FL.R 22-32 23/08A	EUR	550 287.35	0.21
118 324	TELIA COMPANY AB FL.R 22-83 30/06A	EUR	104 463.14	0.04
Switzerland/Suisse			570 319.53	0.21
591 618	UBS GROUP SA FL.R 18-25 17/04A	EUR	570 319.53	0.21
United Kingdom/Royaume-Uni			3 870 855.07	1.45
887 427	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 20-31 13/11A	EUR	692 423.51	0.26
887 427	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 22-30 24/08A	EUR	828 403.90	0.31
236 647	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-32 14/09A	EUR	194 741.64	0.07
295 809	SANTANDER UK GROUP FL.R 21-29 13/09A	EUR	236 052.53	0.09
591 618	STANDARD CHARTERED FL.R 20-28 16/01A	EUR	516 822.50	0.19
1 183 236	STANDARD CHARTERED FL.R 20-30 09/06A	EUR	1 112 105.33	0.42
354 971	STANDARD CHARTERED FL.R 21-29 17/11A	EUR	290 305.66	0.11
United States of America/États-Unis			7 704 642.06	2.88
591 618	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-28 25/04A	EUR	535 982.04	0.20
709 941	BANK OF AMERICA CORP FL.R 19-26 09/05A	EUR	664 050.72	0.25
1 183 236	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-29 31/03A	EUR	1 159 257.27	0.43
414 132	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-31 26/10A	EUR	321 950.70	0.12
1 183 236	BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A	EUR	940 524.34	0.35
354 971	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 19-32 04/11A	EUR	277 155.77	0.10
887 427	JPMORGAN CHASE CO FL.R 17-28 18/05A	EUR	804 021.86	0.30
1 183 236	JPMORGAN CHASE CO FL.R 19-27 11/03A	EUR	1 089 481.87	0.41
591 618	JPMORGAN CHASE CO FL.R 19-31 25/07A	EUR	477 740.23	0.18
591 618	JPMORGAN CHASE CO FL.R 20-28 24/02A	EUR	513 358.57	0.19
709 941	JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-30 23/03A	EUR	629 018.66	0.24
354 971	MORGAN STANLEY FL.R 20-29 26/10A	EUR	292 100.03	0.11
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			9 813 165.96	3.67
Bonds/Obligations			7 628 398.46	2.85
Belgium/Belgique			285 449.65	0.11
295 809	GBL SA 1.875 18-25 19/06A	EUR	285 449.65	0.11
Cayman Islands/Îles Caïmans			299 142.65	0.11
354 971	CKH GRP TELECOM FIN 1.125 19-28 17/10A	EUR	299 142.65	0.11
Finland/Finlande			508 764.66	0.19
591 618	INDUSTRIAL POWER CORP 1.375 21-28 23/06A	EUR	508 764.66	0.19
France			695 852.53	0.26
295 809	AIR LIQUIDE FINANCE 1.25 16-28 13/06A	EUR	269 918.21	0.10
295 809	LEGRAND SA 0.375 21-31 06/10A	EUR	233 755.57	0.09
236 647	UNIBAIL-RODAMCO 1.8750 18-31 15/01A	EUR	192 178.75	0.07

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



LO Selection - The Balanced (CHF)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

Lombard Odier Selection
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 71 379

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 205 803 871.97)	(2)	203 570 895.54
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		5 203 875.27
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		763 776.80
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		23 058.32
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		237 047.06
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	191 189.83
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>À recevoir sur opérations de change, nets</i>		106.97
		209 989 949.79
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		155.84
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		941 125.70
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		23 866.67
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	241 148.12
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	47 963.39
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	41 063.84
		1 295 323.56
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		208 694 626.23

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		201 509 229.34
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	402 037.23
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	265 087.13
Bank interest/Intérêts bancaires		29 457.75
		696 582.11
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 434 674.82
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	11 924.40
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		2 302.84
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	227 004.88
		1 675 906.94
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(979 324.83)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(622 159.03)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(250 455.72)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	8 684 140.69
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(218 463.73)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(13 220 935.76)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(6 607 198.38)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	14 159 045.61
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	(692 511.23)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	743 200.75
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(185 398.82)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		7 417 137.93
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(231 741.04)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		208 694 626.23

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
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 31/03/2023
P - CHF - Capitalisation	47 389.354	446.424	8 712.988	39 122.790
I - CHF - Distribution	78.000	0.000	0.000	78.000
M - CHF - Capitalisation	1 660 613.515	110 436.031	91 339.307	1 679 710.239
N - CHF - Capitalisation	96 121.029	11 638.950	17 350.000	90 409.979
N - CHF - Distribution	13 800.000	3 000.000	450.000	16 350.000
N X1 - CHF - Capitalisation	17 607.270	7 971.498	17 607.270	7 971.498

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	4 319 103.49	5 058 216.99	13 036 847.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	110.3987	106.7374	127.1718
I - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 258.55	8 908.03	10 240.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	118.6994	114.2055	134.7432
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	190 926 318.96	182 040 085.60	191 710 809.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	113.6662	109.6222	129.9571
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 581 809.55	10 840 491.66	8 536 064.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	117.0425	112.7796	133.4664
N - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 913 645.54	1 556 359.20	1 227 891.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	117.0425	112.7797	133.4665
N X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	944 490.14	2 005 167.86	2 672 530.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	118.4834	113.8830	134.1000

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	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		203 570 895.54	97.54
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé		90 290 110.98	43.26
	Shares/Actions		40 442 687.92	19.38
	Belgium/Belgique		161 083.70	0.08
2 646	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	161 083.70	0.08
	Canada		129 261.81	0.06
2 779	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	129 261.81	0.06
	Denmark/Danemark		77 967.97	0.04
687	CHRISTIAN HANSEN	DKK	47 693.61	0.02
252	COLOPLAST -B-	DKK	30 274.36	0.01
	France		2 040 016.54	0.98
517	AIR LIQUIDE SA	EUR	79 115.50	0.04
4 050	AXA SA	EUR	113 211.25	0.05
2 405	BNP PARIBAS SA	EUR	131 759.17	0.06
3 459	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	96 619.24	0.05
1 001	DANONE SA	EUR	56 945.10	0.03
1 946	DASSAULT SYST.	EUR	73 133.50	0.04
7 064	ENGIE SA	EUR	102 180.04	0.05
338	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	55 684.90	0.03
43	EUROAPI SASU SHARES	EUR	444.30	0.00
25	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	47 071.72	0.02
350	L'OREAL SA	EUR	142 991.96	0.07
1 434	LEGRAND SA	EUR	119 703.75	0.06
528	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	442 148.30	0.21
376	PERNOD RICARD SA	EUR	77 933.80	0.04
1 787	SANOFI	EUR	177 743.56	0.09
231	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	35 246.60	0.02
646	SODEXO SA	EUR	57 722.87	0.03
3 105	TOTALENERGIES SE	EUR	167 512.18	0.08
599	VINCI SA	EUR	62 848.80	0.03
	Germany/Allemagne		1 235 627.56	0.59
381	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	61 507.03	0.03
622	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	131 298.46	0.06
1 544	BMW AG	EUR	154 654.72	0.07
966	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	29 812.63	0.01
901	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	160 518.94	0.08
5 467	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	204 438.13	0.10
1 758	MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	123 504.84	0.06
1 431	SAP AG	EUR	164 828.68	0.08
601	SIEMENS AG REG	EUR	88 999.84	0.04
383	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	47 769.51	0.02
1 785	ZALANDO SE	EUR	68 294.78	0.03
	Ireland/Irlande		419 622.09	0.20
219	LINDE PLC	EUR	70 423.51	0.03
3 291	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	108 872.55	0.05
1 430	TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	240 326.03	0.12
	Italy/Italie		109 194.05	0.05
46 471	INTESA SANPAOLO	EUR	109 194.05	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
			CHF	
	Jersey		106 722.99	0.05
1 041	APTIV PLC	USD	106 722.99	0.05
	Netherlands/Pays-Bas		1 038 334.34	0.50
1 059	AIRBUS SE	EUR	129 604.30	0.06
594	ASML HOLDING NV	EUR	368 489.93	0.18
255	FERRARI NV	EUR	63 190.81	0.03
13 163	ING GROUP NV	EUR	142 792.98	0.07
39 169	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	126 576.46	0.06
1 604	PROSUS N.V. (ZAR)	EUR	114 540.58	0.05
1 917	STMICROELECTRONICS	EUR	93 139.28	0.04
	Spain/Espagne		377 519.19	0.18
14 323	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	48 703.91	0.02
15 733	CAIXABANK SA	EUR	55 965.74	0.03
2 915	CELLNEX TELECOM SA	EUR	103 473.32	0.05
14 859	IBERDROLA SA	EUR	169 376.22	0.08
	Sweden/Suède		36 945.90	0.02
3 529	HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	SEK	36 945.90	0.02
	Switzerland/Suisse		22 559 039.02	10.81
33 640	ABB LTD REG SHS	CHF	1 055 294.90	0.51
1 874	ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	40 524.04	0.02
7 893	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	510 696.84	0.24
24	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	255 929.22	0.12
714	CHUBB - NAMEN AKT	USD	126 738.03	0.06
8 224	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	1 199 879.86	0.57
12 873	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	194 504.67	0.09
644	GEBERIT AG NAM-AKT	CHF	327 808.99	0.16
167	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	495 296.28	0.24
887	HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG NAM.AKT	CHF	70 796.31	0.03
7 498	HOLCIM LTD	CHF	441 631.82	0.21
529	INVESTIS HOLDING SA NAM.AKT	CHF	52 326.27	0.03
4 728	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	251 034.57	0.12
1 499	LONZA GROUP (CHF)	CHF	820 565.87	0.39
325	MOBIMO HOLDING NAMEN AKT	CHF	77 400.33	0.04
42 461	NESTLE SA REG SHS	CHF	4 732 701.21	2.27
36 080	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	3 022 029.67	1.45
624	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	534 356.94	0.26
3 621	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	376 542.68	0.18
11 673	ROCHE HOLDING LTD	CHF	3 046 069.47	1.46
2 586	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	522 602.65	0.25
63	SGS SA REG SHS	CHF	126 357.87	0.06
2 494	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	637 294.80	0.31
1 026	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	275 626.14	0.13
2 235	STRAUMANN HOLDING LTD	CHF	304 752.08	0.15
100	SWISSCOM SHS NOM	CHF	58 421.66	0.03
470	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	264 498.10	0.13
2 474	SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	CHF	188 178.68	0.09
5 016	SWISS RE REGS	CHF	470 691.74	0.23
544	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	65 168.27	0.03
49 789	UBS GROUP SA	CHF	960 425.73	0.46
95	VAT GROUP SA	CHF	31 227.46	0.01
2 334	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	1 021 665.87	0.49
	United Kingdom/Royaume-Uni		298 419.86	0.14
3 478	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	105 216.03	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
CHF				
12 601	BP PLC	GBP	72 701.72	0.03
13 728	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	85 238.13	0.04
397	LSE GROUP	GBP	35 263.98	0.02
	United States of America/États-Unis		11 852 932.90	5.68
1 179	3M CO	USD	113 162.89	0.05
4 158	ABBOTT LABORATORIES	USD	384 645.16	0.18
1 475	ABBVIE INC	USD	214 671.15	0.10
836	ADOBE INC	USD	294 178.47	0.14
4 871	ALPHABET INC -A-	USD	461 614.42	0.22
5 564	AMAZON.COM INC	USD	525 025.95	0.25
1 077	AMETEK INC	USD	142 932.26	0.07
1 648	AMGEN INC	USD	364 001.21	0.17
6 858	APPLE INC	USD	1 033 053.85	0.50
1 432	ARISTA NETWORKS INC	USD	219 550.88	0.11
1 282	BALL CORP	USD	64 519.14	0.03
6 901	BANK OF AMERICA CORP	USD	180 294.72	0.09
298	BLACKROCK INC	USD	181 893.19	0.09
1 302	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	104 498.61	0.05
364	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	213 310.05	0.10
3 305	COCA-COLA CO	USD	187 289.12	0.09
4 106	CSX CORP	USD	112 295.66	0.05
1 696	DATADOG INC	USD	112 550.59	0.05
389	DOLLAR GENERAL	USD	74 735.09	0.04
491	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	110 467.34	0.05
3 031	EXELON CORP	USD	115 997.24	0.06
1 485	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	142 794.57	0.07
522	HOME DEPOT INC	USD	140 633.64	0.07
1 081	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	188 672.62	0.09
2 960	INGERSOLL RAND INC	USD	157 335.77	0.08
1 047	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	99 756.52	0.05
787	IQVIA HOLDINGS INC	USD	142 944.74	0.07
1 237	JOHNSON & JOHNSON	USD	175 184.22	0.08
2 527	JPMORGAN CHASE CO	USD	300 843.65	0.14
191	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	28 210.23	0.01
421	MARSH MCLENNAN COS	USD	64 063.27	0.03
4 258	MERCK & CO INC	USD	413 800.04	0.20
1 637	META PLATFORMS INC A	USD	316 981.80	0.15
1 609	METLIFE INC	USD	85 184.31	0.04
3 271	MICROSOFT CORP	USD	861 503.60	0.41
2 152	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	137 061.41	0.07
235	NETFLIX INC	USD	74 273.72	0.04
2 599	NEXTERA ENERGY	USD	182 973.32	0.09
1 763	NVIDIA CORP	USD	447 270.95	0.21
924	PALO ALTO NETWORKS	USD	168 474.14	0.08
975	PAYPAL HOLDINGS	USD	67 650.12	0.03
3 016	PINTEREST REGISTERED SHS -A-	USD	75 125.53	0.04
264	PPG INDUSTRIES INC	USD	32 216.15	0.02
2 523	PROCTER & GAMBLE CO	USD	342 661.42	0.16
752	PROGRESSIVE CORP	USD	98 320.08	0.05
683	S&P GLOBAL INC	USD	215 109.34	0.10
992	SALESFORCE INC	USD	180 967.31	0.09
590	SEMPRA ENERGY	USD	81 505.82	0.04
299	SERVICENOW INC	USD	126 901.31	0.06
546	SHERWIN WILLIAMS CO	USD	112 065.25	0.05
1 404	TESLA MOTORS INC	USD	266 121.34	0.13
669	THERMO FISHER SCIENT SHS	USD	352 385.07	0.17

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / 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				
4 246	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	150 830.36	0.07
1 017	VISA INC -A-	USD	209 477.39	0.10
787	WALT DISNEY CO	USD	71 942.28	0.03
879	WASTE MANAGEMENT	USD	131 004.62	0.06
Bonds/Obligations			49 538 786.31	23.74
Australia/Australie			1 200 366.83	0.58
467 838	MACQUARIE GROUP LTD 0.395 21-28 20/07A	CHF	414 738.31	0.20
280 703	MACQUARIE GROUP LTD 1.285 22-29 11/09A	CHF	255 158.80	0.12
350 878	TRANSURBAN QUEENSLAND 0.875 21-31 19/11A	CHF	305 439.68	0.15
233 919	TRANSURBAN QUEENSLAND 1 18-25 08/12A	CHF	225 030.04	0.11
Austria/Autriche			1 004 354.44	0.48
187 135	ERSTE GROUP BANK AG 0.25 21-28 02/10A10A	CHF	162 620.46	0.08
425 733	HYPO VORARLBERG BK 0.1250 19-29 03/09A	CHF	357 615.30	0.17
116 959	HYPO VORARLBERG BK 1.625 19-29 29/11A	CHF	100 585.15	0.05
163 743	KOMMUNALKRED AUSTRIA 3.375 06-26 22/06A	CHF	168 328.08	0.08
233 919	RAIFFEISEN LBK OBER 0.175 19-26 29/10A	CHF	215 205.45	0.10
Bolivia/Bolivie			403 521.91	0.19
280 703	FONPLATA 0.556 21-26 03/09A	CHF	259 509.70	0.12
163 743	FONPLATA 0.795 21-28 01/12A	CHF	144 012.21	0.07
Brazil/Brésil			4 424 867.72	2.12
19 000	BRAZIL 0 20-24 01/01A	BRL	3 123 820.85	1.50
8 000	BRAZIL 10 18-29 01/01S	BRL	1 301 046.87	0.62
Canada			3 286 175.43	1.57
584 797	BANK OF NOVA SCOTIA 0.1425 21-28 25/10A	CHF	508 481.34	0.24
374 270	BANK OF NOVA SCOTIA 0.3025 21-31 30/07A	CHF	304 656.05	0.15
233 919	PROVINCE OF MANITOBA 0.25 19-29 15/03A	CHF	212 047.54	0.10
233 919	PROVINCE OF MANITOBA 0.8 19-39 15/03A	CHF	195 556.25	0.09
467 838	PROV OF NEW BRUNSWICK 0.2 16-31 07/11A	CHF	403 276.29	0.19
350 878	PROV OF NEW BRUNSWICK 0.25 17-29 19/01A	CHF	318 948.51	0.15
93 568	PROV OF NEW BRUNSWICK 0.25 19-39 06/12A	CHF	70 456.39	0.03
280 703	ROYAL BANK OF CANADA 0.20 21-31 22/09A	CHF	225 965.71	0.11
280 703	ROYAL BANK OF CANADA 0.25 21-29 15/10A0A	CHF	241 404.37	0.12
233 919	ROYAL BANK OF CANADA 1.45 22-27 04/05A	CHF	224 445.24	0.11
233 919	ROYAL BANK OF CANADA 2.445 23-28 25/01A	CHF	234 269.84	0.11
350 878	TORONTO DOMINION BAN 2.2025 23-28 31/01A	CHF	346 667.90	0.17
Cayman Islands/Îles Caïmans			595 265.28	0.29
631 581	BCO MERC NORTE GD KY 0.5 20-24 06/12A	CHF	595 265.28	0.29
Chile/Chili			954 272.42	0.46
467 838	BANCO DE CREDITO 0.5994 22-27 26/04A	CHF	421 989.81	0.20
350 878	SCOTIABANK CHILE 0.385 21-26 22/07A	CHF	321 755.54	0.15
233 919	SCOTIABANK CHILE 0.418 21-27 31/03A	CHF	210 527.07	0.10
Finland/Finlande			227 018.36	0.11
233 919	NORDEA BANK ABP 1.8100 22-27 15/06A	CHF	227 018.36	0.11
France			5 477 937.63	2.62
233 919	BNP PARIBAS SA 0.15 20-28 10/03A	CHF	205 731.73	0.10
701 757	BNP PARIBAS SA 0.3 19-27 15/10A	CHF	626 668.89	0.30
187 135	BNP PARIBAS SA 0.5 21-29 16/03A	CHF	161 591.21	0.08
292 399	BNP PARIBAS SA 1 18-25 06/06A	CHF	279 533.16	0.13
187 135	BNP PARIBAS SA 2.8925 22-29 27/09A27/09A	CHF	184 983.11	0.09
233 919	CREDIT AGRICOLE SA 3.042 22-27 29/09A09A	CHF	232 749.37	0.11
701 757	EDF SA 0.30 16-24 14/10A	CHF	680 002.43	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 <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</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				
233 919	EDF SA 0.65 16-28 13/10A	CHF	212 047.54	0.10
584 797	ORANGE SA 0.20 19-25 24/11A	CHF	558 189.12	0.27
116 959	ORANGE SA 0.625 19-29 22/06A	CHF	106 608.57	0.05
701 757	RCI BANQUE SA 2.1 22-25 23/05A	CHF	688 774.38	0.33
233 919	SOCIETE GENERALE SA 0.25 19-26 08/10A	CHF	212 515.38	0.10
374 270	SOCIETE GENERALE SA 0.25 20-27 25/02A	CHF	339 650.33	0.16
350 878	SOCIETE GENERALE SA 0.28 22-27 26/01A	CHF	320 352.02	0.15
233 919	SOCIETE GENERALE SA 0.3325 21/28 29/11A	CHF	205 146.93	0.10
233 919	SOCIETE GENERALE SA 2.617 23-30 27/02A	CHF	231 228.89	0.11
233 919	UNIBAIL-RODAMCO 2 13-23 20/11A	CHF	232 164.57	0.11
Germany/Allemagne			3 617 357.91	1.73
233 919	BERLIN HYP AG 0.2500 21-31 10/03A	CHF	193 918.82	0.09
116 959	BERLIN HYP AG 0.25 21-29 04/10A	CHF	100 819.07	0.05
233 919	BERLIN HYP AG 0.375 22-25 21/02A	CHF	224 913.08	0.11
233 919	CMZB FRANCFORT 3.2625 23-27 03/02A	CHF	230 293.22	0.11
233 919	COMMERZBANK AG 3.375 22-26 29/09A 29/09A	CHF	231 579.77	0.11
233 919	DEUTSCHE BANK AG 0.315 21-27 14/09A4/09A	CHF	200 468.55	0.10
935 676	DEUTSCHE BANK AG 0.8 20-25 07/02A	CHF	883 745.84	0.42
538 014	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.435 20-32 06/02A	CHF	466 726.81	0.22
233 919	DZ BANK AG 3.845 22-32 17/08A2-32 17/08A	CHF	234 269.84	0.11
233 919	DZ BANK AG DEUTSCHE 2.625 23-29 27/08A	CHF	232 749.36	0.11
233 919	EON SE 2.5025 22-29 05/12A	CHF	235 556.40	0.11
421 054	MUENCHENER HYPOTHEKE 0.25 21-27 30/03A	CHF	382 317.15	0.18
Greece/Grèce			172 228.68	0.08
175 439	BLACK SEA TRADE 0.45 19-23 13/06A	CHF	172 228.68	0.08
Ireland/Irlande			3 227 660.84	1.55
44 891	AMUNDI PHYSICAL METALS PLC - GOLD	USD	3 227 660.84	1.55
Luxembourg			887 874.51	0.43
350 878	AROUNDTOWN SA 0.732 18-25 30/01A	CHF	291 229.11	0.14
514 622	DH SWITZERLAND FIN 1.125 15-28 08/12A	CHF	487 861.38	0.23
116 959	GRAND CITY PROPERTIES 0.57 19-24 24/06A	CHF	108 784.02	0.05
Mauritius/Maurice			57 134.34	0.03
70 176	UPL CORP LTD 4.50 18-28 08/03S	USD	57 134.34	0.03
Mexico/Mexique			53 184.70	0.03
70 176	CEMEX SAB DE CV 3.875 21-31 12/01S	USD	53 184.70	0.03
Netherlands/Pays-Bas			2 857 355.19	1.37
467 838	ABN AMRO BK 2.625 23-28 02/03A	CHF	467 604.00	0.22
233 919	BMW INTL INVEST BV 0.75 19-27 03/09A	CHF	220 234.70	0.11
467 838	DIGITAL INTREPID 0.2 21-26 15/12A	CHF	418 714.94	0.20
350 878	DIGITAL INTREPID 0.55 21-29 16/04A	CHF	297 194.04	0.14
233 919	DIGITAL INTREPID 1.7 22-27 30/03A	CHF	220 585.58	0.11
467 838	ENEL FINANCE INTL 0.55 17-24 03/09A	CHF	456 469.46	0.22
584 797	MERCEDESSENZ INTL FIN 0.85 18-25 14/11A	CHF	568 715.48	0.27
233 919	RABOBANK 0.25 19-27 25/11A	CHF	207 836.99	0.10
New Zealand/Nouvelle-Zélande			1 723 865.77	0.83
233 919	ASB BANK 2.5025 23-28 20/12A	CHF	232 515.44	0.11
350 878	ASB FINANCE LTD 0.1175 21-28 29/06A	CHF	307 544.95	0.15
701 757	ASB FINANCE LTD 0.45 19-25 30/01A	CHF	674 739.24	0.32
584 797	BNZ INTL FDG LONDON 0.111 20-28 24/07A	CHF	509 066.14	0.24
Nigeria/Nigéria			222 223.02	0.11
233 919	AFRICA FINANCE CORP 1.205 20-25 30/09A	CHF	222 223.02	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
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			CHF	
Norway/Norvège			1 389 431.85	0.67
233 919	SPAREBANK 1 N-NORGE 0.125 19-25 11/12A	CHF	219 649.91	0.11
467 838	SPAREBANK 1 N-NORGE 0.125 21-28 15/09A	CHF	412 866.96	0.20
350 878	SPAREBANK 1 SMN 1.5 22-27 15/06A 15/06A	CHF	335 439.79	0.16
421 054	SPAREBANKEN 1 NORDNO 2.7 23-29 20/03A	CHF	421 475.19	0.20
Poland/Pologne			217 427.68	0.10
233 919	MBANK SA 1.0183 19-24 04/10A	CHF	217 427.68	0.10
South Korea/Corée du Sud			225 497.88	0.11
233 919	HYUNDAI CAPITAL SERV 1.878 22-27 14/06A	CHF	225 497.88	0.11
Spain/Espagne			2 332 598.95	1.12
233 919	BANCO NTANDER 1.3275 22-25 10/06A	CHF	228 304.91	0.11
233 919	BANCO SANTANDER SA 0.20 19-27 19/11A	CHF	205 146.93	0.10
584 797	BANCO SANTANDER SA 0.31 21-28 09/06A	CHF	508 481.34	0.24
116 959	CELLNEX FINANCE CO 0.935 21-26 26/03A	CHF	110 526.71	0.05
397 662	CELLNEX TELECOM SA 0.775 20-27 18/02A	CHF	365 849.26	0.18
507 604	CELLNEX TELECOM SA 1.1175 20-25 17/07A	CHF	487 046.18	0.23
421 054	INSTITUTO DE CREDITO 3.25 07-24 28/06A	CHF	427 243.62	0.20
United Kingdom/Royaume-Uni			5 548 990.54	2.66
233 919	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.25 17-25 22/09A9A	CHF	222 456.93	0.11
514 622	BARCLAYS PLC 0.315 21-27 04/06A	CHF	466 504.59	0.22
187 135	CREDIT AGRICOLE LDN 0.50 20-26 01/10A	CHF	172 632.19	0.08
467 838	CREDIT AGRICOLE LDN 2.125 15-25 29/09A	CHF	457 545.49	0.22
421 054	HSBC HOLDINGS PLC 0.32 21-27 03/11A	CHF	378 527.66	0.18
374 270	HSBC HOLDINGS PLC 0.8125 21-31 03/11A	CHF	310 831.52	0.15
187 135	HSBC HOLDINGS PLC 1.805 22-26 01/06A/06A	CHF	181 708.25	0.09
374 270	LLOYDS BANKING GROUP 0.603 22-29 09/02A	CHF	327 112.28	0.16
514 622	LLOYDS BANKING GROUP 1.00 18-25 04/09A	CHF	500 212.31	0.24
233 919	LLOYDS BANKING GROUP 2.745 23-27 02/02A	CHF	233 451.12	0.11
233 919	NATIONWIDE BUILDING 1.915 22-28 08/09AA	CHF	224 913.09	0.11
608 189	NATWEST MARKETS PLC 0.8975 22-25 04/04A	CHF	589 031.34	0.28
233 919	NATWEST MKTS 2.7825 22-27 06/12A	CHF	232 632.41	0.11
701 757	VODAFONE GROUP PLC 0.375 16-24 03/12A	CHF	682 809.45	0.33
70 176	VODAFONE GROUP PLC 0.5 16-31 19/09A	CHF	60 737.06	0.03
538 014	VODAFONE GROUP PLC 0.625 17-27 15/03A	CHF	507 884.85	0.24
United States of America/États-Unis			9 432 174.43	4.52
935 676	AT&T INC 1.375 14-24 04/12A	CHF	924 915.58	0.44
233 919	ATHENE GLOBAL FUNDING 0.5 21-27 15/01A	CHF	208 070.91	0.10
584 797	BANK OF AMERICA CORP 0.2525 19-26 12/06A	CHF	550 001.96	0.26
444 446	BANK OF AMERICA CORP 0.4225 21-29 23/11A	CHF	382 223.58	0.18
116 959	CITIGROUP INC 0.2500 21-29 30/08A	CHF	99 766.43	0.05
233 919	CITIGROUP INC 0.50 17-24 22/11A	CHF	226 784.43	0.11
818 716	CITIGROUP INC 0.50 19-28 01/11A	CHF	732 341.79	0.35
116 959	CITIGROUP INC 0.75 19-26 02/04A	CHF	110 702.15	0.05
701 757	COCA-COLA CO 1.00 15-28 02/10A	CHF	665 265.52	0.32
818 716	ELI LILLY & CO 0.15 16-24 24/05A	CHF	802 505.79	0.38
350 878	GOLDMAN SACHS GROUP 0.4 21-28 11/05A	CHF	314 913.40	0.15
584 797	GOLDMAN SACHS GROUP 0.500 17-24 04/12A	CHF	566 083.89	0.27
233 919	GOLDMAN SACHS GROUP 1.0000 18-25 24/11A	CHF	225 030.04	0.11
467 838	JACKSON NATL LIFE 0.1250 20-28 14/07A	CHF	402 106.69	0.19
584 797	JPMORGAN CHASE CO 0.45 16-26 11/11A	CHF	547 370.37	0.26
701 757	MCDONALD'S CORP 0.17 16-24 04/10A	CHF	682 107.69	0.33
350 878	MONDELEZ INTL 0.617 17-24 30/09A	CHF	343 860.87	0.16
327 487	MONDELEZ INTL INC 1.125 15-25 30/12A	CHF	317 661.95	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
CHF				
70 176	SEALED AIR CORP 4.0000 19-27 01/12S	USD	60 180.72	0.03
116 959	STELLANTIS FINANCE 1.711 21-27 29/01S	USD	94 884.67	0.05
467 838	VERIZON COMM 0.193 21-28 24/03A	CHF	417 077.51	0.20
374 270	VERIZON COMM 0.555 21-31 24/03A	CHF	319 252.60	0.15
467 838	VERIZON COMM 1 17-27 30/11A	CHF	439 065.89	0.21
Floating rate notes/Obligations à taux variables			56 681.01	0.03
Luxembourg			56 681.01	0.03
70 176	SES SA FL.R 21-XX 27/08A	EUR	56 681.01	0.03
Warrants			251 955.74	0.12
Switzerland/Suisse			251 955.74	0.12
142	BANQUE LOMBARD ODIER XX.XX.XX WAR	CHF	251 955.74	0.12
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			99 825.54	0.05
Bonds/Obligations			99 825.54	0.05
Finland/Finlande			99 825.54	0.05
116 959	INDUSTRIAL POWER CORP 1.375 21-28 23/06A	EUR	99 825.54	0.05
Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif			113 180 959.02	54.23
Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements			113 180 959.02	54.23
France			1 849 386.72	0.89
5 979	LYXOR FTSE MIB DR UCITS ETF - DIS	EUR	156 576.04	0.08
11 253	LYXOR MSCI CHINA A DR UCITS ETF - ACC	EUR	1 692 810.68	0.81
Ireland/Irlande			33 099 129.10	15.86
5 073	AKO GLOBAL UCITS B2 EUR	EUR	814 570.42	0.39
5 574	ISHARES EURO STOXX MID UCITS ETF - EUR	EUR	350 878.33	0.17
657 837	ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF - CHF HEDGED	CHF	3 275 173.07	1.57
49 956	ISHARES IV EDGE MSCI EM VALUE FACTOR UCITS ETF - USD	EUR	1 779 487.49	0.85
51 247	ISHARES IV EDGE MSCI EUROPE VALUE FACTOR UCITS ETF - EUR	EUR	380 632.37	0.18
452 443	ISHARES IV EDGE MSCI USA QUALITY FACTOR UCITS ETF - USD	USD	4 170 381.74	2.00
118 122	ISHARES IV EDGE MSCI USA VALUE FACTOR UCITS ETF - USD	USD	888 889.82	0.43
125 187	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VALUE FACTOR UCITS ETF - USD	USD	4 116 443.71	1.97
726	ISHS MSCI SM GBP-AC	GBP	164 823.26	0.08
7 498	KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS ARETE MACRO FUND - I EUR ACC	EUR	782 411.39	0.37
9 923	KIRKOSWALD GBL MACRO UCITS FD INST FDR	CHF	973 456.22	0.47
11 046	KLS ARETE MACRO I CHF ACC	CHF	983 248.64	0.47
11 055	LYXOR NEWCITS IRL II PLC - LYXOR/CHENAVARI CREDIT FUND - SSI EUR	EUR	1 147 880.75	0.55
2 466	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND - A1 INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	380 993.13	0.18
4 701	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND - A INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	710 784.21	0.34
14 751	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR MSCI USA SMALL CAP VALUE WEIGHTED UCITS ETF - USD	USD	705 015.32	0.34
38 565	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR MSCI WORLD SMALL CAP UCITS ETF - USD	USD	3 156 625.50	1.51
22 051	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR S&P U.S. ENERGY SELECT SECTOR UCITS ETF - USD	USD	611 797.97	0.29
22 213	SSGA SPDR ETFs EUROPE I PLC - SPDR BLOOMBERG U.S. TREASURY BOND UCITS ETF - USD	USD	2 001 718.79	0.96
8 444	TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV - KIRKOSWALD GLOBAL MACRO UCITS FUND - INSTITUTIONAL FOUNDER EUR ACC	EUR	828 515.53	0.40
20 577	VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND - USD ACC	USD	3 636 090.77	1.74
4 375	VANGUARD GLB SMALL CAP INX USD C	USD	1 239 310.67	0.59
Luxembourg			72 869 759.49	34.92
12 784	ALMA PLATINUM IV SICAV - ALMA PLATINUM IV DLD CONVERTIBLE - I1C-E CAP	EUR	1 150 095.24	0.55
8 109	ALMA PLATINUM QUANTICA MANAGED FUTURES F	EUR	664 605.33	0.32
538 834	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS - UCITS ETF USD C CAP	USD	2 346 451.58	1.12

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / 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				
4 166	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI MSCI EMU ESG LEADERS SELECT - UCITS ETF DR CAP	EUR	1 079 855.59	0.52
9 936	BREVAN HOWARD ABS RT GOVT BD A2	EUR	962 282.74	0.46
229 837	LO FUNDS - ASIA VALUE BOND - I X9 HEDGED CAP	CHF	2 121 073.74	1.02
67 923	LO FUNDS - CHINA HIGH CONVICTION - I X9 SEEDING USD CAP	USD	395 709.81	0.19
69 025	LO FUNDS - CHINA HIGH CONVICTION - I X9 USD CAP	USD	401 318.83	0.19
97 973	LO FUNDS - CLIMATE TRANSITION - I X9 USD CAP	USD	1 502 571.43	0.72
4 586	LO FUNDS - CONTINENTAL EUROPE SMALL & MID LEADERS - I X9 EUR CAP	EUR	354 578.02	0.17
237 980	LO FUNDS - EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL - I X9 USD CAP	USD	2 018 067.86	0.97
170 752	LO FUNDS - GENERATION GLOBAL - I USD CAP	USD	5 207 580.99	2.50
94 493	LO FUNDS - NATURAL CAPITAL - I X9 SEEDING USD CAP	USD	989 853.13	0.47
44 327	LO FUNDS - NATURAL CAPITAL - I X9 USD CAP	USD	461 664.11	0.22
170 670	LO FUNDS - NEW FOOD SYSTEMS - I X9 USD CAP	USD	1 660 035.91	0.80
76 187	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET CHF - I CHF CAP	CHF	9 367 793.53	4.49
15 656	LO FUNDS - SWISS SMALL & MID CAPS - I X9 CHF CAP	CHF	185 513.67	0.09
174 714	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL IG CORPORATE - S CHF HEDGED CAP	CHF	1 763 563.85	0.85
3 899	LO SELECTION - NEXTGEN BIOTECH - I X9 USD CAP	USD	169 452.14	0.08
10 400	LO SELECTION - THE LATAM BOND FUND USD - I X9 CHF HEDGED CAP	CHF	945 005.36	0.45
60 596	LO SELECTION - THE SOVEREIGN BOND FUND - I X9 CHF HEDGED CAP	CHF	6 081 105.52	2.91
12 397	LUMYNA-MARSHALL WACE ESG MARKET NEUTRAL TOPS UCITS FUND - B CAP	EUR	1 365 999.64	0.65
877	LUMYNA - MY ASIAN EVENT-DRIVEN UCITS FUND - EUR B ACC	EUR	129 662.87	0.06
4 197	LUMYNA - MY ASIAN EVENT-DRIVEN UCITS FUND - EUR D ACC	EUR	714 176.32	0.34
199 826	LYXOR MSCI CHINA UCITS ETF - ACC	USD	3 154 757.08	1.51
673	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION & MATERIALS UCITS ETF - CAP	EUR	51 087.49	0.02
2 066	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE UCITS ETF - ACC	EUR	269 723.46	0.13
1 989	LYXOR STOXX EUROPE 600 INDUSTRIAL GOODS & SERVICES UCITS ETF - CAP	EUR	176 528.26	0.08
1 988	LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL & GAS UCITS ETF - ACC	EUR	107 150.96	0.05
4 508	MAN UMB VAR AHL TREND -MUS I20- CAP	EUR	666 179.81	0.32
8 775	MONTLAKE UCITS PLATFORM LUX SICAV - VELOX FUND - EUR INSTITUTIONAL RL CAP	EUR	1 006 171.42	0.48
368 372	PRIVILEGE - ALLIANZ ALL CHINA CORE - I X9 USD CAP	USD	2 287 376.71	1.10
41 917	PRIVILEGE - ALPHA JAPAN - I X9 JPY CAP	JPY	740 575.21	0.35
84 195	PRIVILEGE - AMBER EVENT EUROPE - I X9 EUR CAP	EUR	1 004 714.16	0.48
415 740	PRIVILEGE - AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY - I X9 USD CAP	USD	3 540 732.89	1.70
227 133	PRIVILEGE - ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND - I X9 USD CAP	USD	2 196 736.38	1.05
23 714	PRIVILEGE - ATLAS IMPACT - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	186 828.37	0.09
192 385	PRIVILEGE - DPAM EUROPEAN REAL ESTATE - I X9 EUR CAP	EUR	1 822 446.99	0.87
182 852	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - I X9 CHF HEDGED CAP	CHF	2 075 918.76	0.99
97 120	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	985 502.08	0.47
37 686	PRIVILEGE - LIONTRUST UK SELECT GROWTH - I X9 GBP CAP	GBP	506 104.36	0.24
109 366	PRIVILEGE - PAYDEN EMERGING MARKET DEBT - I X9 CHF HEDGED CAP	CHF	980 180.56	0.47
17 047	PRIVILEGE - SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP - I X9 JPY CAP	JPY	2 032 239.62	0.97
107 721	PRIVILEGE - WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP - I X9 USD CAP	USD	1 668 849.65	0.80
7 367	SERVICED PLATFORM SICAV - SELECT EQUITY LONG/SHORT UCITS - X1 EUR CAP	EUR	1 100 358.34	0.53
9 533	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF - A DIS	USD	857 387.36	0.41
42 104	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI JAPAN UCITS ETF - A CAP	JPY	742 874.01	0.36
84 375	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI UNITED KINGDOM UCITS ETF - A CAP	GBP	2 671 318.35	1.28
Switzerland/Suisse			4 364 421.12	2.09
1 085	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND GREEN PROPERTY	CHF	129 994.85	0.06
1 815	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVINGPLUS	CHF	242 536.47	0.12
975	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LOGISTICSPLUS	CHF	92 984.45	0.04
1 050	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND SIAT	CHF	210 964.22	0.10
2 093	EDMOND DE ROTHSCHILD REAL ESTATE SICAV - SWISS - A	CHF	278 937.49	0.13
562	FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND	CHF	113 122.61	0.05
388	IMMOFONDS SCHWEIZERISCHER IMMOBILIEN-ANLAGEFONDS	CHF	205 172.79	0.10
748	IMMO HELVETIC	CHF	146 867.02	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
CHF				
955	LA FONCIERE	CHF	122 902.15	0.06
227	POLYMER FONDS IMMOBILIER	CHF	30 104.33	0.01
1 109	PROCIMMO REAL ESTATE SICAV - SWISS COMMERCIAL FUND	CHF	152 106.30	0.07
517	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND II - C	CHF	60 847.51	0.03
1 238	REALSTONE	CHF	154 853.79	0.07
437	RESIDENTIA - CHF	CHF	38 978.31	0.02
1 968	SCHRODER IMMOPLUS	CHF	270 574.66	0.13
558	SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER	CHF	152 459.57	0.07
753	SWISSCANTO CH REAL ESTATE FUND RESPONSIBLE IFCA - FA CHF	CHF	113 336.83	0.05
566	SWISSINVEST REAL ESTATE FUND	CHF	100 935.10	0.05
5 887	UBS CH PROPERTY FUND - DIRECT RESIDENTIAL	CHF	97 422.93	0.05
6 354	UBS CH PROPERTY FUND - DIRECT URBAN	CHF	71 486.46	0.03
2 343	UBS CH PROPERTY FUND - LEMAN RESIDENTIAL FONCIPARS	CHF	280 689.75	0.13
2 771	UBS CH PROPERTY FUND - SWISS COMMERCIAL SWISSREAL	CHF	167 663.53	0.08
7 097	UBS CH PROPERTY FUND - SWISS MIXED SIMA	CHF	934 724.16	0.45
2 543	UBS CH PROPERTY FUND - SWISS RESIDENTIAL ANFOS	CHF	194 755.84	0.09
United States of America/États-Unis			998 262.59	0.48
10 141	KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS IONIC RELATIVE VALUE ARBITRAGE FUND - I EUR ACC	EUR	998 262.59	0.48

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
						CHF	

Futures Contracts/Contrats futures

(41 063.84) (0.02)

Futures on bonds/Futures sur obligations

EURO BOBL FUTURE 06/23	5	CACEIS Bank, Paris	08/06/2023	EUR	462 144.33	(6 145.40)	(0.00)
US 10 YEARS NOTE 06/23	(7)	CACEIS Bank, Paris	21/06/2023	USD	631 080.40	(19 898.30)	(0.01)
US 5 YEARS NOTE-CBT 06/23	(3)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2023	USD	239 361.58	(4 976.66)	(0.00)
US ULTRA BD CBT 30YR 06/23	(2)	CACEIS Bank, Paris	01/06/2023	USD	160 139.13	(10 043.48)	(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
						CHF	

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

191 189.83 0.09

CHF	185 888.40	Citigroup Global Markt Ltd	04/04/2023	EUR	187 135.17	156.74	0.00
CHF	240 469.89	Citigroup Global Markt Ltd	04/04/2023	USD	257 310.86	5 409.81	0.00
CHF	185 379.15	Citigroup Global Markt Ltd	04/05/2023	EUR	187 135.17	(66.75)	(0.00)
CHF	234 253.39	Citigroup Global Markt Ltd	04/05/2023	USD	257 310.86	(50.60)	(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
<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	
CHF	15 416 218.39	LO & Cie	30/06/2023	EUR	15 550 000.00	51 697.72	0.02
CHF	25 584 147.15	LO & Cie	30/06/2023	USD	28 100 000.00	154 732.47	0.07
GBP	100 000.00	LO & Cie	30/06/2023	CHF	112 305.46	(220.88)	(0.00)
JPY	590 000 000.00	LO & Cie	30/06/2023	USD	4 513 244.67	(20 468.68)	(0.01)

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



LO Selection - The Balanced (EUR)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

Lombard Odier Selection
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 71 379

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 546 063 570.67)	(2)	540 203 006.65
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		12 509 826.02
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		1 415 848.38
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		34 700.20
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		1 177 348.45
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	33 196.46
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	24 114.72
		555 398 040.88
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		2 014.50
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		758 547.69
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		518 667.19
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	544 645.42
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	91 553.35
		1 915 428.15
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		553 482 612.73

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	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		541 699 142.80
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	1 052 918.65
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	964 624.82
Bank interest/Intérêts bancaires		92 647.34
		2 110 190.81
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	3 229 779.55
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	55 178.27
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		16 385.48
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	519 674.31
		3 821 017.61
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(1 710 826.80)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(486 096.16)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(649 468.32)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	5 896 616.09
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(607 136.95)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(19 485 545.13)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(17 042 457.27)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	39 199 216.94
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	(1 891 893.45)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(857 711.25)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(279 648.88)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		19 127 506.09
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(7 344 036.16)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		553 482 612.73

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
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 31/03/2023
P - EUR - Capitalisation	159 268.408	19 982.257	21 004.133	158 246.532
P - EUR - Distribution	12 995.535	0.000	1 531.000	11 464.535
I - EUR - Capitalisation	59 650.006	0.000	0.000	59 650.006
I X1 - EUR - Capitalisation	145 553.910	43 407.811	37 277.196	151 684.525
M - EUR - Capitalisation	1 779 420.157	113 288.394	148 708.866	1 743 999.685
M - EUR - Distribution	199 628.385	16 676.172	20 510.001	195 794.556
N - EUR - Capitalisation	499 423.782	60 057.587	56 602.505	502 878.864
N - EUR - Distribution	52 869.664	0.000	20 367.634	32 502.030
N X1 - EUR - Capitalisation	656 567.427	57 718.671	72 538.319	641 747.779
N X1 - EUR - Distribution	100 226.351	67 190.386	52 321.163	115 095.574
U - EUR - Capitalisation	310 647.953	0.000	101.000	310 546.953

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	21 282 162.59	20 766 768.67	33 386 157.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	134.4874	130.3885	148.8036
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 541 806.57	1 694 436.73	2 229 617.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	134.4849	130.3861	148.8008
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 598 922.06	8 296 298.46	8 645 341.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	144.1563	139.0829	157.1858
I X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 199 349.23	20 521 624.04	12 361 487.64
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	146.3521	140.9899	158.8635
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	241 554 933.78	238 352 603.86	268 606 232.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	138.5063	133.9496	152.1051
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	27 103 837.39	26 725 408.30	30 945 444.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	138.4300	133.8758	152.0213

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	71 713 056.68	68 817 028.74	53 581 088.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	142.6050	137.7929	156.1959
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 634 978.51	7 285 101.94	11 703 129.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	142.6058	137.7936	156.1965
N X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	92 766 894.35	91 477 443.14	88 353 679.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	144.5535	139.3268	157.1467
N X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 637 467.44	13 964 215.99	3 253 094.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	144.5535	139.3268	157.1467
U - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	45 449 204.13	43 798 212.93	49 426 259.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	146.3521	140.9899	158.8636

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	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		540 203 006.65	97.60
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé		223 755 452.43	40.43
	Shares/Actions		96 390 141.69	17.42
	Belgium/Belgique		1 045 604.69	0.19
17 049	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	1 045 604.69	0.19
	Canada		423 044.05	0.08
9 028	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	423 044.05	0.08
	Denmark/Danemark		506 095.13	0.09
4 426	CHRISTIAN HANSEN	DKK	309 582.28	0.06
1 623	COLOPLAST -B-	DKK	196 512.85	0.04
	France		13 241 878.81	2.39
3 330	AIR LIQUIDE SA	EUR	513 543.84	0.09
26 091	AXA SA	EUR	734 861.52	0.13
15 491	BNP PARIBAS SA	EUR	855 257.24	0.15
22 283	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	627 161.70	0.11
6 450	DANONE SA	EUR	369 634.29	0.07
12 534	DASSAULT SYST.	EUR	474 714.23	0.09
45 510	ENGIE SA	EUR	663 257.22	0.12
2 177	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	361 454.26	0.07
274	EUROAPI SASU SHARES	EUR	2 884.00	0.00
164	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	305 545.55	0.06
2 257	L'OREAL SA	EUR	928 170.03	0.17
9 241	LEGRAND SA	EUR	777 004.77	0.14
3 399	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	2 870 013.13	0.52
2 424	PERNOD RICARD SA	EUR	505 873.33	0.09
11 510	SANOFI	EUR	1 153 744.88	0.21
1 489	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	228 787.97	0.04
4 160	SODEXO SA	EUR	374 682.87	0.07
20 002	TOTALENERGIES SE	EUR	1 087 332.34	0.20
3 859	VINCI SA	EUR	407 955.64	0.07
	Germany/Allemagne		8 020 538.20	1.45
2 453	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	399 246.10	0.07
4 005	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	852 266.77	0.15
9 945	BMW AG	EUR	1 003 873.76	0.18
6 220	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	193 515.71	0.03
5 806	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	1 041 938.79	0.19
35 218	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	1 327 021.07	0.24
11 326	MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	801 677.88	0.14
9 219	SAP AG	EUR	1 069 913.62	0.19
3 870	SIEMENS AG REG	EUR	577 703.73	0.10
2 468	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	310 074.98	0.06
11 502	ZALANDO SE	EUR	443 305.79	0.08
	Ireland/Irlande		1 950 353.88	0.35
1 410	LINDE PLC	EUR	457 123.55	0.08
21 203	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	706 698.73	0.13
4 645	TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	786 531.60	0.14
	Italy/Italie		708 785.59	0.13
299 381	INTESA SANPAOLO	EUR	708 785.59	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
			EUR	
	Jersey		349 279.71	0.06
3 382	APTIV PLC	USD	349 279.71	0.06
	Netherlands/Pays-Bas		6 739 895.11	1.22
6 824	AIRBUS SE	EUR	841 269.84	0.15
3 826	ASML HOLDING NV	EUR	2 391 891.89	0.43
1 645	FERRARI NV	EUR	410 175.60	0.07
84 801	ING GROUP NV	EUR	926 878.42	0.17
252 339	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	821 615.99	0.15
10 335	PROSUS N.V. (ZAR)	EUR	743 490.29	0.13
12 351	STMICROELECTRONICS	EUR	604 573.08	0.11
	Spain/Espagne		2 450 501.40	0.44
92 277	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	316 140.22	0.06
101 361	CAIXABANK SA	EUR	363 277.24	0.07
18 782	CELLNEX TELECOM SA	EUR	671 651.99	0.12
95 728	IBERDROLA SA	EUR	1 099 431.95	0.20
	Sweden/Suède		239 818.24	0.04
22 733	HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	SEK	239 818.24	0.04
	Switzerland/Suisse		21 151 924.81	3.82
30 899	ABB LTD REG SHS	CHF	976 635.76	0.18
1 721	ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	37 503.48	0.01
7 250	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	472 630.73	0.09
22	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	236 852.87	0.04
2 321	CHUBB - NAMEN AKT	USD	414 784.29	0.07
7 554	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	1 110 443.71	0.20
11 824	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	180 006.76	0.03
591	GEBERIT AG NAM-AKT	CHF	303 374.90	0.05
153	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	458 378.09	0.08
612	HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG NAM.AKT	CHF	49 229.27	0.01
6 887	HOLCIM LTD	CHF	408 713.65	0.07
365	INVESTIS HOLDING SA NAM.AKT	CHF	36 385.85	0.01
4 342	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	232 323.06	0.04
1 377	LONZA GROUP (CHF)	CHF	759 402.87	0.14
224	MOBIMO HOLDING NAMEN AKT	CHF	53 821.47	0.01
39 001	NESTLE SA REG SHS	CHF	4 379 937.09	0.79
33 140	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	2 796 774.87	0.51
573	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	494 527.26	0.09
2 499	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	261 834.57	0.05
10 722	ROCHE HOLDING LTD	CHF	2 819 022.80	0.51
2 375	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	483 649.11	0.09
58	SGS SA REG SHS	CHF	116 939.46	0.02
2 291	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	589 792.39	0.11
943	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	255 081.63	0.05
2 053	STRAUMANN HOLDING LTD	CHF	282 036.59	0.05
92	SWISSCOM SHS NOM	CHF	54 067.05	0.01
431	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	244 783.05	0.04
1 708	SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	CHF	130 852.85	0.02
4 607	SWISS RE REGS	CHF	435 607.52	0.08
1 767	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	213 280.70	0.04
45 732	UBS GROUP SA	CHF	888 837.91	0.16
87	VAT GROUP SA	CHF	28 899.84	0.01
2 144	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	945 513.36	0.17
	United Kingdom/Royaume-Uni		770 510.31	0.14
8 914	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	271 664.35	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	
32 291	BP PLC	GBP	187 713.46	0.03
35 180	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	220 082.06	0.04
1 017	LSE GROUP	GBP	91 050.44	0.02
	United States of America/États-Unis		38 791 911.76	7.01
3 828	3M CO	USD	370 356.00	0.07
13 507	ABBOTT LABORATORIES	USD	1 258 854.78	0.23
4 790	ABBVIE INC	USD	702 569.08	0.13
2 714	ADOBE INC	USD	962 778.17	0.17
15 823	ALPHABET INC -A-	USD	1 510 757.38	0.27
18 074	AMAZON.COM INC	USD	1 718 288.68	0.31
3 497	AMETEK INC	USD	467 784.26	0.08
5 354	AMGEN INC	USD	1 191 291.90	0.22
22 276	APPLE INC	USD	3 380 946.64	0.61
4 651	ARISTA NETWORKS INC	USD	718 539.33	0.13
4 163	BALL CORP	USD	211 156.23	0.04
22 415	BANK OF AMERICA CORP	USD	590 062.96	0.11
967	BLACKROCK INC	USD	595 294.42	0.11
4 230	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	341 999.82	0.06
1 182	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	698 114.53	0.13
10 736	COCA-COLA CO	USD	612 954.04	0.11
13 336	CSX CORP	USD	367 517.77	0.07
5 508	DATADOG INC	USD	368 352.10	0.07
1 263	DOLLAR GENERAL	USD	244 590.69	0.04
1 594	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	361 534.08	0.07
9 846	EXELON CORP	USD	379 632.16	0.07
4 825	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	467 333.65	0.08
1 694	HOME DEPOT INC	USD	460 261.43	0.08
3 510	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	617 481.91	0.11
9 616	INGERSOLL RAND INC	USD	514 923.64	0.09
3 401	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	326 480.05	0.06
2 556	IQVIA HOLDINGS INC	USD	467 825.11	0.08
4 019	JOHNSON & JOHNSON	USD	573 337.51	0.10
8 209	JPMORGAN CHASE CO	USD	984 591.77	0.18
621	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	92 325.55	0.02
1 368	MARSH MCLENNAN COS	USD	209 664.28	0.04
13 830	MERCK & CO INC	USD	1 354 271.97	0.24
5 318	META PLATFORMS INC A	USD	1 037 408.21	0.19
5 228	METLIFE INC	USD	278 788.58	0.05
10 625	MICROSOFT CORP	USD	2 819 502.29	0.51
6 990	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	448 570.32	0.08
764	NETFLIX INC	USD	243 080.74	0.04
8 441	NEXTERA ENERGY	USD	598 829.43	0.11
5 725	NVIDIA CORP	USD	1 463 814.52	0.26
3 000	PALO ALTO NETWORKS	USD	551 376.93	0.10
3 168	PAYPAL HOLDINGS	USD	221 403.23	0.04
9 796	PINTEREST REGISTERED SHS -A-	USD	245 868.51	0.04
858	PPG INDUSTRIES INC	USD	105 436.02	0.02
8 194	PROCTER & GAMBLE CO	USD	1 121 451.70	0.20
2 444	PROGRESSIVE CORP	USD	321 778.93	0.06
2 218	S&P GLOBAL INC	USD	704 003.18	0.13
3 221	SALESFORCE INC	USD	592 264.21	0.11
1 917	SEMPRA ENERGY	USD	266 749.71	0.05
971	SERVICENOW INC	USD	415 318.69	0.08
1 773	SHERWIN WILLIAMS CO	USD	366 763.69	0.07
4 561	TESLA MOTORS INC	USD	870 953.68	0.16
2 174	THERMO FISHER SCIENT SHS	USD	1 153 274.93	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	
13 790	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	493 632.94	0.09
3 304	VISA INC -A-	USD	685 571.12	0.12
2 555	WALT DISNEY CO	USD	235 450.45	0.04
2 855	WASTE MANAGEMENT	USD	428 747.86	0.08
Bonds/Obligations			103 525 670.76	18.70
	Australia/Australie		2 238 143.68	0.40
263 732	ANZ BANKING GROUP 0.669 21-31 05/05A	EUR	228 889.93	0.04
395 597	ANZ BANKING GROUP 0.75 16-26 29/06A	EUR	356 522.14	0.06
210 985	BRAMBLES FINANCE LTD 2.375 14-24 12/06A	EUR	207 338.32	0.04
342 851	CWTH BANK AUSTRALIA 1.125 18-28 18/01A	EUR	302 718.53	0.05
527 463	MACQUARIE GROUP LTD 0.35 20-28 03/12A	EUR	433 263.39	0.08
210 985	MACQUARIE GROUP LTD 0.95 21-31 21/05A	EUR	157 211.40	0.03
263 732	NATL AUSTRALIA BANK 1.125 19-31 20/05A	EUR	219 673.84	0.04
263 732	NATL AUSTRALIA BANK 1.25 16-26 18/05A	EUR	247 537.07	0.04
105 493	WOOLWORTHS GROUP 0.375 21-28 15/11A	EUR	84 989.06	0.02
	Austria/Autriche		1 461 938.21	0.26
290 105	CA-IMMOBILIEN-ANLAGE 1 20-25 27/10A	EUR	254 314.44	0.05
395 597	RAIFFEISENBK AUSTRIA 0.25 20-25 22/01A	EUR	364 194.74	0.07
791 195	RAIFFEISENBK AUSTRIA 0.375 19-26 25/09A	EUR	676 787.78	0.12
131 866	RAIFFEISENBK AUSTRIA 1.375 21-33 17/06A	EUR	92 906.67	0.02
79 119	TELEKOM FINANZMGT 1.50 16-26 07/12A	EUR	73 734.58	0.01
	Belgium/Belgique		1 545 802.73	0.28
316 478	AEDIFICA SA 0.75 21-31 09/09A	EUR	216 326.82	0.04
527 463	BARRY CALLEBAUT SERV 2.375 16-24 24/05A	EUR	518 646.46	0.09
131 866	COFINIMMO SA 0.875 20-30 02/12A	EUR	91 846.47	0.02
158 239	COFINIMMO SA 1 22-28 24/01A 22-28 24/01A	EUR	125 811.79	0.02
105 493	ELIA GROUP SA 1.5 18-28 08/09A	EUR	94 021.34	0.02
263 732	GBL SA 0.125 21-31 28/01A	EUR	199 723.87	0.04
316 478	KBC GROUPE SA 0.6250 19-25 10/04A	EUR	299 425.98	0.05
	Brazil/Brésil		11 559 897.58	2.09
50 000	BRAZIL 0 20-24 01/01A	BRL	8 282 701.44	1.50
20 000	BRAZIL 10 18-29 01/01S	BRL	3 277 196.14	0.59
	Canada		4 124 659.17	0.75
685 702	BANK OF MONTREAL 2.75 22-27 15/06A	EUR	657 927.56	0.12
395 597	BANK OF NOVA SCOTIA 0.125 19-26 04/09A	EUR	350 693.01	0.06
527 463	BANK OF NOVA SCOTIA 0.25 21-28 01/11A	EUR	431 195.73	0.08
395 597	BANK OF NOVA SCOTIA 0.5 19-24 30/04A	EUR	382 322.99	0.07
474 717	RBC TORONTO 0.125 19-24 23/07A	EUR	453 323.60	0.08
316 478	RBC TORONTO 0.25 19-24 02/05A	EUR	304 997.57	0.06
474 717	ROYAL BANK OF CANADA 2.125 22-29 26/04A	EUR	423 682.29	0.08
263 732	TORONTO DOMINION BANK 0.5 22-27 18/01A	EUR	231 382.19	0.04
527 463	TORONTO DOMINION BANK 3.129 22-32 03/08A	EUR	486 827.26	0.09
131 866	TORONTO DOMINION BANK 3.631 22-29 13/12A	EUR	127 431.76	0.02
316 478	TORONTO DOMINION BK 1.952 22-30 08/04A	EUR	274 875.21	0.05
	Denmark/Danemark		1 139 547.69	0.21
210 985	CARLSBERG BREWERIES 0.375 20-27 30/06A	EUR	185 152.17	0.03
131 866	CARLSBERG BREWERIES 0.625 20-30 09/03A	EUR	107 363.78	0.02
131 866	CARLSBERG BREWERIES 2.50 14-14 28/05A	EUR	130 216.77	0.02
395 597	H.LUNDBECK AS 0.875 20-27 14/10A	EUR	345 552.22	0.06
131 866	ISS GLOBAL AS 1.5 17-27 31/08A	EUR	118 537.42	0.02
131 866	NOVO NORDISK FI 1.3750 22-30 31/03A	EUR	116 995.91	0.02
158 239	NOVO NORDISK FINANCE 0.125 21-28 04/06A	EUR	135 729.42	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	
Finland/Finlande			1 945 155.67	0.35
263 732	CASTELLUM HELSINKI 0.875 21-29 17/09A	EUR	174 103.67	0.03
131 866	CASTELLUM HELSINKI 2.00 22-25 24/03A	EUR	120 024.21	0.02
527 463	METSO OUTOTEC OYJ 0.875 20-28 26/11A	EUR	443 000.36	0.08
210 985	NORDEA BANK ABP 0.50 21-28 02/11A	EUR	175 639.91	0.03
131 866	NORDEA BANK ABP 0.5 20-27 14/05A	EUR	116 399.22	0.02
131 866	STORA ENSO 2.50 17-27 07/06A	EUR	126 062.34	0.02
527 463	STORA ENSO OYJ 0.625 20-30 02/12A	EUR	415 295.36	0.08
395 597	STORA ENSO OYJ 2.5 18-28 21/03A	EUR	374 630.60	0.07
France			10 561 921.08	1.91
105 493	ALSTOM SA 0.125 21-27 27/07A	EUR	92 853.53	0.02
79 119	ALSTOM SA 0.25 19-26 14/10A	EUR	71 607.85	0.01
184 612	ALSTOM SA 0.5 21-30 27/07A	EUR	146 633.66	0.03
210 985	ALSTOM SA 0 21-29 11/01A	EUR	171 971.93	0.03
52 746	ATOS SE 1.7500 18-25 07/05A	EUR	47 435.28	0.01
105 493	ATOS SE 2.5000 18-28 07/11A	EUR	80 643.82	0.01
131 866	CAPGEMINI SE 1.625 20-26 15/04A	EUR	124 396.21	0.02
395 597	CAPGEMINI SE 2.0 20-29 15/04A	EUR	359 746.25	0.06
131 866	CAPGEMINI SE 2.375 20-32 15/04A	EUR	117 632.82	0.02
131 866	CIE DE SAINT-GOBAIN 1.00 17-25 17/03A	EUR	126 308.93	0.02
210 985	CIE DE SAINT-GOBAIN 1.875 19-31 15/03A	EUR	183 390.45	0.03
290 105	COFACE SA 6 22-32 22/09A0 22-32 22/09A	EUR	283 977.64	0.05
131 866	COVIVIO SA 1.625 20-30 23/06A	EUR	109 441.98	0.02
263 732	COVIVIO SA 1.875 16-26 20/05A	EUR	247 377.52	0.04
263 732	CREDIT AGRICOLE SA 2.625 15-27 17/03A	EUR	248 750.24	0.04
131 866	FONCIERE DES REGIONES 1.125 15-21 31/01S	EUR	99 321.94	0.02
131 866	GECINA 1.00 16-29 30/01A	EUR	111 427.22	0.02
131 866	GECINA 1.375 17-28 26/01A	EUR	118 656.10	0.02
105 493	GECINA 1.625 18-30 14/03A	EUR	89 488.32	0.02
395 597	HLDG INFRA TRANSPORT 1.625 17-27 27/11A	EUR	354 973.38	0.06
158 239	ICADE SA 0.625 21-31 18/01A	EUR	115 538.93	0.02
553 836	ICADE SA 1.75 16-26 10/06A	EUR	517 413.12	0.09
263 732	IMERYS 1.5 17-27 15/01A	EUR	240 869.94	0.04
79 119	IMERYS 1 21-31 14/05A	EUR	58 516.75	0.01
79 119	IMERYS 2 14-24 10/12A	EUR	76 725.30	0.01
580 209	KERING 1.25 16-26 10/05A	EUR	545 472.17	0.10
105 493	KLEPIERRE SA 0.625 19-30 01/07A	EUR	80 438.11	0.01
131 866	LEGRAND SA 0.75 17-24 06/07A	EUR	127 698.80	0.02
527 463	LVMH 0.75 20-25 07/04A	EUR	501 878.42	0.09
263 732	MERCIALYS 1.8 18-26 27/02A	EUR	236 149.14	0.04
421 970	MERCIALYS 2.5 22-29 28/02A	EUR	336 580.47	0.06
105 493	PERNOD RICARD SA 0.50 19-27 24/10A	EUR	93 187.41	0.02
131 866	PERNOD RICARD SA 0.875 19-31 24/10A	EUR	107 032.13	0.02
263 732	PERNOD RICARD SA 1.125 20-25 06/04A	EUR	252 110.17	0.05
105 493	PERNOD RICARD SA 1.75 20-30 06/04A	EUR	94 825.72	0.02
342 851	PEUGEOT SA 2 18-25 20/03A	EUR	333 386.55	0.06
263 732	PUBLICIS GROUPE 1.625 14-24 16/12A	EUR	255 475.38	0.05
263 732	SANEF SA 0.95 16-28 19/10A	EUR	229 052.13	0.04
263 732	SANEF SA 1.875 15-26 16/03A	EUR	251 224.04	0.05
263 732	SOCIETE GENERALE SA 0.125 20-26 24/02A	EUR	237 811.97	0.04
131 866	SOCIETE GENERALE SA 1.125 21-31 30/06A	EUR	113 691.36	0.02
263 732	SOCIETE GENERALE SA 1.25 20-30 12/06A	EUR	212 898.57	0.04
659 329	SODEXO SA 1 20-29 27/04A	EUR	578 139.02	0.10
131 866	TELEPERFORMANCE SE 3.75 22-29 24/06A	EUR	126 949.13	0.02
184 612	UNIBAIL-RODAMCO 1.375 20-31 04/12A	EUR	137 372.60	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
			EUR	
131 866	VIGIE 0.5 19-31 14/10A	EUR	103 045.83	0.02
105 493	VIGIE 1.5 17-29 03/04A	EUR	94 047.18	0.02
131 866	VIVENDI SE 0.875 17-24 18/09A	EUR	126 361.01	0.02
79 119	WENDEL SE 1 21-31 01/06A	EUR	60 918.81	0.01
395 597	WENDEL SE 2.5 15-27 09/02A	EUR	378 867.44	0.07
527 463	WORLDLINE SA 0.25 19-24 18/09A	EUR	501 561.94	0.09
263 732	WPP FINANCE SA 2.375 20-27 19/05A	EUR	250 646.47	0.05
	Germany/Allemagne		4 743 087.66	0.86
395 597	ADIDAS AG 0.0000 20-24 09/09A	EUR	377 949.66	0.07
263 732	ADIDAS AG 0.00 20-28 05/10U	EUR	222 097.53	0.04
158 239	ALSTRIA OFFICE REIT 0.50 19-25 26/09A	EUR	130 907.88	0.02
210 985	ALSTRIA OFFICE REIT 1.50 17-27 15/11A	EUR	152 729.03	0.03
263 732	ALSTRIA OFFICE REIT 1.5 20-26 23/06A	EUR	211 251.57	0.04
52 746	AMPHENOL TECHNOLOGIES 2 18-28 08/10A	EUR	49 121.57	0.01
131 866	BASF SE 0.875 16-31 06/10A	EUR	107 562.23	0.02
263 732	COMMERZBANK AG 0.1 21-25 11/03A	EUR	240 991.26	0.04
263 732	COMMERZBANK AG 0.625 19-24 28/08A	EUR	251 924.24	0.05
210 985	COMMERZBANK AG 1.00 19-26 25/02A	EUR	193 934.44	0.04
131 866	DEUTSCHE POST AG 1 20-32 20/05A	EUR	108 139.15	0.02
263 732	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.50 19-27 05/07A	EUR	237 086.71	0.04
105 493	DEUTSCHE WOHNEN SE 1 20-25 30/04A	EUR	98 818.61	0.02
290 105	E.ON SE 0.35 19-30 28/02A	EUR	231 850.19	0.04
263 732	EON SE 0.625 19-31 07/11A	EUR	205 994.08	0.04
105 493	EUROGRID GMBH 1.50 16-28 18/04A	EUR	96 484.59	0.02
263 732	INFINEON TECHNO 1.1250 20-26 24/06A	EUR	244 567.45	0.04
527 463	MERCEDES-BENZ GROUP 2.375 20-30 22/05A	EUR	496 131.71	0.09
52 746	MERCK FIN SERVICES 0.5 20-28 16/07A	EUR	45 894.29	0.01
395 597	O2 TELEFONICA DE FIN 1.75 18-25 05/07A	EUR	377 929.88	0.07
210 985	SANTANDER CONS BK 0.2500 19-24 15/10A	EUR	199 189.02	0.04
131 866	SAP SE 0.375 20-29 18/05A	EUR	112 121.49	0.02
131 866	SAP SE 0.75 18-24 10/12A	EUR	126 608.27	0.02
105 493	SAP SE 1.25 18-28 10/03A	EUR	96 492.50	0.02
184 612	VONOVIA SE 0.625 21-31 24/03A	EUR	127 310.31	0.02
	Ireland/Irlande		11 755 974.52	2.12
105 493	ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A	EUR	92 682.10	0.02
263 732	AIB GROUP PLC 2.25 18-25 03/07A	EUR	253 714.98	0.05
124 362	AMUNDI PHYSICAL METALS PLC - GOLD	USD	9 009 191.01	1.63
395 597	ATLAS COPCO FINANCE 0.75 22-32 08/02A	EUR	313 326.88	0.06
316 478	DELL BANK INTER 0.5000 21-26 27/10A	EUR	281 720.63	0.05
131 866	DELL BANK INTL DAC 1.625 20-24 24/06A	EUR	128 252.63	0.02
131 866	DELL BANK INTL DAC 4.5 22-27 18/10A	EUR	134 944.15	0.02
210 985	EXPERIAN EUROPE DAC 1.56 22-31 16/05A	EUR	179 138.04	0.03
659 329	HAMMERSON IRL FIN 1.75 21-27 03/06A	EUR	531 709.08	0.10
105 493	KERRY GROUP FIN SERV 0.625 19-29 20/09A	EUR	87 558.33	0.02
659 329	SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S	EUR	638 035.74	0.12
131 866	SMURFIT KAPPA T 0.5000 21-29 22/09A	EUR	105 700.95	0.02
	Italy/Italie		3 255 899.57	0.59
237 358	AEROPORTI DI ROMA 1.75 21-31 30/07A	EUR	191 556.50	0.03
369 224	ANIMA HOLDING SPA 1.5 21-28 22/04A	EUR	312 642.36	0.06
79 119	ASSICURAZ GENERALI 2.124 19-30 01/10A	EUR	64 286.14	0.01
79 119	ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	EUR	64 720.50	0.01
131 866	ASSICURAZ GENERALI 4.125 14-26 04/05A	EUR	131 369.28	0.02
395 597	ASSICURAZIONI GENER 3.875 19-29 29/01A	EUR	371 390.66	0.07
210 985	AZIMUT HOLDING SPA 1.625 19-24 12/12A	EUR	202 370.67	0.04
210 985	ENI S.P.A. 0.625 20-30 23/01A	EUR	171 692.37	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	
158 239	ENI S.P.A. 1.25 20-26 18/05A	EUR	148 071.26	0.03
131 866	INTESA SANPAOLO SPA 1.75 18-28 20/03A	EUR	118 232.81	0.02
210 985	MEDIOBANCA 1.1250 19-25 15/07A	EUR	198 872.54	0.04
527 463	MEDIOBANCA 1.125 20-25 23/04A	EUR	497 998.92	0.09
131 866	SNAM SPA 0.625 21-31 30/06A	EUR	100 774.44	0.02
123 163	TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	96 845.83	0.02
158 239	TERNA S.P.A. 0.75 20-32 24/07A	EUR	122 184.96	0.02
395 597	TERNA SPA 1.375 17-27 26/07A	EUR	363 987.06	0.07
131 866	UNICREDIT SPA 0.85 21-31 19/01A	EUR	98 903.27	0.02
	Japan/Japon		1 579 576.43	0.29
131 866	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.155 20-24 23/10A	EUR	124 673.13	0.02
158 239	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.336 21-27 19/04A	EUR	137 703.44	0.02
210 985	mitsubishi UFJ FIN 0.339 19-24 19/07A	EUR	201 211.31	0.04
105 493	MITSUBISHI UFJ FIN 0.848 19-29 19/07A	EUR	87 399.04	0.02
105 493	NTT FINANCE CORP 0.342 21-30 03/03A	EUR	83 379.24	0.02
263 732	ORIX 1.919 22-26 20/04A	EUR	249 412.20	0.05
131 866	SUMITOMO MITSUI FIN 0.632 19-29 23/10A	EUR	104 905.80	0.02
79 119	TAKEDA PHARMA 0.75 20-27 09/07A	EUR	70 059.88	0.01
527 463	TAKEDA PHARMA 1 20-29 09/07A	EUR	446 238.97	0.08
79 119	TAKEDA PHARMA 3 18-30 21/11A	EUR	74 593.42	0.01
	Jersey		563 476.21	0.10
395 597	APTIV PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	378 758.66	0.07
105 493	APTIV PLC 1.60 16-28 15/09A	EUR	92 646.77	0.02
105 493	WPP FIN DEUTSCHLAND 1.625 15-30 23/03A	EUR	92 070.78	0.02
	Liechtenstein		97 930.10	0.02
131 866	SWISS LIFE FINANCE 0.5 21-31 15/09A	EUR	97 930.10	0.02
	Luxembourg		2 393 821.99	0.43
210 985	CK HUTCHISON TCOM FIN 1.5 19-31 17/10A	EUR	165 050.56	0.03
131 866	DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	EUR	114 301.23	0.02
237 358	EUROFINS SCIENTIFIC 0.875 21-31 19/05A	EUR	176 151.94	0.03
105 493	EUROFINS SCIENTIFIC 3.75 20-26 17/07A	EUR	103 570.52	0.02
131 866	GRAND CITY PROPERTIES 0.125 21-28 11/01A	EUR	93 490.84	0.02
263 732	GRAND CITY PROPERTIES 1.50 18-27 22/02A	EUR	211 535.08	0.04
131 866	NESTLE FINANCE INTL 0 20-24 12/11A	EUR	126 016.85	0.02
210 985	NESTLE FINANCE INTL 1.125 20-26 01/04A	EUR	200 581.52	0.04
263 732	NESTLE FINANCE INTL 1.5 20-30 01/04A	EUR	236 288.92	0.04
263 732	NOVARTIS FINANCE SA 0 20-28 23/09A	EUR	221 988.08	0.04
184 612	NOVARTIS FINANCE SA 1.375 18-30 14/08A	EUR	163 210.90	0.03
263 732	RICHEMONT INTL HLDG 1 18-26 26/03A	EUR	248 887.37	0.04
131 866	SEGRO CAPITAL SARL 1.25 22-26 23/03A/03A	EUR	117 807.54	0.02
316 478	VIVION INVESTS 3.5 19-25 01/11A	EUR	214 940.64	0.04
	Mexico/Mexique		116 598.99	0.02
131 866	AMERICA MOVIL 0.75 19-27 26/06A	EUR	116 598.99	0.02
	Netherlands/Pays-Bas		10 673 481.06	1.93
316 478	ABERTIS FINANCE BV 2.625 21-49 31/12A	EUR	258 244.31	0.05
263 732	ABN AMRO BANK NV 1 15-25 16/04A	EUR	250 832.39	0.05
158 239	ADECCO INTL FIN SERV 0.125 21-28 21/09A	EUR	129 378.50	0.02
395 597	AEGON BANK NV 0.625 19-24 21/06A	EUR	381 179.71	0.07
210 985	AKZO NOBEL NV 2.0 22-32 28/03A	EUR	178 475.55	0.03
395 597	ALLIANZ FINANCE II BV 0.5 20-31 14/01A	EUR	324 864.47	0.06
79 119	ASML HOLDING NV 1.625 16-27 28/05A	EUR	74 492.94	0.01
263 732	BMW FINANCE NV 0.5000 22-25 22/02A	EUR	252 261.82	0.05
316 478	CTP NV 0.6250 21-26 27/09A	EUR	252 106.22	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	
342 851	DEUTSCHE TEL INTL FIN 0.625 17-24 13/12A	EUR	329 346.05	0.06
210 985	DIAGEO CAPITAL BV 0.125 20-28 28/09A	EUR	178 117.93	0.03
210 985	DIGITAL DUTCH FINCO 1.25 20-31 26/06A	EUR	157 613.33	0.03
263 732	DSM NV 0.75 16-26 28/09A	EUR	242 840.01	0.04
1 002 180	EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	EUR	898 744.74	0.16
395 597	ENEL FINANCE INTL 0.375 19-27 17/06A	EUR	345 227.83	0.06
131 866	EON INTL FINAN BV 1.50 18-29 31/07A	EUR	116 331.31	0.02
158 239	EURONEXT NV 0.125 21-26 17/05A	EUR	142 632.59	0.03
131 866	EXOR NV 0.875 21-31 19/01A	EUR	102 153.10	0.02
184 612	GIVAUDAN FINANCE EUR 1.625 20-32 22/04A	EUR	154 500.90	0.03
501 090	GIVAUDAN FINANCE EUR 1 20-27 22/04A	EUR	458 174.02	0.08
369 224	HM FINANCE BV 0.25 21-29 25/08A	EUR	294 299.30	0.05
131 866	ING GROUP NV 2.5 18-30 15/11A	EUR	120 384.86	0.02
158 239	INNOGY FINANCE BV 1.00 17-25 13/04A	EUR	150 967.82	0.03
263 732	ISS FINANCE BV 1.25 20-25 07/07A07A	EUR	248 755.51	0.04
263 732	KPN NV 0.625 16-25 09/04A	EUR	250 787.56	0.05
79 119	KPN NV 1.125 16-28 11/09A	EUR	69 851.40	0.01
131 866	MERCEDESSENZ INTL FIN 1.5 16-26 09/03A	EUR	125 724.76	0.02
527 463	MERCEDESSENZ INTL FIN 2.625 20-25 07/04A	EUR	522 702.65	0.09
131 866	MONDELEZ INTL HDLG NL 0.25 21-29 09/09A	EUR	106 413.68	0.02
105 493	NN BANK NV NETH 0.5000 21-28 21/09A	EUR	87 436.48	0.02
131 866	NN GROUP NV 0.8750 21-31 23/11A	EUR	104 691.52	0.02
131 866	NN GROUP NV 4.375 14-XX 13/06A	EUR	129 555.46	0.02
79 119	PROSUS NV 1.288 21-29 13/07A	EUR	60 554.07	0.01
131 866	PROSUS NV 2.031 20-32 03/08A	EUR	94 581.37	0.02
105 493	RELX FINANCE BV 0.5 20-28 10/03A	EUR	91 669.91	0.02
395 597	SGS NEDERLAND HLDG 0.125 21-27 21/04A	EUR	341 944.37	0.06
105 493	SIEMENS FIN NV 0.375 20-26 05/06A	EUR	96 582.16	0.02
263 732	SIEMENS FIN NV 0.90 19-28 28/02A	EUR	238 175.92	0.04
79 119	SIKA CAPITAL BV 1.5000 19-31 29/04A	EUR	66 559.24	0.01
395 597	STELLANTIS 0.75 21-29 18/01A	EUR	332 604.32	0.06
263 732	STELLANTIS NV 0.625 21-27 30/03A	EUR	233 610.73	0.04
184 612	STELLANTIS NV 2.75 22-32 01/04A	EUR	164 532.72	0.03
688 075	STELLANTIS NV 4.375 23-30 14/03A	EUR	700 006.72	0.13
131 866	TOYOTA MOTOR FINANCE 0.00 21-25 27/10A	EUR	120 755.40	0.02
395 597	UNILEVER 1.375 17-29 31/07A	EUR	354 569.86	0.06
395 597	VOLKSWAGEN INTL FIN 0.875 20-28 22/09A	EUR	338 245.55	0.06
	New Zealand/Nouvelle-Zélande		212 081.00	0.04
263 732	ASB FINANCE LTD 0.50 19-29 24/09A	EUR	212 081.00	0.04
	Norway/Norvège		2 419 173.47	0.44
1 318 658	NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	EUR	1 243 210.52	0.22
1 054 926	NORSK HYDRO ASA 2 19-29 11/04A	EUR	930 993.31	0.17
263 732	SANTANDER CONSUMER B 0.125 20-25 25/02A	EUR	244 969.64	0.04
	Spain/Espagne		3 792 265.56	0.69
342 851	ABERTIS INFRASTRUCT 0.625 19-25 15/07A	EUR	321 093.63	0.06
158 239	ABERTIS INFRASTRUCT 1.125 19-28 26/03A	EUR	137 967.71	0.02
131 866	ABERTIS INFRASTRUCT 3.0000 19-31 27/03A	EUR	120 434.31	0.02
131 866	AMADEUS IT GROUP SA 1.875 20-28 24/09A	EUR	120 353.87	0.02
527 463	BANCO DE SABADELL SA 0.875 19-25 22/07A	EUR	489 775.78	0.09
158 239	BANCO SANTANDER SA 1.125 20-27 23/06A	EUR	141 808.96	0.03
131 866	BANCO SANTANDER SA 1.375 20-26 05/05A	EUR	123 077.56	0.02
395 597	BANCO SANTANDER SA 2.50 15-25 18/03A	EUR	386 162.26	0.07
316 478	CELLNEX FINANCE CO SA 1.5 21-28 08/06A	EUR	270 971.46	0.05
210 985	ENAGAS FINANCIACIONE 0.375 20-32 05/11A	EUR	161 325.61	0.03
158 239	ENAGAS FINANCIACIONES 1.375 16-28 05/05A	EUR	145 355.09	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	
131 866	IBERDROLA FINANZAS 1.621 17-29 29/11A	EUR	120 842.43	0.02
105 493	INMOBILIARIA COLONIAL 0.75 21-29 22/06A	EUR	85 204.79	0.02
210 985	INMOBILIARIA COLONIAL 2 18-26 17/04A	EUR	199 478.07	0.04
158 239	MAPFRE 1.625 16-26 19/05A	EUR	147 636.11	0.03
263 732	PROSEGUR COMPANIA 2.50 22-29 06/04A	EUR	238 210.21	0.04
105 493	RED ELECTRICA FIN 0.375 20-28 24/07A	EUR	92 369.32	0.02
131 866	RED ELECTRICA FIN 1.25 18-27 13/03A	EUR	123 541.06	0.02
131 866	TELEFONICA EMISIONES 1.528 17-25 17/01A	EUR	127 965.82	0.02
263 732	TELEFONICA EMISIONES 1.788 19-29 12/03A	EUR	238 691.51	0.04
	Sweden/Suède		1 572 451.58	0.28
263 732	ATLAS COPCO AB 0.625 16-26 30/08A	EUR	241 992.11	0.04
131 866	CASTELLUM AB 0.7500 19-26 04/09A	EUR	106 242.92	0.02
263 732	INVESTOR AB 1.5000 18-30 12/09A	EUR	230 461.77	0.04
131 866	SECURITAS AB 0.25 21-28 22/02A	EUR	109 229.67	0.02
131 866	SVENSKA HANDELSBANKE 1.375 22-2923/02A	EUR	112 847.41	0.02
131 866	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.010 20-27 02/12A	EUR	110 755.36	0.02
263 732	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125 19-24 18/06A	EUR	252 839.39	0.05
131 866	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.5 20-30 18/02A	EUR	103 694.61	0.02
131 866	TELE2 AB 0.75 21-31 23/03A	EUR	102 416.17	0.02
263 732	TELIA COMPANY AB 0.125 20-30 27/11A	EUR	201 972.17	0.04
	Switzerland/Suisse		761 717.24	0.14
131 866	RICHEMONT INTL 1.5 18-30 26/03A	EUR	117 729.74	0.02
263 732	UBS GROUP SA 0.25 21-28 24/02A	EUR	215 157.44	0.04
263 732	UBS GROUP SA 0.875 21-31 03/11A	EUR	191 181.60	0.03
263 732	UBS GROUP SA 1.25 16-26 01/09A	EUR	237 648.46	0.04
	United Kingdom/Royaume-Uni		11 773 241.83	2.13
263 732	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.2 21-27 23/09A	EUR	223 217.06	0.04
395 597	AON 2.875 14-26 14/05A	EUR	379 061.29	0.07
158 239	ASTRAZENECA PLC 0.375 21-29 03/06A	EUR	132 324.12	0.02
263 732	ASTRAZENECA PLC 0.75 16-24 12/05A	EUR	256 732.07	0.05
210 985	ASTRAZENECA PLC 1.25 16-28 12/05A	EUR	191 568.24	0.03
158 239	AVIVA PLC 1.8750 18-27 13/11A	EUR	146 594.89	0.03
659 329	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	622 389.87	0.11
184 612	BABCOCK INTL GROUP 1.375 19-27 13/09A	EUR	162 467.83	0.03
290 105	BARCLAYS PLC 0.577 21-29 09/08A	EUR	231 982.19	0.04
184 612	BRAMBLES FINANCE PLC 1.5 17-27 04/10A	EUR	168 960.64	0.03
131 866	BRITISH TELECOM 1.75 16-26 10/03A	EUR	125 346.31	0.02
263 732	COCA-COLA EUROPACIFIC 0.7 19-31 12/09A	EUR	204 525.10	0.04
263 732	COCA-COLA EUROPACIFIC 1.75 20-26 27/03A	EUR	249 996.37	0.05
105 493	DIAGEO FINANCE PLC 1 18-25 22/04A	EUR	100 761.79	0.02
210 985	DIAGEO FINANCE PLC 2.375 14-26 20/05A	EUR	205 037.53	0.04
105 493	DIAGEO FINANCE PLC 2.5 20-32 27/03A	EUR	97 757.89	0.02
791 195	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	712 047.36	0.13
791 195	DS SMITH PLC 1.375 17-24 26/07A	EUR	759 748.48	0.14
210 985	EXPERIAN FINANCE PLC 1.375 17-26 25/06A	EUR	197 369.27	0.04
131 866	GLAXOSMITHKLINE 1.375 14-24 02/12A	EUR	128 222.96	0.02
263 732	HSBC HOLDINGS PLC 2.50 16-27 15/03A	EUR	250 873.28	0.05
263 732	HSBC HOLDINGS PLC 3.00 15-25 30/06A	EUR	257 784.36	0.05
184 612	INTERCONT HOTELS GRP 1.625 20-24 08/10A	EUR	178 617.70	0.03
210 985	INTERCONT HOTELS GRP 2.125 18-27 15/11A	EUR	196 646.65	0.04
369 224	INTERMEDIATE CAPITAL 2.5 22-30 28/01A	EUR	235 751.44	0.04
527 463	ITV PLC 1.375 19-20 26/09A	EUR	481 022.53	0.09
395 597	LLOYDS BANKING GROUP 1.50 17-27 12/09A	EUR	360 575.02	0.07
395 597	LLOYDS BK CORP MKTS 2.375 20-26 09/04A	EUR	381 276.63	0.07
131 866	NATIONAL GRID PLC 0.163 21-28 20/01A	EUR	111 945.45	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				
105 493	NATIONAL GRID PLC 0.25 21-28 01/09A	EUR	87 487.65	0.02
263 732	NATIONAL GRID PLC 0.553 20-29 18/09A	EUR	213 403.62	0.04
105 493	NATWEST GROUP PLC 0.67 21-29 14/09A	EUR	85 832.51	0.02
210 985	NATWEST MARKETS PLC 1.375 22-27 02/03A	EUR	190 535.46	0.03
395 597	NATWEST MARKETS PLC 2.75 20-25 02/04A	EUR	387 432.13	0.07
79 119	OMNICOM FINANCE HLDG 0.80 19-27 08/07A	EUR	70 637.05	0.01
79 119	OMNICOM FINANCE HLDG 1.40 19-31 08/07A	EUR	65 938.55	0.01
263 732	PHOENIX GROUP HLDG 4.375 18-29 24/01A	EUR	238 315.70	0.04
659 329	SSE PLC 1.375 18-27 04/09A	EUR	609 503.28	0.11
672 515	SSE PLC 1.75 20-30 16/04A	EUR	589 315.09	0.11
395 597	SSE PLC FL.R 22-XX 21/04A	EUR	358 492.21	0.06
395 597	UBS AG LONDON 0.01 21-26 31/03A	EUR	352 767.92	0.06
79 119	UBS AG LONDON 0.5 21-31 31/03A	EUR	61 468.30	0.01
527 463	VODAFONE GROUP PLC 2.2 16-26 28/02A	EUR	510 222.88	0.09
210 985	WPP FINANCE 2016 1.375 18-25 20/03A	EUR	201 285.16	0.04
United States of America/États-Unis			13 237 827.74	2.39
131 866	ABBVIE INC 0.75 19-27 18/11A	EUR	116 356.36	0.02
210 985	AMERICAN INTL GRP 1.875 17-27 21/06A	EUR	193 288.82	0.03
316 478	AMGEN INC 2.00 16-26 25/02A	EUR	303 957.94	0.05
131 866	APPLE INC 0.5 19-31 15/11A	EUR	106 159.84	0.02
131 866	APPLE INC 2.00 15-27 17/09A	EUR	126 049.15	0.02
263 732	AT&T INC 0.25 19-26 04/03A	EUR	240 218.52	0.04
527 463	AVERY DENNISON CORP 1.25 17-25 03/03A	EUR	495 889.07	0.09
210 985	BERRY GLOBAL IN 1.5000 20-27 15/01S	EUR	188 812.77	0.03
395 597	BERRY GLOBAL INC 1 20-25 02/01S	EUR	376 497.82	0.07
395 597	BLACKROCK INC 1.25 15-25 06/05A	EUR	376 511.67	0.07
527 463	BMW US CAPITAL LLC 1 15-27 20/04A	EUR	484 691.03	0.09
131 866	BOSTON SCIENTIF CORP 0.6250 19-27 01/12A	EUR	115 811.75	0.02
316 478	BRISTOL MYERS SQUIBB 1.00 15-25 15/05A	EUR	301 875.52	0.05
210 985	COCA-COLA CO 1.125 15-27 09/09A	EUR	194 280.45	0.04
131 866	COLGATE-PALMOLIVE CO 0.3 21-29 10/11A	EUR	111 173.38	0.02
210 985	COLGATE-PALMOLIVE CO 0.5 19-26 06/03A	EUR	195 304.78	0.04
105 493	COMCAST CORP 0.25 20-27 20/05A	EUR	92 482.73	0.02
316 478	COMCAST CORP 0.7500 20-32 20/02A	EUR	247 808.45	0.04
79 119	DANAHER CORP 2.1 20-26 30/03A	EUR	76 186.89	0.01
131 866	DANAHER CORP 2.5 20-30 30/03A	EUR	124 067.87	0.02
263 732	DIGITAL EURO FINCO 1.125 19-28 09/10A	EUR	216 829.49	0.04
210 985	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	197 469.49	0.04
395 597	DXC TECHNOLOGY 1.75 18-26 26/01A	EUR	366 797.77	0.07
131 866	ELI LILLY & CO 2.125 15-30 03/06A	EUR	122 956.24	0.02
131 866	EQUINIX INC 0.2500 21-27 15/03A	EUR	114 076.40	0.02
131 866	FEDEX CORP 0.45 19-25 05/08A	EUR	123 279.97	0.02
79 119	FEDEX CORP 1.30 19-31 05/08A	EUR	63 039.22	0.01
105 493	FIDELITY NATIONAL INFO 1 19-28 03/12A12A	EUR	90 781.66	0.02
276 918	FORD MOTOR CREDIT CO 4.867 23-27 03/08A	EUR	269 204.52	0.05
395 597	GENERAL ELECTRIC CO 1.50 17-29 17/05A	EUR	357 667.39	0.06
210 985	GENERAL ELECTRIC CO 1.875 15-27 28/05A	EUR	197 467.38	0.04
342 851	GENERAL MILLS INC 1.5 15-27 27/04A	EUR	314 181.76	0.06
263 732	GOLDMAN SACHS GROUP 0.75 21-32 23/03A	EUR	194 741.98	0.04
131 866	IBM CORP 1.25 19-27 29/01A	EUR	121 847.91	0.02
131 866	KIMBERLY-CLARK CORP 0.625 17-24 07/09A	EUR	126 945.18	0.02
395 597	MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	EUR	371 639.89	0.07
210 985	MCDONALD'S CORP 1.6000 19-31 15/03A	EUR	181 386.09	0.03
527 463	MCDONALD'S CORP 1.75 16-28 03/05A	EUR	486 827.25	0.09
158 239	MCKESSON CORP 1.50 17-25 17/11A	EUR	150 099.09	0.03
527 463	MERCK & CO INC 1.875 14-26 15/10A	EUR	502 722.35	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				
263 732	MICROSOFT CORP 3.125 13-28 06/12A	EUR	264 611.05	0.05
263 732	MOODY'S CORPORATION 0.95 19-30 25/02A	EUR	221 581.94	0.04
395 597	MOODY'S CORPORATION 1.75 15-27 09/03A	EUR	369 555.09	0.07
131 866	MORGAN STANLEY 0.406 21-27 30/04A	EUR	115 424.07	0.02
79 119	MORGAN STANLEY 0.497 21-31 08/02A	EUR	62 318.04	0.01
656 691	MORGAN STANLEY 1.75 15-25 30/01A	EUR	636 636.09	0.12
263 732	NASDAQ INC 0.875 20-30 13/02A	EUR	213 687.13	0.04
158 239	NASDAQ INC 1.7500 19-29 28/03A	EUR	139 884.77	0.03
131 866	PEPSICO INC 0.5 20-28 06/05A	EUR	115 145.17	0.02
263 732	PEPSICO INC 0.875 16-28 18/07A	EUR	233 089.86	0.04
105 493	PEPSICO INC 1.125 19-31 18/03A	EUR	89 795.31	0.02
263 732	PROLOGIS EURO FINANCE 0.5 21-32 16/02A	EUR	185 106.55	0.03
395 597	PROLOGIS EURO FINANCE 1.875 18-29 05/01A	EUR	346 094.19	0.06
263 732	PUBLIC STORAGE INC 0.5 21-30 09/09A	EUR	194 774.95	0.04
131 866	PUBLIC STORAGE INC 0.875 20-32 24/01A	EUR	94 140.28	0.02
131 866	PVH CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	123 009.65	0.02
263 732	PVH CORP 3.625 16-24 15/07S	EUR	262 275.71	0.05
79 119	THERMO FISHER SCIENT 0.875 19-31 01/10A	EUR	63 788.87	0.01
92 306	THERMO FISHER SCIENT 1.75 20-27 02/04A	EUR	87 104.58	0.02
158 239	VI 2.0 22-29 15/06A	EUR	147 167.72	0.03
158 239	WORLEY US FINANCE SU 0.875 21-26 09/06A	EUR	141 094.51	0.03
105 493	ZIMMER BIOMET HLDG 1.164 19-27 15/11A	EUR	94 156.37	0.02
Floating rate notes/Obligations à taux variables			23 606 464.41	4.27
Australia/Australie			777 131.16	0.14
290 105	ANZ BANKING GROUP FL.R 19-29 21/11A	EUR	272 757.85	0.05
527 463	CWTH BANK AUSTRALIA FL.R 17-29 03/10A	EUR	504 373.31	0.09
Austria/Autriche			622 260.11	0.11
105 493	RAIFFEISENBK AUSTRIA FL.R 19-30 12/03A	EUR	87 285.10	0.02
184 612	RAIFFEISENBK AUSTRIA FL.R 20-32 18/06AA	EUR	144 496.78	0.03
395 597	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 15-46 27/07A	EUR	390 478.23	0.07
Belgium/Belgique			722 917.84	0.13
184 612	AGEAS NV FL.R 19-XX 02/07A	EUR	156 479.94	0.03
131 866	AGEAS NV FL.R 20-51 24/11A	EUR	94 755.43	0.02
105 493	ELIA GROUP SA FL.R 18-XX 05/12A	EUR	104 959.86	0.02
395 597	KBC GROUPE SA FL.R 19-29 03/12A	EUR	366 722.61	0.07
Denmark/Danemark			508 110.39	0.09
527 463	DANICA PENSION FL.R 15-45 29/09A	EUR	508 110.39	0.09
Finland/Finlande			204 351.04	0.04
263 732	SAMPO PLC FL.R 20-52 03/09A	EUR	204 351.04	0.04
France			3 098 833.58	0.56
263 732	AXA SA FL.R 16-47 06/07A	EUR	246 554.67	0.04
395 597	AXA SA FL.R 18-49 28/05A	EUR	354 465.03	0.06
105 493	AXA SA FL.R 22-42 10/07A	EUR	78 904.78	0.01
395 597	BNP PARIBAS CARDIF FL.R 14-XX 25/11A	EUR	380 077.98	0.07
395 597	BNP PARIBAS SA FL.R 19-25 15/07A	EUR	378 187.02	0.07
263 732	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-30 05/06A	EUR	245 605.24	0.04
131 866	ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	EUR	125 387.18	0.02
131 866	ORANGE SA FL.R 21-XX 11/05A	EUR	104 704.71	0.02
131 866	SCOR SE FL.R 15-46 08/06A	EUR	121 102.21	0.02
527 463	SCOR SE FL.R 16-48 27/05A	EUR	479 070.91	0.09
105 493	SCOR SE FL.R 20-51 17/09A	EUR	74 562.17	0.01
263 732	SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-28 22/09A	EUR	226 914.59	0.04
131 866	UNIBAIL-RODAMCO FL.R 18-XX 25/04A	EUR	101 944.76	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	
210 985	UNIBAIL-RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	181 352.33	0.03
	Germany/Allemagne		1 270 485.63	0.23
263 732	ALLIANZ SE FL.R 14-XX 18/09A	EUR	257 743.48	0.05
184 612	ALLIANZ SE FL.R 17-47 06/07A	EUR	172 580.88	0.03
105 493	HANNOVER RUECK SE FL.R 19-39 09/10A	EUR	81 751.49	0.01
105 493	MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	100 264.39	0.02
52 746	MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	46 392.74	0.01
158 239	MERCK KGAA FL.R 20-80 09/09A	EUR	140 262.96	0.03
527 463	MUENCHENER RUECK FL.R 20-41 26/05A	EUR	396 937.01	0.07
105 493	MUENCHENER RUECK FL.R 21-42 26/05A	EUR	74 552.68	0.01
	Hong Kong/Hong-Kong		369 310.61	0.07
474 717	AIA GROUP LTD FL.R 21-33 09/09A	EUR	369 310.61	0.07
	Ireland/Irlande		1 134 007.28	0.20
158 239	AIB GROUP PLC FL.R 22-28 04/04A	EUR	143 835.99	0.03
210 985	BANK OF IRELAND GRP FL.R 19-25 25/11A	EUR	200 543.55	0.04
263 732	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 10/03A	EUR	232 795.59	0.04
263 732	BANK OF IRELAND GRP FL.R 22-26 05/06A	EUR	249 537.47	0.05
158 239	BK IRELAND FL.R 22-33 01/03A	EUR	161 434.54	0.03
184 612	ZURICH FIN IRELAND FL.R 20-50 17/09A	EUR	145 860.14	0.03
	Italy/Italie		2 666 160.52	0.48
131 866	ENEL SPA FL.R 18-81 24/11A	EUR	120 164.64	0.02
290 105	ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	275 978.00	0.05
263 732	ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	EUR	190 089.76	0.03
263 732	ENI SPA FL.R 20-XX 13/01A	EUR	244 001.75	0.04
316 478	ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A	EUR	264 654.56	0.05
421 970	ENI SPA FL.R 21-99 31/12A	EUR	356 613.52	0.06
263 732	ENI SPA FL.R 21-XX 11/05A	EUR	204 377.41	0.04
791 195	FINECO BANK SPA FL.R 21-27 21/10A	EUR	682 365.71	0.12
263 732	MEDIOBANCA FL.R 21-28 02/11A	EUR	218 156.06	0.04
131 866	UNICREDIT SPA FL.R 21-29 05/07A	EUR	109 759.11	0.02
	Luxembourg		1 007 003.30	0.18
164 832	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 23-XX 24/07A	EUR	164 016.27	0.03
105 493	HELVETIA EUROPE FL.R 20-41 30/06A	EUR	83 375.02	0.02
395 597	SES SA FL.R 21-XX 27/08A	EUR	321 939.03	0.06
527 463	SWISS RE FINANCE LUX FL.R 19-50 30/04A	EUR	437 672.98	0.08
	Netherlands/Pays-Bas		2 845 209.16	0.51
79 119	ADECCO INTL FIN SERV FL.R 21-82 21/03A	EUR	62 486.96	0.01
527 463	AEGON NV FL.R 14-44 25/04A	EUR	518 216.58	0.09
131 866	ARGENTUM NETHLD FL.R 15-XX 16/06A	EUR	126 926.72	0.02
158 239	ARGENTUM NETHLD FL.R 16-46 01/10A	EUR	148 838.72	0.03
158 239	ELM BV FL.R 15-XX 01/09A	EUR	144 696.03	0.03
659 329	IBERDROLA INTL BV FL.R 19-XX 12/02A	EUR	634 837.99	0.11
131 866	IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	107 814.09	0.02
210 985	IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A	EUR	180 109.63	0.03
79 119	IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A12A	EUR	60 827.03	0.01
184 612	ING GROEP NV FL.R 21-32 16/11A	EUR	152 889.24	0.03
131 866	NN GROUP NV FL.R 14-44 08/04A	EUR	130 492.37	0.02
131 866	NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	EUR	126 631.34	0.02
105 493	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	EUR	101 603.61	0.02
105 493	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 15-30 20/03A	EUR	88 535.72	0.02
79 119	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A	EUR	71 715.06	0.01
131 866	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	EUR	120 573.43	0.02
79 119	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	EUR	68 014.64	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
			EUR	
	Norway/Norvège		1 450 292.10	0.26
342 851	DNB BANK ASA 0.25 21-29 23/02A	EUR	285 778.27	0.05
263 732	DNB BANK ASA 0.375 22-28 18/01A	EUR	234 574.67	0.04
210 985	DNB BANK ASA FL.R 22-27 21/09A-27 21/09A	EUR	207 769.78	0.04
263 732	SPAREBANK 1 SR-BANK FL.R 21-27 15/07A	EUR	231 189.67	0.04
685 702	STOREBRAND LIVSFORSI FL.R 21-51 31/03A	EUR	490 979.71	0.09
	Poland/Pologne		614 469.34	0.11
791 195	MBANK SA FL.R 21-27 21/09A	EUR	614 469.34	0.11
	Spain/Espagne		501 981.27	0.09
527 463	MAPFRE FL.R 17-27 31/03A	EUR	501 981.27	0.09
	Sweden/Suède		399 576.17	0.07
158 239	FASTIGHETS AB BALDER FL.R 21-81 02/03A	EUR	107 701.35	0.02
263 732	SWEDBANK AB FL.R 22-32 23/08A	EUR	245 307.22	0.04
52 746	TELIA COMPANY AB FL.R 22-83 30/06A	EUR	46 567.60	0.01
	Switzerland/Suisse		254 237.17	0.05
263 732	UBS GROUP SA FL.R 18-25 17/04A	EUR	254 237.17	0.05
	United Kingdom/Royaume-Uni		1 725 550.64	0.31
395 597	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 20-31 13/11A	EUR	308 668.71	0.06
395 597	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 22-30 24/08A	EUR	369 286.08	0.07
105 493	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-32 14/09A	EUR	86 811.97	0.02
131 866	SANTANDER UK GROUP FL.R 21-29 13/09A	EUR	105 227.55	0.02
263 732	STANDARD CHARTERED FL.R 20-28 16/01A	EUR	230 389.24	0.04
527 463	STANDARD CHARTERED FL.R 20-30 09/06A	EUR	495 754.57	0.09
158 239	STANDARD CHARTERED FL.R 21-29 17/11A	EUR	129 412.52	0.02
	United States of America/États-Unis		3 434 577.10	0.62
263 732	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-28 25/04A	EUR	238 930.19	0.04
316 478	BANK OF AMERICA CORP FL.R 19-26 09/05A	EUR	296 020.68	0.05
527 463	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-29 31/03A	EUR	516 773.97	0.09
184 612	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-31 26/10A	EUR	143 519.26	0.03
527 463	BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A	EUR	419 267.16	0.08
158 239	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 19-32 04/11A	EUR	123 550.56	0.02
395 597	JPMORGAN CHASE CO FL.R 17-28 18/05A	EUR	358 417.05	0.06
527 463	JPMORGAN CHASE CO FL.R 19-27 11/03A	EUR	485 669.48	0.09
263 732	JPMORGAN CHASE CO FL.R 19-31 25/07A	EUR	212 967.15	0.04
263 732	JPMORGAN CHASE CO FL.R 20-28 24/02A	EUR	228 845.10	0.04
316 478	JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-30 23/03A	EUR	280 404.08	0.05
158 239	MORGAN STANLEY FL.R 20-29 26/10A	EUR	130 212.42	0.02
	Warrants		233 175.57	0.04
	Switzerland/Suisse		233 175.57	0.04
130	BANQUE LOMBARD ODIER XX.XX.XX WAR	CHF	233 175.57	0.04
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		4 374 515.38	0.79
	Bonds/Obligations		3 400 589.23	0.61
	Belgium/Belgique		127 247.81	0.02
131 866	GBL SA 1.875 18-25 19/06A	EUR	127 247.81	0.02
	Cayman Islands/Îles Caïmans		133 351.88	0.02
158 239	CKH GRP TELECOM FIN 1.125 19-28 17/10A	EUR	133 351.88	0.02
	Finland/Finlande		226 797.23	0.04
263 732	INDUSTRIAL POWER CORP 1.375 21-28 23/06A	EUR	226 797.23	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
			EUR	
	France		310 197.30	0.06
131 866	AIR LIQUIDE FINANCE 1.25 16-28 13/06A	EUR	120 324.20	0.02
131 866	LEGRAND SA 0.375 21-31 06/10A	EUR	104 203.62	0.02
105 493	UNIBAIL-RODAMCO 1.8750 18-31 15/01A	EUR	85 669.48	0.02
	Netherlands/Pays-Bas		86 479.67	0.02
105 493	BMW FINANCE NV 0.875 20-32 14/01A	EUR	86 479.67	0.02
	Norway/Norvège		433 060.31	0.08
527 463	SPAREBANK 1 SMN 0.01 21-28 18/02A	EUR	433 060.31	0.08
	Sweden/Suède		494 957.05	0.09
105 493	ATLAS COPCO AB 0.125 19-29 03/09A	EUR	86 986.56	0.02
105 493	SKANDINAVISKA ENSKIL 0.375 21-28 21/06A	EUR	86 781.38	0.02
131 866	TELE2 AB 1.1250 18-24 15/05A	EUR	127 872.86	0.02
210 985	TELE2 AB 2.1250 18-28 15/05A	EUR	193 316.25	0.03
	United Kingdom/Royaume-Uni		1 324 591.23	0.24
316 478	AMCOR UK FINANCE PLC 1.125 20-27 23/06A	EUR	281 090.84	0.05
263 732	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.375 19-29 17/09A	EUR	212 704.74	0.04
263 732	ASB FINANCE LTD 0.25 21-28 08/09A	EUR	217 598.27	0.04
263 732	BRAMBLES FINANCE 4.25 23-31 22/03A	EUR	265 389.06	0.05
210 985	NATWEST MARKETS PLC 0.125 21-26 18/06A	EUR	186 785.20	0.03
158 239	SMITH & NEPHEW 4.5650 22-29 11/10A	EUR	161 023.12	0.03
	United States of America/États-Unis		263 906.75	0.05
290 105	INTL FLAVORS AND FRAG 1.80 18-26 25/09A	EUR	263 906.75	0.05
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		973 926.15	0.18
	United Kingdom/Royaume-Uni		973 926.15	0.18
263 732	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-30 26/02A	EUR	212 334.18	0.04
791 195	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 20-25 24/06S	EUR	761 591.97	0.14
	Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif		312 073 038.84	56.38
	Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements		312 073 038.84	56.38
	France		5 823 075.86	1.05
38 520	LYXOR FTSE MIB DR UCITS ETF - DIS	EUR	1 016 345.17	0.18
31 713	LYXOR MSCI CHINA A DR UCITS ETF - ACC	EUR	4 806 730.69	0.87
	Ireland/Irlande		96 079 354.99	17.36
12 896	AKO GLOBAL UCITS B2 EUR	EUR	2 086 124.71	0.38
35 907	ISHARES EURO STOXX MID UCITS ETF - EUR	EUR	2 277 573.83	0.41
2 031 290	ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF - EUR HEDGED	EUR	8 580 778.35	1.55
119 532	ISHARES IV EDGE MSCI EM VALUE FACTOR UCITS ETF - USD	EUR	4 290 008.59	0.78
330 154	ISHARES IV EDGE MSCI EUROPE VALUE FACTOR UCITS ETF - EUR	EUR	2 470 709.26	0.45
1 198 893	ISHARES IV EDGE MSCI USA QUALITY FACTOR UCITS ETF - USD	USD	11 134 272.51	2.01
383 687	ISHARES IV EDGE MSCI USA VALUE FACTOR UCITS ETF - USD	USD	2 909 131.06	0.53
330 169	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VALUE FACTOR UCITS ETF - USD	USD	10 938 775.98	1.98
1 923	ISHS MSCI SM GBP-ACC	GBP	439 990.71	0.08
44 610	KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS ARETE MACRO FUND - I EUR ACC	EUR	4 690 302.33	0.85
28 099	LYXOR NEWCITS IRL II PLC - LYXOR/CHENAVARI CREDIT FUND - SSI EUR	EUR	2 939 736.50	0.53
6 268	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND - A1 INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	975 728.01	0.18
11 948	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND - A INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	1 820 326.96	0.33
39 081	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR MSCI USA SMALL CAP VALUE WEIGHTED UCITS ETF - USD	USD	1 882 017.13	0.34
102 176	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR MSCI WORLD SMALL CAP UCITS ETF - USD	USD	8 426 516.63	1.52
71 626	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR S&P U.S. ENERGY SELECT SECTOR UCITS ETF - USD	USD	2 002 273.46	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
EUR				
125 099	SSGA SPDR ETFS EUROPE I PLC - SPDR BLOOMBERG U.S. TREASURY BOND UCITS ETF - USD	USD	11 358 452.63	2.05
48 373	TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV - KIRKOSWALD GLOBAL MACRO UCITS FUND - INSTITUTIONAL FOUNDER EUR ACC	EUR	4 782 405.07	0.86
49 236	VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND - USD ACC	USD	8 765 928.81	1.58
11 590	VANGUARD GLB SMALL CAP INX USD C	USD	3 308 302.46	0.60
Luxembourg			204 579 180.08	36.96
32 496	ALMA PLATINUM IV SICAV - ALMA PLATINUM IV DLD CONVERTIBLE - I1C-E CAP	EUR	2 945 407.82	0.53
20 611	ALMA PLATINUM QUANTICA MANAGED FUTURES F	EUR	1 702 062.29	0.31
1 289 284	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS - UCITS ETF USD C CAP	USD	5 656 852.05	1.02
26 841	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI MSCI EMU ESG LEADERS SELECT - UCITS ETF DR CAP	EUR	7 009 412.25	1.27
25 254	BREVAN HOWARD ABS RT GOVT BD A2	EUR	2 464 417.74	0.45
53 551	LO FUNDS - ASIA VALUE BOND - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	5 756 695.01	1.04
191 422	LO FUNDS - CHINA HIGH CONVICTION - I X9 SEEDING USD CAP	USD	1 123 616.78	0.20
194 525	LO FUNDS - CHINA HIGH CONVICTION - I X9 USD CAP	USD	1 139 543.56	0.21
249 648	LO FUNDS - CLIMATE TRANSITION - I X9 USD CAP	USD	3 857 669.63	0.70
12 152	LO FUNDS - CONTINENTAL EUROPE SMALL & MID LEADERS - I X9 EUR CAP	EUR	946 535.33	0.17
685 771	LO FUNDS - EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL - I X9 USD CAP	USD	5 859 274.95	1.06
435 098	LO FUNDS - GENERATION GLOBAL - I USD CAP	USD	13 369 831.68	2.42
240 780	LO FUNDS - NATURAL CAPITAL - I X9 SEEDING USD CAP	USD	2 541 327.68	0.46
112 950	LO FUNDS - NATURAL CAPITAL - I X9 USD CAP	USD	1 185 266.53	0.21
434 888	LO FUNDS - NEW FOOD SYSTEMS - I X9 USD CAP	USD	4 261 940.57	0.77
147 906	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR - I EUR CAP	EUR	16 449 705.97	2.97
41 480	LO FUNDS - SWISS SMALL & MID CAPS - I X9 CHF CAP	CHF	495 223.14	0.09
447 763	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL IG CORPORATE - S EUR HEDGED CAP	EUR	4 490 439.49	0.81
10 330	LO SELECTION - NEXTGEN BIOTECH - I X9 USD CAP	USD	452 347.38	0.08
28 037	LO SELECTION - THE LATAM BOND FUND USD - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	2 605 388.19	0.47
168 105	LO SELECTION - THE SOVEREIGN BOND FUND - I X9 EUR CAP	EUR	17 719 609.95	3.20
31 511	LUMYNA-MARSHALL WACE ESG MARKET NEUTRAL TOPS UCITS FUND - B CAP	EUR	3 498 341.60	0.63
2 228	LUMYNA - MY ASIAN EVENT-DRIVEN UCITS FUND - EUR B ACC	EUR	332 068.17	0.06
10 667	LUMYNA - MY ASIAN EVENT-DRIVEN UCITS FUND - EUR D ACC	EUR	1 829 014.20	0.33
563 149	LYXOR MSCI CHINA UCITS ETF - ACC	USD	8 957 922.95	1.62
4 335	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION & MATERIALS UCITS ETF - CAP	EUR	331 612.19	0.06
13 307	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE UCITS ETF - ACC	EUR	1 750 792.37	0.32
12 817	LYXOR STOXX EUROPE 600 INDUSTRIAL GOODS & SERVICES UCITS ETF - CAP	EUR	1 145 856.31	0.21
12 805	LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL & GAS UCITS ETF - ACC	EUR	695 523.81	0.13
11 457	MAN UMB VAR AHL TREND -MUS I20- CAP	EUR	1 706 094.55	0.31
22 305	MONTLAKE UCITS PLATFORM LUX SICAV - VELOX FUND - EUR INSTITUTIONAL RL CAP	EUR	2 576 817.18	0.47
1 038 147	PRIVILEGE - ALLIANZ ALL CHINA CORE - I X9 USD CAP	USD	6 494 999.09	1.17
124 986	PRIVILEGE - ALPHA JAPAN - I X9 JPY CAP	JPY	2 224 917.13	0.40
214 008	PRIVILEGE - AMBER EVENT EUROPE - I X9 EUR CAP	EUR	2 573 085.12	0.46
994 753	PRIVILEGE - AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY - I X9 USD CAP	USD	8 536 038.96	1.54
619 012	PRIVILEGE - ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND - I X9 USD CAP	USD	6 032 067.20	1.09
60 277	PRIVILEGE - ATLAS IMPACT - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	478 469.73	0.09
1 745 598	PRIVILEGE - DPAM EUROPEAN REAL ESTATE - I X9 EUR CAP	EUR	16 660 856.88	3.01
814 975	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	8 332 223.47	1.51
96 573	PRIVILEGE - LIONTRUST UK SELECT GROWTH - I X9 GBP CAP	GBP	1 306 744.92	0.24
295 467	PRIVILEGE - PAYDEN EMERGING MARKET DEBT - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	2 694 456.00	0.49
49 284	PRIVILEGE - SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP - I X9 JPY CAP	JPY	5 919 656.14	1.07
285 402	PRIVILEGE - WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP - I X9 USD CAP	USD	4 454 943.84	0.80
18 726	SERVICED PLATFORM SICAV - SELECT EQUITY LONG/SHORT UCITS - X1 EUR CAP	EUR	2 818 031.03	0.51
22 810	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF - A DIS	USD	2 066 999.17	0.37
125 544	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI JAPAN UCITS ETF - A CAP	JPY	2 231 823.44	0.40
216 219	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI UNITED KINGDOM UCITS ETF - A CAP	GBP	6 897 256.64	1.25

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / 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	
Switzerland/Suisse			3 034 865.33	0.55
749	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND GREEN PROPERTY	CHF	90 393.86	0.02
1 253	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVINGPLUS	CHF	168 651.35	0.03
673	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LOGISTICSPLUS	CHF	64 658.12	0.01
725	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND SIAT	CHF	146 697.12	0.03
1 444	EDMOND DE ROTHSCHILD REAL ESTATE SICAV - SWISS - A	CHF	193 963.35	0.04
388	FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND	CHF	78 661.49	0.01
268	IMMOFONDS SCHWEIZERISCHER IMMOBILIEN-ANLAGEFONDS	CHF	142 669.96	0.03
516	IMMO HELVETIC	CHF	102 126.17	0.02
659	LA FONCIERE	CHF	85 461.84	0.02
157	POLYMEN FONDS IMMOBILIER	CHF	20 933.50	0.00
765	PROCIMMO REAL ESTATE SICAV - SWISS COMMERCIAL FUND	CHF	105 769.38	0.02
357	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND II - C	CHF	42 311.22	0.01
854	REALSTONE	CHF	107 679.90	0.02
302	RESIDENTIA - CHF	CHF	27 104.15	0.00
1 358	SCHRODER IMMOPLUS	CHF	188 148.12	0.03
385	SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER	CHF	106 015.04	0.02
519	SWISSCANTO CH REAL ESTATE FUND RESPONSIBLE IFCA - FA CHF	CHF	78 810.45	0.01
391	SWISSINVEST REAL ESTATE FUND	CHF	70 186.73	0.01
4 063	UBS CH PROPERTY FUND - DIRECT RESIDENTIAL	CHF	67 744.49	0.01
4 385	UBS CH PROPERTY FUND - DIRECT URBAN	CHF	49 709.17	0.01
1 617	UBS CH PROPERTY FUND - LEMAN RESIDENTIAL FONCIPARS	CHF	195 181.81	0.04
1 913	UBS CH PROPERTY FUND - SWISS COMMERCIAL SWISSREAL	CHF	116 587.34	0.02
4 898	UBS CH PROPERTY FUND - SWISS MIXED SIMA	CHF	649 974.39	0.12
1 755	UBS CH PROPERTY FUND - SWISS RESIDENTIAL ANFOS	CHF	135 426.38	0.02
United States of America/États-Unis			2 556 562.58	0.46
25 777	KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS IONIC RELATIVE VALUE ARBITRAGE FUND - I EUR ACC	EUR	2 556 562.58	0.46

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	
Futures Contracts/Contrats futures						24 114.72	0.00
Futures on bonds/Futures sur obligations							
EURO BOBL FUTURE 06/23	10	CACEIS Bank, Paris	08/06/2023	EUR	971 071.20	25 956.45	0.00
EURO BUND FUTURE 06/23	15	CACEIS Bank, Paris	08/06/2023	EUR	1 384 478.91	69 045.82	0.01
US 10 YEARS NOTE 06/23	(8)	CACEIS Bank, Paris	21/06/2023	USD	791 529.18	(24 942.16)	(0.00)
US 5 YEARS NOTE-CBT 06/23	(12)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2023	USD	1 113 887.98	(23 127.26)	(0.00)
US ULTRA BD CBT 30YR 06/23	(4)	CACEIS Bank, Paris	01/06/2023	USD	364 114.35	(22 818.13)	(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

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						33 196.46	0.01
EUR	6 049 647.53	LO & Cie	30/06/2023	CHF	6 000 000.00	(22 682.37)	(0.00)
EUR	792 656.30	LO & Cie	30/06/2023	GBP	700 000.00	(1 411.60)	(0.00)
EUR	43 796 916.07	LO & Cie	30/06/2023	USD	47 700 000.00	109 722.70	0.02
JPY	1 500 000 000.00	LO & Cie	30/06/2023	USD	11 474 350.85	(52 432.27)	(0.01)

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



LO Selection - The Conservative (CHF)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

Lombard Odier Selection
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 71 379

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 126 287 545.41)	(2)	119 955 842.87
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		3 822 001.90
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		721 694.34
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		21 482.58
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		188 965.31
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	73 952.15
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>À recevoir sur opérations de change, nets</i>		99.66
		124 784 038.81
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		167.65
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		879 857.19
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		34 805.54
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	131 065.93
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	31 825.57
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	38 257.66
		1 115 979.54
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		123 668 059.27

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 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		125 100 056.39
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	155 199.78
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	177 226.34
Bank interest/Intérêts bancaires		17 169.58
		349 595.70
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	768 072.25
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	21 774.21
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		1 127.21
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	135 078.91
		926 052.58
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(576 456.88)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(437 061.85)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(134 131.24)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(386 297.48)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(52 201.20)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(1 170 459.63)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(2 756 608.28)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	4 738 195.62
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	(343 938.97)
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)	323 721.88
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(114 697.67)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		1 846 672.58
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(3 278 669.70)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		123 668 059.27

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 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
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 31/03/2023
P - CHF - Capitalisation	88 676.581	21 900.412	11 974.656	98 602.337
I - CHF - Capitalisation	17 990.000	0.000	0.000	17 990.000
M - CHF - Capitalisation	1 031 700.438	43 772.430	73 488.378	1 001 984.490
M - CHF - Distribution	35 440.976	0.000	1 532.000	33 908.976
N - CHF - Capitalisation	119 437.122	375.000	12 177.674	107 634.448

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	9 408 770.79	8 357 995.31	19 597 136.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	95.4214	94.2526	110.1696
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 809 312.59	1 778 903.36	5 449 878.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	100.5732	98.8829	114.5173
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	98 442 256.07	99 870 182.84	119 316 011.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	98.2473	96.8015	112.5843
M - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 334 409.61	3 433 773.28	4 542 404.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	98.3341	96.8871	112.6839
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 673 310.21	11 659 201.60	13 079 241.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	99.1626	97.6179	113.3353

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	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		119 955 842.87	97.00
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé		53 809 804.00	43.51
	Shares/Actions		8 747 666.71	7.07
	Belgium/Belgique		27 670.35	0.02
455	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	27 670.35	0.02
	Canada		25 847.10	0.02
556	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	25 847.10	0.02
	Denmark/Danemark		13 393.05	0.01
118	CHRISTIAN HANSEN	DKK	8 192.63	0.01
43	COLOPLAST -B-	DKK	5 200.42	0.00
	France		350 426.38	0.28
89	AIR LIQUIDE SA	EUR	13 590.16	0.01
696	AXA SA	EUR	19 447.00	0.02
413	BNP PARIBAS SA	EUR	22 633.10	0.02
594	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	16 596.89	0.01
172	DANONE SA	EUR	9 781.82	0.01
334	DASSAULT SYST.	EUR	12 562.60	0.01
1 213	ENGIE SA	EUR	17 552.10	0.01
58	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	9 565.34	0.01
7	EUROAPI SASU SHARES	EUR	76.32	0.00
4	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	8 085.80	0.01
60	L'OREAL SA	EUR	24 562.62	0.02
246	LEGRAND SA	EUR	20 562.26	0.02
91	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	75 950.58	0.06
65	PERNOD RICARD SA	EUR	13 387.18	0.01
307	SANOFI	EUR	30 532.12	0.02
40	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	6 054.53	0.00
111	SODEXO SA	EUR	9 915.42	0.01
533	TOTALENERGIES SE	EUR	28 774.61	0.02
103	VINCI SA	EUR	10 795.93	0.01
	Germany/Allemagne		212 251.48	0.17
65	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	10 565.45	0.01
107	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	22 553.96	0.02
265	BMW AG	EUR	26 566.01	0.02
166	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	5 121.10	0.00
155	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	27 573.34	0.02
939	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	35 117.62	0.03
302	MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	21 215.20	0.02
246	SAP AG	EUR	28 313.65	0.02
103	SIEMENS AG REG	EUR	15 288.06	0.01
66	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	8 205.67	0.01
307	ZALANDO SE	EUR	11 731.42	0.01
	Ireland/Irlande		78 854.22	0.06
38	LINDE PLC	EUR	12 097.09	0.01
565	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	18 701.72	0.02
286	TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	48 055.41	0.04
	Italy/Italie		18 756.94	0.02
7 983	INTESA SANPAOLO	EUR	18 756.94	0.02

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / 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	
	Jersey		21 340.25	0.02
208	APTIV PLC	USD	21 340.25	0.02
	Netherlands/Pays-Bas		178 361.18	0.14
182	AIRBUS SE	EUR	22 262.94	0.02
102	ASML HOLDING NV	EUR	63 297.82	0.05
44	FERRARI NV	EUR	10 854.68	0.01
2 261	ING GROUP NV	EUR	24 528.44	0.02
6 728	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	21 742.83	0.02
276	PROSUS N.V. (ZAR)	EUR	19 675.35	0.02
329	STMICROELECTRONICS	EUR	15 999.12	0.01
	Spain/Espagne		64 848.84	0.05
2 460	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	8 366.18	0.01
2 703	CAIXABANK SA	EUR	9 613.59	0.01
501	CELLNEX TELECOM SA	EUR	17 774.26	0.01
2 552	IBERDROLA SA	EUR	29 094.81	0.02
	Sweden/Suède		6 346.43	0.01
606	HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	SEK	6 346.43	0.01
	Switzerland/Suisse		5 297 751.71	4.28
6 896	ABB LTD REG SHS	CHF	216 340.17	0.17
384	ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	8 307.61	0.01
1 618	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	104 695.14	0.08
5	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	52 466.63	0.04
143	CHUBB - NAMEN AKT	USD	25 342.44	0.02
1 686	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	245 980.73	0.20
2 639	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	39 874.33	0.03
132	GEBERIT AG NAM-AKT	CHF	67 202.31	0.05
34	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	101 537.95	0.08
963	HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG NAM.AKT	CHF	76 869.92	0.06
1 537	HOLCIM LTD	CHF	90 536.50	0.07
574	INVESTIS HOLDING SA NAM.AKT	CHF	56 815.34	0.05
969	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	51 463.21	0.04
307	LONZA GROUP (CHF)	CHF	168 219.67	0.14
353	MOBIMO HOLDING NAMEN AKT	CHF	84 040.50	0.07
8 705	NESTLE SA REG SHS	CHF	970 224.91	0.78
7 396	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	619 529.59	0.50
128	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	109 545.56	0.09
3 931	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	408 846.28	0.33
2 393	ROCHE HOLDING LTD	CHF	624 457.86	0.50
530	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	107 135.88	0.09
13	SGS SA REG SHS	CHF	25 903.93	0.02
511	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	130 648.28	0.11
210	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	56 504.59	0.05
458	STRAUMANN HOLDING LTD	CHF	62 475.54	0.05
21	SWISSCOM SHS NOM	CHF	11 976.70	0.01
96	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	54 223.29	0.04
2 687	SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	CHF	204 322.53	0.17
1 028	SWISS RE REGS	CHF	96 493.91	0.08
109	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	13 031.00	0.01
10 207	UBS GROUP SA	CHF	196 891.57	0.16
20	VAT GROUP SA	CHF	6 401.77	0.01
479	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	209 446.07	0.17
	United Kingdom/Royaume-Uni		81 715.19	0.07
952	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	28 810.91	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
CHF				
3 450	BP PLC	GBP	19 907.64	0.02
3 759	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	23 340.44	0.02
109	LSE GROUP	GBP	9 656.20	0.01
	United States of America/États-Unis		2 370 103.59	1.92
236	3M CO	USD	22 627.97	0.02
831	ABBOTT LABORATORIES	USD	76 913.36	0.06
295	ABBVIE INC	USD	42 925.48	0.03
167	ADOBE INC	USD	58 823.71	0.05
974	ALPHABET INC -A-	USD	92 304.07	0.07
1 113	AMAZON.COM INC	USD	104 983.80	0.08
215	AMETEK INC	USD	28 580.63	0.02
330	AMGEN INC	USD	72 785.41	0.06
1 371	APPLE INC	USD	206 568.67	0.17
286	ARISTA NETWORKS INC	USD	43 901.23	0.04
256	BALL CORP	USD	12 901.20	0.01
1 380	BANK OF AMERICA CORP	USD	36 051.60	0.03
60	BLACKROCK INC	USD	36 371.23	0.03
260	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	20 895.46	0.02
73	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	42 653.32	0.03
661	COCA-COLA CO	USD	37 450.19	0.03
821	CSX CORP	USD	22 454.56	0.02
339	DATADOG INC	USD	22 505.53	0.02
78	DOLLAR GENERAL	USD	14 943.97	0.01
98	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	22 088.97	0.02
606	EXELON CORP	USD	23 194.72	0.02
297	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	28 553.10	0.02
104	HOME DEPOT INC	USD	28 121.00	0.02
216	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	37 726.84	0.03
592	INGERSOLL RAND INC	USD	31 460.74	0.03
209	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	19 947.24	0.02
157	IQVIA HOLDINGS INC	USD	28 583.12	0.02
247	JOHNSON & JOHNSON	USD	35 029.71	0.03
505	JPMORGAN CHASE CO	USD	60 156.47	0.05
38	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	5 640.90	0.00
84	MARSH MCLENNAN COS	USD	12 810.04	0.01
851	MERCK & CO INC	USD	82 743.15	0.07
327	META PLATFORMS INC A	USD	63 383.44	0.05
322	METLIFE INC	USD	17 033.39	0.01
654	MICROSOFT CORP	USD	172 265.61	0.14
430	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	27 406.70	0.02
47	NETFLIX INC	USD	14 851.72	0.01
520	NEXTERA ENERGY	USD	36 587.21	0.03
352	NVIDIA CORP	USD	89 435.96	0.07
185	PALO ALTO NETWORKS	USD	33 687.96	0.03
195	PAYPAL HOLDINGS	USD	13 527.27	0.01
603	PINTEREST REGISTERED SHS -A-	USD	15 022.04	0.01
53	PPG INDUSTRIES INC	USD	6 441.92	0.01
504	PROCTER & GAMBLE CO	USD	68 518.32	0.06
150	PROGRESSIVE CORP	USD	19 660.01	0.02
137	S&P GLOBAL INC	USD	43 013.10	0.03
198	SALESFORCE INC	USD	36 186.09	0.03
118	SEMPRA ENERGY	USD	16 297.84	0.01
60	SERVICENOW INC	USD	25 375.09	0.02
109	SHERWIN WILLIAMS CO	USD	22 408.48	0.02
281	TESLA MOTORS INC	USD	53 213.42	0.04
134	THERMO FISHER SCIENT SHS	USD	70 462.65	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
CHF				
849	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	30 159.93	0.02
203	VISA INC -A-	USD	41 886.94	0.03
157	WALT DISNEY CO	USD	14 385.52	0.01
176	WASTE MANAGEMENT	USD	26 195.59	0.02
Bonds/Obligations			44 957 677.64	36.35
Australia/Australie			1 118 337.35	0.90
435 867	MACQUARIE GROUP LTD 0.395 21-28 20/07A	CHF	386 396.34	0.31
261 520	MACQUARIE GROUP LTD 1.285 22-29 11/09A	CHF	237 722.01	0.19
326 900	TRANSURBAN QUEENSLAND 0.875 21-31 19/11A	CHF	284 566.85	0.23
217 934	TRANSURBAN QUEENSLAND 1 18-25 08/12A	CHF	209 652.15	0.17
Austria/Autriche			935 719.87	0.76
174 347	ERSTE GROUP BANK AG 0.25 21-28 02/10A10A	CHF	151 507.47	0.12
396 639	HYPO VORARLBERG BK 0.1250 19-29 03/09A	CHF	333 176.94	0.27
108 967	HYPO VORARLBERG BK 1.625 19-29 29/11A	CHF	93 711.47	0.08
152 554	KOMMUNALKRED AUSTRIA 3.375 06-26 22/06A	CHF	156 825.04	0.13
217 934	RAIFFEISEN LBK OBER 0.175 19-26 29/10A	CHF	200 498.95	0.16
Bolivia/Bolivie			375 946.42	0.30
261 520	FONPLATA 0.556 21-26 03/09A	CHF	241 775.58	0.20
152 554	FONPLATA 0.795 21-28 01/12A	CHF	134 170.84	0.11
Brazil/Brésil			2 786 093.77	2.25
12 000	BRAZIL 0 20-24 01/01A	BRL	1 972 939.48	1.60
5 000	BRAZIL 10 18-29 01/01S	BRL	813 154.29	0.66
Canada			3 061 608.00	2.48
544 834	BANK OF NOVA SCOTIA 0.1425 21-28 25/10A	CHF	473 733.24	0.38
348 694	BANK OF NOVA SCOTIA 0.3025 21-31 30/07A	CHF	283 836.77	0.23
217 934	PROVINCE OF MANITOBA 0.25 19-29 15/03A	CHF	197 556.84	0.16
217 934	PROVINCE OF MANITOBA 0.8 19-39 15/03A	CHF	182 192.52	0.15
435 867	PROV OF NEW BRUNSWICK 0.2 16-31 07/11A	CHF	375 717.59	0.30
326 900	PROV OF NEW BRUNSWICK 0.25 17-29 19/01A	CHF	297 152.51	0.24
87 173	PROV OF NEW BRUNSWICK 0.25 19-39 06/12A	CHF	65 641.61	0.05
261 520	ROYAL BANK OF CANADA 0.20 21-31 22/09A	CHF	210 523.90	0.17
261 520	ROYAL BANK OF CANADA 0.25 21-29 15/10A0A	CHF	224 907.51	0.18
217 934	ROYAL BANK OF CANADA 1.45 22-27 04/05A	CHF	209 107.33	0.17
217 934	ROYAL BANK OF CANADA 2.445 23-28 25/01A	CHF	218 260.53	0.18
326 900	TORONTO DOMINION BAN 2.2025 23-28 31/01A	CHF	322 977.65	0.26
Cayman Islands/Îles Caïmans			554 586.62	0.45
588 421	BCO MERC NORTE GD KY 0.5 20-24 06/12A	CHF	554 586.62	0.45
Chile/Chili			889 060.26	0.72
435 867	BANCO DE CREDITO 0.5994 22-27 26/04A	CHF	393 152.28	0.32
326 900	SCOTIABANK CHILE 0.385 21-26 22/07A	CHF	299 767.71	0.24
217 934	SCOTIABANK CHILE 0.418 21-27 31/03A	CHF	196 140.27	0.16
Finland/Finlande			211 504.59	0.17
217 934	NORDEA BANK ABP 1.8100 22-27 15/06A	CHF	211 504.59	0.17
France			5 103 591.70	4.13
217 934	BNP PARIBAS SA 0.15 20-28 10/03A	CHF	191 672.63	0.15
653 801	BNP PARIBAS SA 0.3 19-27 15/10A	CHF	583 844.21	0.47
174 347	BNP PARIBAS SA 0.5 21-29 16/03A	CHF	150 548.56	0.12
272 417	BNP PARIBAS SA 1 18-25 06/06A	CHF	260 430.69	0.21
174 347	BNP PARIBAS SA 2.8925 22-29 27/09A27/09A	CHF	172 341.92	0.14
217 934	CREDIT AGRICOLE SA 3.042 22-27 29/09A09A	CHF	216 843.96	0.18
653 801	EDF SA 0.30 16-24 14/10A	CHF	633 533.09	0.51

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / 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				
217 934	EDF SA 0.65 16-28 13/10A	CHF	197 556.84	0.16
544 834	ORANGE SA 0.20 19-25 24/11A	CHF	520 044.15	0.42
108 967	ORANGE SA 0.625 19-29 22/06A	CHF	99 323.25	0.08
653 801	RCI BANQUE SA 2.1 22-25 23/05A	CHF	641 705.59	0.52
217 934	SOCIETE GENERALE SA 0.25 19-26 08/10A	CHF	197 992.71	0.16
348 694	SOCIETE GENERALE SA 0.25 20-27 25/02A	CHF	316 439.64	0.26
326 900	SOCIETE GENERALE SA 0.28 22-27 26/01A	CHF	298 460.12	0.24
217 934	SOCIETE GENERALE SA 0.3325 21/28 29/11A	CHF	191 127.80	0.15
217 934	SOCIETE GENERALE SA2.617 23-30 27/02A	CHF	215 427.40	0.17
217 934	UNIBAIL-RODAMCO 2 13-23 20/11A	CHF	216 299.14	0.17
Germany/Allemagne			3 370 158.46	2.73
217 934	BERLIN HYP AG 0.2500 21-31 10/03A	CHF	180 666.98	0.15
108 967	BERLIN HYP AG 0.25 21-29 04/10A	CHF	93 929.40	0.08
217 934	BERLIN HYP AG 0.375 22-25 21/02A	CHF	209 543.19	0.17
217 934	CMZB FRANCFORT 3.2625 23-27 03/02A	CHF	214 555.67	0.17
217 934	COMMERZBANK AG 3.375 22-26 29/09A 29/09A	CHF	215 754.30	0.17
217 934	DEUTSCHE BANK AG 0.315 21-27 14/09A4/09A	CHF	186 769.12	0.15
871 735	DEUTSCHE BANK AG 0.8 20-25 07/02A	CHF	823 353.28	0.67
501 247	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.435 20-32 06/02A	CHF	434 832.09	0.35
217 934	DZ BANK AG 3.845 22-32 17/08A2-32 17/08A	CHF	218 260.54	0.18
217 934	DZ BANK AG DEUTSCHE 2.625 23-29 27/08A	CHF	216 843.97	0.18
217 934	EON SE 2.5025 22-29 05/12A	CHF	219 459.18	0.18
392 281	MUENCHENER HYPOTHEKE 0.25 21-27 30/03A	CHF	356 190.74	0.29
Greece/Grèce			160 459.09	0.13
163 450	BLACK SEA TRADE 0.45 19-23 13/06A	CHF	160 459.09	0.13
Ireland/Irlande			3 147 708.08	2.55
43 779	AMUNDI PHYSICAL METALS PLC - GOLD	USD	3 147 708.08	2.55
Luxembourg			827 199.81	0.67
326 900	AROUNDTOWN SA 0.732 18-25 30/01A	CHF	271 327.38	0.22
479 454	DH SWITZERLAND FIN 1.125 15-28 08/12A	CHF	454 522.39	0.37
108 967	GRAND CITY PROPERTIES 0.57 19-24 24/06A	CHF	101 350.04	0.08
Mauritius/Maurice			53 229.95	0.04
65 380	UPL CORP LTD 4.50 18-28 08/03S	USD	53 229.95	0.04
Mexico/Mexique			49 550.21	0.04
65 380	CEMEX SAB DE CV 3.875 21-31 12/01S	USD	49 550.21	0.04
Netherlands/Pays-Bas			2 662 092.09	2.15
435 867	ABN AMRO BK 2.625 23-28 02/03A	CHF	435 649.35	0.35
217 934	BMW INTL INVEST BV 0.75 19-27 03/09A	CHF	205 184.52	0.17
435 867	DIGITAL INTREPID 0.2 21-26 15/12A	CHF	390 101.21	0.32
326 900	DIGITAL INTREPID 0.55 21-29 16/04A	CHF	276 884.69	0.22
217 934	DIGITAL INTREPID 1.7 22-27 30/03A	CHF	205 511.42	0.17
435 867	ENEL FINANCE INTL 0.55 17-24 03/09A	CHF	425 275.70	0.34
544 834	MERCEDESSENZ INTL FIN 0.85 18-25 14/11A	CHF	529 851.16	0.43
217 934	RABOBANK 0.25 19-27 25/11A	CHF	193 634.04	0.16
New Zealand/Nouvelle-Zélande			1 606 061.94	1.30
217 934	ASB BANK 2.5025 23-28 20/12A	CHF	216 626.04	0.18
326 900	ASB FINANCE LTD 0.1175 21-28 29/06A	CHF	286 528.25	0.23
653 801	ASB FINANCE LTD 0.45 19-25 30/01A	CHF	628 629.58	0.51
544 834	BNZ INTL FDG LONDON 0.111 20-28 24/07A	CHF	474 278.07	0.38
Nigeria/Nigéria			207 036.96	0.17
217 934	AFRICA FINANCE CORP 1.205 20-25 30/09A	CHF	207 036.96	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
			CHF	
Norway/Norvège			1 294 482.23	1.05
217 934	SPAREBANK 1 N-NORGE 0.125 19-25 11/12A	CHF	204 639.69	0.17
435 867	SPAREBANK 1 N-NORGE 0.125 21-28 15/09A	CHF	384 652.87	0.31
326 900	SPAREBANK 1 SMN 1.5 22-27 15/06A 15/06A	CHF	312 516.84	0.25
392 281	SPAREBANKEN 1 NORDNO 2.7 23-29 20/03A	CHF	392 672.83	0.32
Poland/Pologne			202 569.32	0.16
217 934	MBANK SA 1.0183 19-24 04/10A	CHF	202 569.32	0.16
South Korea/Corée du Sud			210 088.02	0.17
217 934	HYUNDAI CAPITAL SERV 1.878 22-27 14/06A	CHF	210 088.02	0.17
Spain/Espagne			2 173 196.08	1.76
217 934	BANCO NTANDER 1.3275 22-25 10/06A	CHF	212 703.23	0.17
217 934	BANCO SANTANDER SA 0.20 19-27 19/11A	CHF	191 127.80	0.15
544 834	BANCO SANTANDER SA 0.31 21-28 09/06A	CHF	473 733.24	0.38
108 967	CELLNEX FINANCE CO 0.935 21-26 26/03A	CHF	102 973.64	0.08
370 487	CELLNEX TELECOM SA 0.775 20-27 18/02A	CHF	340 848.21	0.28
472 916	CELLNEX TELECOM SA 1.1175 20-25 17/07A	CHF	453 762.89	0.37
392 281	INSTITUTO DE CREDITO 3.25 07-24 28/06A	CHF	398 047.07	0.32
United Kingdom/Royaume-Uni			5 169 789.03	4.18
217 934	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.25 17-25 22/09A9A	CHF	207 254.88	0.17
479 454	BARCLAYS PLC 0.315 21-27 04/06A	CHF	434 625.05	0.35
174 347	CREDIT AGRICOLE LDN 0.50 20-26 01/10A	CHF	160 835.02	0.13
435 867	CREDIT AGRICOLE LDN 2.125 15-25 29/09A	CHF	426 278.19	0.34
392 281	HSBC HOLDINGS PLC 0.32 21-27 03/11A	CHF	352 660.21	0.29
348 694	HSBC HOLDINGS PLC 0.8125 21-31 03/11A	CHF	289 590.22	0.23
174 347	HSBC HOLDINGS PLC 1.805 22-26 01/06A/06A	CHF	169 290.85	0.14
348 694	LLOYDS BANKING GROUP 0.603 22-29 09/02A	CHF	304 758.40	0.25
479 454	LLOYDS BANKING GROUP 1.00 18-25 04/09A	CHF	466 029.28	0.38
217 934	LLOYDS BANKING GROUP 2.745 23-27 02/02A	CHF	217 497.77	0.18
217 934	NATIONWIDE BUILDING 1.915 22-28 08/09AA	CHF	209 543.19	0.17
566 627	NATWEST MARKETS PLC 0.8975 22-25 04/04A	CHF	548 778.69	0.44
217 934	NATWEST MKTS 2.7825 22-27 06/12A	CHF	216 735.00	0.18
653 801	VODAFONE GROUP PLC 0.375 16-24 03/12A	CHF	636 148.29	0.51
65 380	VODAFONE GROUP PLC 0.5 16-31 19/09A	CHF	56 586.47	0.05
501 247	VODAFONE GROUP PLC 0.625 17-27 15/03A	CHF	473 177.52	0.38
United States of America/États-Unis			8 787 607.79	7.11
871 735	AT&T INC 1.375 14-24 04/12A	CHF	861 709.60	0.70
217 934	ATHENE GLOBAL FUNDING 0.5 21-27 15/01A	CHF	193 851.98	0.16
544 834	BANK OF AMERICA CORP 0.2525 19-26 12/06A	CHF	512 416.47	0.41
414 074	BANK OF AMERICA CORP 0.4225 21-29 23/11A	CHF	356 103.56	0.29
108 967	CITIGROUP INC 0.2500 21-29 30/08A	CHF	92 948.70	0.08
217 934	CITIGROUP INC 0.50 17-24 22/11A	CHF	211 286.66	0.17
762 768	CITIGROUP INC 0.50 19-28 01/11A	CHF	682 295.73	0.55
108 967	CITIGROUP INC 0.75 19-26 02/04A	CHF	103 137.10	0.08
653 801	COCA-COLA CO 1.00 15-28 02/10A	CHF	619 803.27	0.50
762 768	ELI LILLY & CO 0.15 16-24 24/05A	CHF	747 664.93	0.60
326 900	GOLDMAN SACHS GROUP 0.4 21-28 11/05A	CHF	293 393.16	0.24
544 834	GOLDMAN SACHS GROUP 0.500 17-24 04/12A	CHF	527 399.40	0.43
217 934	GOLDMAN SACHS GROUP 1.0000 18-25 24/11A	CHF	209 652.16	0.17
435 867	JACKSON NATL LIFE 0.1250 20-28 14/07A	CHF	374 627.92	0.30
544 834	JPMORGAN CHASE CO 0.45 16-26 11/11A	CHF	509 964.71	0.41
653 801	MCDONALD'S CORP 0.17 16-24 04/10A	CHF	635 494.49	0.51
326 900	MONDELEZ INTL 0.617 17-24 30/09A	CHF	320 362.44	0.26
305 107	MONDELEZ INTL INC 1.125 15-25 30/12A	CHF	295 953.88	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
CHF				
65 380	SEALED AIR CORP 4.0000 19-27 01/12S	USD	56 068.15	0.05
108 967	STELLANTIS FINANCE 1.711 21-27 29/01S	USD	88 400.54	0.07
435 867	VERIZON COMM 0.193 21-28 24/03A	CHF	388 575.67	0.31
348 694	VERIZON COMM 0.555 21-31 24/03A	CHF	297 435.83	0.24
435 867	VERIZON COMM 1 17-27 30/11A	CHF	409 061.44	0.33
Floating rate notes/Obligations à taux variables			52 807.60	0.04
Luxembourg			52 807.60	0.04
65 380	SES SA FL.R 21-XX 27/08A	EUR	52 807.60	0.04
Warrants			51 652.05	
Switzerland/Suisse			51 652.05	0.04
29	BANQUE LOMBARD ODIER XX.XX.XX WAR	CHF	51 652.05	0.04
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			93 003.76	0.08
Bonds/Obligations			93 003.76	0.08
Finland/Finlande			93 003.76	0.08
108 967	INDUSTRIAL POWER CORP 1.375 21-28 23/06A	EUR	93 003.76	0.08
Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif			66 053 035.11	53.41
Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements			66 053 035.11	53.41
France			831 103.63	0.67
1 027	LYXOR FTSE MIB DR UCITS ETF - DIS	EUR	26 896.05	0.02
5 346	LYXOR MSCI CHINA A DR UCITS ETF - ACC	EUR	804 207.58	0.65
Ireland/Irlande			13 849 248.52	11.20
3 113	AKO GLOBAL UCITS B2 EUR	EUR	499 850.51	0.40
957	ISHARES EURO STOXX MID UCITS ETF - EUR	EUR	60 272.56	0.05
365 331	ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF - CHF HEDGED	CHF	1 818 873.45	1.47
16 486	ISHARES IV EDGE MSCI EM VALUE FACTOR UCITS ETF - USD	EUR	587 233.34	0.47
8 803	ISHARES IV EDGE MSCI EUROPE VALUE FACTOR UCITS ETF - EUR	EUR	65 383.60	0.05
23 620	ISHARES IV EDGE MSCI USA VALUE FACTOR UCITS ETF - USD	USD	177 741.74	0.14
58 867	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VALUE FACTOR UCITS ETF - USD	USD	1 935 685.75	1.57
191	ISHS MSCI SM GBP-AC	GBP	43 389.87	0.04
4 601	KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS ARETE MACRO FUND - I EUR ACC	EUR	480 116.54	0.39
6 170	KIRKOSWALD GBL MACRO UCITS FD INST FDR	CHF	605 283.17	0.49
6 869	KLS ARETE MACRO I CHF ACC	CHF	611 437.17	0.49
6 784	LYXOR NEWCITS IRL II PLC - LYXOR/CHENAVARI CREDIT FUND - SSI EUR	EUR	704 382.05	0.57
1 513	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND - A1 INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	233 791.46	0.19
2 884	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND - A INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	436 163.46	0.35
3 883	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR MSCI USA SMALL CAP VALUE WEIGHTED UCITS ETF - USD	USD	185 595.90	0.15
10 152	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR MSCI WORLD SMALL CAP UCITS ETF - USD	USD	830 984.43	0.67
4 409	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR S&P U.S. ENERGY SELECT SECTOR UCITS ETF - USD	USD	122 334.66	0.10
26 812	SSGA SPDR ETFs EUROPE I PLC - SPDR BLOOMBERG U.S. TREASURY BOND UCITS ETF - USD	USD	2 416 156.49	1.95
5 181	TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV - KIRKOSWALD GLOBAL MACRO UCITS FUND - INSTITUTIONAL FOUNDER EUR ACC	EUR	508 407.75	0.41
6 791	VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND - USD ACC	USD	1 199 915.00	0.97
1 152	VANGUARD GLB SMALL CAP INX USD C	USD	326 249.62	0.26
Luxembourg			46 021 267.30	37.21
7 845	ALMA PLATINUM IV SICAV - ALMA PLATINUM IV DLD CONVERTIBLE - I1C-E CAP	EUR	705 740.94	0.57
4 976	ALMA PLATINUM QUANTICA MANAGED FUTURES F	EUR	407 826.39	0.33
177 816	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS - UCITS ETF USD C CAP	USD	774 332.28	0.63

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / 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				
716	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI MSCI EMU ESG LEADERS SELECT - UCITS ETF DR CAP	EUR	185 493.55	0.15
6 097	BREXAN HOWARD ABS RT GOVT BD A2	EUR	590 492.25	0.48
124 248	LO FUNDS - ASIA VALUE BOND - I X9 HEDGED CAP	CHF	1 146 635.09	0.93
32 269	LO FUNDS - CHINA HIGH CONVICTION - I X9 SEEDING USD CAP	USD	187 990.80	0.15
32 792	LO FUNDS - CHINA HIGH CONVICTION - I X9 USD CAP	USD	190 655.48	0.15
25 289	LO FUNDS - CLIMATE TRANSITION - I X9 USD CAP	USD	387 847.27	0.31
1 207	LO FUNDS - CONTINENTAL EUROPE SMALL & MID LEADERS - I X9 EUR CAP	EUR	93 342.97	0.08
148 365	LO FUNDS - EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL - I X9 USD CAP	USD	1 258 130.63	1.02
44 075	LO FUNDS - GENERATION GLOBAL - I USD CAP	USD	1 344 193.04	1.09
24 391	LO FUNDS - NATURAL CAPITAL - I X9 SEEDING USD CAP	USD	255 503.21	0.21
11 442	LO FUNDS - NATURAL CAPITAL - I X9 USD CAP	USD	119 165.82	0.10
44 054	LO FUNDS - NEW FOOD SYSTEMS - I X9 USD CAP	USD	428 492.37	0.35
31 227	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET CHF - I CHF CAP	CHF	3 839 606.34	3.10
4 121	LO FUNDS - SWISS SMALL & MID CAPS - I X9 CHF CAP	CHF	48 836.64	0.04
162 775	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL IG CORPORATE - S CHF HEDGED CAP	CHF	1 643 047.15	1.33
1 026	LO SELECTION - NEXTGEN BIOTECH - I X9 USD CAP	USD	44 608.42	0.04
7 596	LO SELECTION - THE LATAM BOND FUND USD - I X9 CHF HEDGED CAP	CHF	690 211.65	0.56
175 354	LO SELECTION - THE SOVEREIGN BOND FUND - I X9 CHF HEDGED CAP	CHF	17 597 628.42	14.23
7 607	LUMYNA-MARSHALL WACE ESG MARKET NEUTRAL TOPS UCITS FUND - B CAP	EUR	838 227.86	0.68
538	LUMYNA - MY ASIAN EVENT-DRIVEN UCITS FUND - EUR B ACC	EUR	79 565.93	0.06
2 575	LUMYNA - MY ASIAN EVENT-DRIVEN UCITS FUND - EUR D ACC	EUR	438 244.98	0.35
94 932	LYXOR MSCI CHINA UCITS ETF - ACC	USD	1 498 737.91	1.21
116	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION & MATERIALS UCITS ETF - CAP	EUR	8 775.62	0.01
355	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE UCITS ETF - ACC	EUR	46 332.09	0.04
342	LYXOR STOXX EUROPE 600 INDUSTRIAL GOODS & SERVICES UCITS ETF - CAP	EUR	30 323.36	0.02
341	LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL & GAS UCITS ETF - ACC	EUR	18 405.99	0.01
2 766	MAN UMB VAR AHL TREND -MUS I20- CAP	EUR	408 792.55	0.33
5 385	MONTLAKE UCITS PLATFORM LUX SICAV - VELOX FUND - EUR INSTITUTIONAL RL CAP	EUR	617 423.96	0.50
175 003	PRIVILEGE - ALLIANZ ALL CHINA CORE - I X9 USD CAP	USD	1 086 669.47	0.88
13 190	PRIVILEGE - ALPHA JAPAN - I X9 JPY CAP	JPY	233 033.94	0.19
51 665	PRIVILEGE - AMBER EVENT EUROPE - I X9 EUR CAP	EUR	616 529.74	0.50
137 195	PRIVILEGE - AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY - I X9 USD CAP	USD	1 168 446.77	0.94
129 763	PRIVILEGE - ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND - I X9 USD CAP	USD	1 255 016.19	1.01
14 552	PRIVILEGE - ATLAS IMPACT - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	114 644.79	0.09
113 782	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - I X9 CHF HEDGED CAP	CHF	1 291 767.05	1.04
59 597	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	604 740.49	0.49
10 319	PRIVILEGE - LIONTRUST UK SELECT GROWTH - I X9 GBP CAP	GBP	138 584.65	0.11
68 459	PRIVILEGE - PAYDEN EMERGING MARKET DEBT - I X9 CHF HEDGED CAP	CHF	613 559.36	0.50
5 125	PRIVILEGE - SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP - I X9 JPY CAP	JPY	610 943.88	0.49
28 358	PRIVILEGE - WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP - I X9 USD CAP	USD	439 326.13	0.36
4 521	SERVICED PLATFORM SICAV - SELECT EQUITY LONG/SHORT UCITS - X1 EUR CAP	EUR	675 220.54	0.55
3 146	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF - A DIS	USD	282 939.02	0.23
13 249	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI JAPAN UCITS ETF - A CAP	JPY	233 757.29	0.19
23 104	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI UNITED KINGDOM UCITS ETF - A CAP	GBP	731 477.03	0.59
Switzerland/Suisse			4 738 844.84	3.83
1 178	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND GREEN PROPERTY	CHF	141 147.11	0.11
1 971	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVINGPLUS	CHF	263 343.67	0.21
1 058	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LOGISTICSPLUS	CHF	100 961.58	0.08
1 140	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND SIAT	CHF	229 062.85	0.19
2 272	EDMOND DE ROTHSCHILD REAL ESTATE SICAV - SWISS - A	CHF	302 867.54	0.24
610	FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND	CHF	122 827.40	0.10
422	IMMOFONDS SCHWEIZERISCHER IMMOBILIEN-ANLAGEFONDS	CHF	222 774.56	0.18
812	IMMO HELVETIC	CHF	159 466.74	0.13
1 037	LA FONCIERE	CHF	133 445.93	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
			CHF	
247	POLYMER FONDS IMMOBILIER	CHF	32 686.99	0.03
1 204	PROCIMMO REAL ESTATE SICAV - SWISS COMMERCIAL FUND	CHF	165 155.50	0.13
562	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND II - C	CHF	66 067.62	0.05
1 344	REALSTONE	CHF	168 138.70	0.14
475	RESIDENTIA - CHF	CHF	42 322.26	0.03
2 137	SCHRODER IMMOPLUS	CHF	293 787.26	0.24
606	SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER	CHF	165 539.08	0.13
817	SWISSCANTO CH REAL ESTATE FUND RESPONSIBLE IFCA - FA CHF	CHF	123 060.00	0.10
615	SWISSINVEST REAL ESTATE FUND	CHF	109 594.33	0.09
6 392	UBS CH PROPERTY FUND - DIRECT RESIDENTIAL	CHF	105 780.84	0.09
6 899	UBS CH PROPERTY FUND - DIRECT URBAN	CHF	77 619.28	0.06
2 544	UBS CH PROPERTY FUND - LEMAN RESIDENTIAL FONCIPARS	CHF	304 770.13	0.25
3 009	UBS CH PROPERTY FUND - SWISS COMMERCIAL SWISSREAL	CHF	182 047.38	0.15
7 706	UBS CH PROPERTY FUND - SWISS MIXED SIMA	CHF	1 014 914.15	0.82
2 761	UBS CH PROPERTY FUND - SWISS RESIDENTIAL ANFOS	CHF	211 463.94	0.17
	United States of America/États-Unis		612 570.82	0.50
6 223	KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS IONIC RELATIVE VALUE ARBITRAGE FUND - I EUR ACC	EUR	612 570.82	0.50

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
					CHF	CHF	

Futures Contracts/Contrats futures

(38 257.66) **(0.03)**

Futures on bonds/Futures sur obligations

EURO BOBL FUTURE 06/23	4	CACEIS Bank, Paris	08/06/2023	EUR	430 544.71	(5 725.44)	(0.00)
US 10 YEARS NOTE 06/23	(6)	CACEIS Bank, Paris	21/06/2023	USD	588 263.73	(18 538.51)	(0.01)
US 5 YEARS NOTE-CBT 06/23	(2)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2023	USD	223 528.32	(4 636.57)	(0.00)
US ULTRA BD CBT 30YR 06/23	(2)	CACEIS Bank, Paris	01/06/2023	USD	149 006.46	(9 357.14)	(0.01)

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
						CHF	

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

73 952.15 **0.06**

CHF	173 185.34	Citigroup Global Markt Ltd	04/04/2023	EUR	174 346.91	146.03	0.00
CHF	224 036.89	Citigroup Global Markt Ltd	04/04/2023	USD	239 727.00	5 040.11	0.00
CHF	172 710.89	Citigroup Global Markt Ltd	04/05/2023	EUR	174 346.91	(62.19)	(0.00)
CHF	218 245.21	Citigroup Global Markt Ltd	04/05/2023	USD	239 727.00	(47.14)	(0.00)
JPY	90 000 000.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	30/06/2023	CHF	626 867.37	(6 945.49)	(0.01)
CHF	9 864 396.98	LO & Cie	30/06/2023	EUR	9 950 000.00	33 079.89	0.03
CHF	8 558 397.98	LO & Cie	30/06/2023	USD	9 400 000.00	51 761.04	0.04
JPY	260 000 000.00	LO & Cie	30/06/2023	USD	1 988 887.48	(9 020.10)	(0.01)

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



LO Selection - The Conservative (EUR)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

Lombard Odier Selection
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 71 379

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 167 288 162.22)	(2)	158 547 030.28
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		4 168 760.21
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		599 854.29
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		14 927.06
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		476 256.42
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	3 372.16
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	10 373.48
		163 820 573.90
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		667.18
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		323 534.18
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	158 257.26
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	29 258.76
		511 717.38
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		163 308 856.52

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		154 282 413.92
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	190 334.76
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	402 459.30
Bank interest/Intérêts bancaires		35 509.57
		628 303.63
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	924 470.53
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	18 268.56
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		2 562.71
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	160 605.62
		1 105 907.42
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(477 603.79)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	129 749.40
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(160 939.56)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	1 067 242.74
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(171 612.54)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(2 698 583.85)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(2 311 747.60)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	5 457 977.09
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	(429 193.45)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(179 209.29)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(68 971.07)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		2 468 855.68
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	6 557 586.92
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		163 308 856.52

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
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 31/03/2023
P - EUR - Capitalisation	68 832.518	4 044.206	5 472.693	67 404.031
I - EUR - Capitalisation	10 390.886	500.000	10 890.886	0.000
M - EUR - Capitalisation	857 480.389	72 352.161	72 086.344	857 746.206
M - EUR - Distribution	53 694.636	8 141.509	5 074.000	56 762.145
N - EUR - Capitalisation	184 767.263	32 720.609	22 897.618	194 590.254
N - EUR - Distribution	4 715.637	0.000	2 360.637	2 355.000
N X1 - EUR - Capitalisation	140 186.176	61 013.521	2 231.000	198 968.697
N X1 - EUR - Distribution	71 552.809	0.000	515.000	71 037.809

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	7 320 331.12	7 380 954.96	12 698 433.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	108.6038	107.2306	123.6577
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 184 082.18	15 604 671.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	113.9539	130.2009
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	95 937 582.90	94 458 788.75	115 378 590.64
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	111.8484	110.1585	126.4005
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 348 837.57	5 914 996.93	7 619 561.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	111.8499	110.1599	126.4021
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 266 169.99	20 804 516.93	21 062 665.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	114.4259	112.5985	128.9743
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	269 472.95	530 973.58	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	114.4259	112.5985	0.0000
N X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 967 490.56	15 895 789.11	24 761 266.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	115.4327	113.3906	129.4277

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 X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 198 971.43	8 112 311.48	7 929 259.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	115.4170	113.3752	129.4101

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	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		158 547 030.28	97.08
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé		64 906 985.99	39.74
	Shares/Actions		11 326 292.27	6.94
	Belgium/Belgique		119 882.03	0.07
1 955	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	119 882.03	0.07
	Canada		47 139.81	0.03
1 006	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	47 139.81	0.03
	Denmark/Danemark		58 025.48	0.04
508	CHRISTIAN HANSEN	DKK	35 494.63	0.02
186	COLOPLAST -B-	DKK	22 530.85	0.01
	France		1 518 225.10	0.93
382	AIR LIQUIDE SA	EUR	58 879.49	0.04
2 991	AXA SA	EUR	84 254.30	0.05
1 776	BNP PARIBAS SA	EUR	98 058.06	0.06
2 555	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	71 906.16	0.04
739	DANONE SA	EUR	42 379.79	0.03
1 437	DASSAULT SYST.	EUR	54 427.55	0.03
5 218	ENGIE SA	EUR	76 044.63	0.05
250	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	41 441.92	0.03
31	EUROAPI SASU SHARES	EUR	330.66	0.00
19	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	35 031.81	0.02
259	L'OREAL SA	EUR	106 417.76	0.07
1 060	LEGRAND SA	EUR	89 086.16	0.05
390	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	329 056.47	0.20
278	PERNOD RICARD SA	EUR	58 000.05	0.04
1 320	SANOFI	EUR	132 280.66	0.08
171	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	26 231.30	0.02
477	SODEXO SA	EUR	42 958.63	0.03
2 293	TOTALENERGIES SE	EUR	124 666.24	0.08
442	VINCI SA	EUR	46 773.46	0.03
	Germany/Allemagne		919 581.16	0.56
281	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	45 774.88	0.03
459	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	97 715.20	0.06
1 140	BMW AG	EUR	115 097.44	0.07
713	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	22 187.21	0.01
666	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	119 461.72	0.07
4 038	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	152 147.34	0.09
1 299	MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	91 915.01	0.06
1 057	SAP AG	EUR	122 669.13	0.08
444	SIEMENS AG REG	EUR	66 235.64	0.04
283	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	35 551.12	0.02
1 319	ZALANDO SE	EUR	50 826.47	0.03
	Ireland/Irlande		221 079.29	0.14
162	LINDE PLC	EUR	52 410.72	0.03
2 431	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	81 025.34	0.05
518	TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	87 643.23	0.05
	Italy/Italie		81 264.61	0.05
34 325	INTESA SANPAOLO	EUR	81 264.61	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	
	Jersey		38 920.24	0.02
377	APTIV PLC	USD	38 920.24	0.02
	Netherlands/Pays-Bas		772 751.21	0.47
782	AIRBUS SE	EUR	96 454.36	0.06
439	ASML HOLDING NV	EUR	274 238.30	0.17
189	FERRARI NV	EUR	47 027.99	0.03
9 723	ING GROUP NV	EUR	106 269.67	0.07
28 932	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	94 200.98	0.06
1 185	PROSUS N.V. (ZAR)	EUR	85 243.61	0.05
1 416	STMICROELECTRONICS	EUR	69 316.30	0.04
	Spain/Espagne		280 958.07	0.17
10 580	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	36 246.52	0.02
11 621	CAIXABANK SA	EUR	41 650.93	0.03
2 153	CELLNEX TELECOM SA	EUR	77 007.12	0.05
10 975	IBERDROLA SA	EUR	126 053.50	0.08
	Sweden/Suède		27 495.95	0.02
2 606	HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	SEK	27 495.95	0.02
	Switzerland/Suisse		2 818 859.74	1.73
4 061	ABB LTD REG SHS	CHF	128 350.20	0.08
226	ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	4 928.74	0.00
953	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	62 113.48	0.04
3	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	31 127.38	0.02
259	CHUBB - NAMEN AKT	USD	46 219.42	0.03
993	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	145 935.34	0.09
1 554	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	23 656.62	0.01
78	GEBERIT AG NAM-AKT	CHF	39 869.75	0.02
20	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	60 240.39	0.04
140	HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG NAM.AKT	CHF	11 244.76	0.01
905	HOLCIM LTD	CHF	53 713.45	0.03
83	INVESTIS HOLDING SA NAM.AKT	CHF	8 311.11	0.01
571	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	30 532.07	0.02
181	LONZA GROUP (CHF)	CHF	99 801.29	0.06
51	MOBIMO HOLDING NAMEN AKT	CHF	12 293.69	0.01
5 126	NESTLE SA REG SHS	CHF	575 614.59	0.35
4 355	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	367 554.23	0.23
75	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	64 991.14	0.04
571	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	59 807.22	0.04
1 409	ROCHE HOLDING LTD	CHF	370 478.07	0.23
312	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	63 561.53	0.04
8	SGS SA REG SHS	CHF	15 368.27	0.01
301	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	77 510.95	0.05
124	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	33 523.02	0.02
270	STRAUMANN HOLDING LTD	CHF	37 065.46	0.02
12	SWISSCOM SHS NOM	CHF	7 105.53	0.00
57	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	32 169.57	0.02
390	SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	CHF	29 888.89	0.02
605	SWISS RE REGS	CHF	57 247.86	0.04
197	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	23 765.87	0.01
6 010	UBS GROUP SA	CHF	116 811.74	0.07
11	VAT GROUP SA	CHF	3 798.04	0.00
282	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	124 260.07	0.08
	United Kingdom/Royaume-Uni		99 526.15	0.06
1 151	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	35 090.65	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	
4 171	BP PLC	GBP	24 246.78	0.01
4 544	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	28 427.81	0.02
131	LSE GROUP	GBP	11 760.91	0.01
	United States of America/États-Unis		4 322 583.43	2.65
427	3M CO	USD	41 268.78	0.03
1 505	ABBOTT LABORATORIES	USD	140 274.21	0.09
534	ABBVIE INC	USD	78 287.29	0.05
302	ADOBE INC	USD	107 282.39	0.07
1 763	ALPHABET INC -A-	USD	168 343.72	0.10
2 014	AMAZON.COM INC	USD	191 468.94	0.12
390	AMETEK INC	USD	52 125.21	0.03
597	AMGEN INC	USD	132 745.68	0.08
2 482	APPLE INC	USD	376 738.94	0.23
518	ARISTA NETWORKS INC	USD	80 066.85	0.05
464	BALL CORP	USD	23 529.14	0.01
2 498	BANK OF AMERICA CORP	USD	65 750.73	0.04
108	BLACKROCK INC	USD	66 333.67	0.04
471	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	38 109.05	0.02
132	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	77 790.91	0.05
1 196	COCA-COLA CO	USD	68 301.48	0.04
1 486	CSX CORP	USD	40 952.51	0.03
614	DATADOG INC	USD	41 045.48	0.03
141	DOLLAR GENERAL	USD	27 254.74	0.02
178	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	40 285.75	0.02
1 097	EXELON CORP	USD	42 302.42	0.03
538	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	52 075.00	0.03
189	HOME DEPOT INC	USD	51 286.94	0.03
391	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	68 806.02	0.04
1 071	INGERSOLL RAND INC	USD	57 377.95	0.04
379	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	36 379.68	0.02
285	IQVIA HOLDINGS INC	USD	52 129.76	0.03
448	JOHNSON & JOHNSON	USD	63 887.01	0.04
915	JPMORGAN CHASE CO	USD	109 713.08	0.07
69	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	10 287.84	0.01
152	MARSH MCLENNAN COS	USD	23 362.89	0.01
1 541	MERCK & CO INC	USD	150 906.55	0.09
593	META PLATFORMS INC A	USD	115 598.41	0.07
583	METLIFE INC	USD	31 065.42	0.02
1 184	MICROSOFT CORP	USD	314 177.19	0.19
779	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	49 984.20	0.03
85	NETFLIX INC	USD	27 086.49	0.02
941	NEXTERA ENERGY	USD	66 727.57	0.04
638	NVIDIA CORP	USD	163 112.88	0.10
334	PALO ALTO NETWORKS	USD	61 439.94	0.04
353	PAYPAL HOLDINGS	USD	24 670.97	0.02
1 092	PINTEREST REGISTERED SHS -A-	USD	27 397.13	0.02
96	PPG INDUSTRIES INC	USD	11 748.74	0.01
913	PROCTER & GAMBLE CO	USD	124 963.38	0.08
272	PROGRESSIVE CORP	USD	35 855.83	0.02
247	S&P GLOBAL INC	USD	78 447.09	0.05
359	SALESFORCE INC	USD	65 996.01	0.04
214	SEMPRA ENERGY	USD	29 723.93	0.02
108	SERVICENOW INC	USD	46 278.97	0.03
198	SHERWIN WILLIAMS CO	USD	40 868.48	0.03
508	TESLA MOTORS INC	USD	97 050.38	0.06
242	THERMO FISHER SCIENT SHS	USD	128 509.45	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	
1 537	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	55 005.53	0.03
368	VISA INC -A-	USD	76 393.20	0.05
285	WALT DISNEY CO	USD	26 236.25	0.02
318	WASTE MANAGEMENT	USD	47 775.38	0.03
	Bonds/Obligations		43 395 206.29	26.57
	Australia/Australie		962 787.06	0.59
113 450	ANZ BANKING GROUP 0.669 21-31 05/05A	EUR	98 462.07	0.06
170 175	ANZ BANKING GROUP 0.75 16-26 29/06A	EUR	153 365.89	0.09
90 760	BRAMBLES FINANCE LTD 2.375 14-24 12/06A	EUR	89 191.17	0.05
147 485	CWTH BANK AUSTRALIA 1.125 18-28 18/01A	EUR	130 221.08	0.08
226 900	MACQUARIE GROUP LTD 0.35 20-28 03/12A	EUR	186 377.84	0.11
90 760	MACQUARIE GROUP LTD 0.95 21-31 21/05A	EUR	67 627.97	0.04
113 450	NATL AUSTRALIA BANK 1.125 19-31 20/05A	EUR	94 497.57	0.06
113 450	NATL AUSTRALIA BANK 1.25 16-26 18/05A	EUR	106 483.55	0.07
45 380	WOOLWORTHS GROUP 0.375 21-28 15/11A	EUR	36 559.92	0.02
	Austria/Autriche		628 885.09	0.39
124 795	CA-IMMOBILIEN-ANLAGE 1 20-25 27/10A	EUR	109 398.99	0.07
170 175	RAIFFEISENBK AUSTRIA 0.25 20-25 22/01A	EUR	156 666.43	0.10
340 350	RAIFFEISENBK AUSTRIA 0.375 19-26 25/09A	EUR	291 135.25	0.18
56 725	RAIFFEISENBK AUSTRIA 1.375 21-33 17/06A	EUR	39 965.86	0.02
34 035	TELEKOM FINANZMGT 1.50 16-26 07/12A	EUR	31 718.56	0.02
	Belgium/Belgique		664 961.27	0.41
136 140	AEDIFICA SA 0.75 21-31 09/09A	EUR	93 057.77	0.06
226 900	BARRY CALLEBAUT SERV 2.375 16-24 24/05A	EUR	223 107.26	0.14
56 725	COFINIMMO SA 0.875 20-30 02/12A	EUR	39 509.80	0.02
68 070	COFINIMMO SA 1 22-28 24/01A 22-28 24/01A	EUR	54 120.72	0.03
45 380	ELIA GROUP SA 1.5 18-28 08/09A	EUR	40 445.36	0.02
113 450	GBL SA 0.125 21-31 28/01A	EUR	85 915.64	0.05
136 140	KBC GROUPE SA 0.6250 19-25 10/04A	EUR	128 804.72	0.08
	Brazil/Brésil		3 467 969.27	2.12
15 000	BRAZIL 0 20-24 01/01A	BRL	2 484 810.43	1.52
6 000	BRAZIL 10 18-29 01/01S	BRL	983 158.84	0.60
	Canada		1 774 313.45	1.09
294 970	BANK OF MONTREAL 2.75 22-27 15/06A	EUR	283 022.10	0.17
170 175	BANK OF NOVA SCOTIA 0.125 19-26 04/09A	EUR	150 858.36	0.09
226 900	BANK OF NOVA SCOTIA 0.25 21-28 01/11A	EUR	185 488.39	0.11
170 175	BANK OF NOVA SCOTIA 0.5 19-24 30/04A	EUR	164 464.70	0.10
204 210	RBC TORONTO 0.125 19-24 23/07A	EUR	195 007.18	0.12
136 140	RBC TORONTO 0.25 19-24 02/05A	EUR	131 201.46	0.08
204 210	ROYAL BANK OF CANADA 2.125 22-29 26/04A	EUR	182 256.31	0.11
113 450	TORONTO DOMINION BANK 0.5 22-27 18/01A	EUR	99 534.17	0.06
226 900	TORONTO DOMINION BANK 3.129 22-32 03/08A	EUR	209 419.52	0.13
56 725	TORONTO DOMINION BANK 3.631 22-29 13/12A	EUR	54 817.60	0.03
136 140	TORONTO DOMINION BK 1.952 22-30 08/04A	EUR	118 243.66	0.07
	Denmark/Danemark		490 201.67	0.30
90 760	CARLSBERG BREWERIES 0.375 20-27 30/06A	EUR	79 647.31	0.05
56 725	CARLSBERG BREWERIES 0.625 20-30 09/03A	EUR	46 184.91	0.03
56 725	CARLSBERG BREWERIES 2.50 14-14 28/05A	EUR	56 015.63	0.03
170 175	H.LUNDBECK AS 0.875 20-27 14/10A	EUR	148 646.94	0.09
56 725	ISS GLOBAL AS 1.5 17-27 31/08A	EUR	50 991.49	0.03
56 725	NOVO NORDISK FI 1.3750 22-30 31/03A	EUR	50 328.38	0.03
68 070	NOVO NORDISK FINANCE 0.125 21-28 04/06A	EUR	58 387.01	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
			EUR	
Finland/Finlande			836 751.77	0.51
113 450	CASTELLUM HELSINKI 0.875 21-29 17/09A	EUR	74 894.55	0.05
56 725	CASTELLUM HELSINKI 2.00 22-25 24/03A	EUR	51 631.07	0.03
226 900	METSO OUTOTEC OYJ 0.875 20-28 26/11A	EUR	190 566.41	0.12
90 760	NORDEA BANK ABP 0.50 21-28 02/11A	EUR	75 555.39	0.05
56 725	NORDEA BANK ABP 0.5 20-27 14/05A	EUR	50 071.71	0.03
56 725	STORA ENSO 2.50 17-27 07/06A	EUR	54 228.50	0.03
226 900	STORA ENSO OYJ 0.625 20-30 02/12A	EUR	178 648.49	0.11
170 175	STORA ENSO OYJ 2.5 18-28 21/03A	EUR	161 155.65	0.10
France			4 543 444.23	2.78
45 380	ALSTOM SA 0.125 21-27 27/07A	EUR	39 943.00	0.02
34 035	ALSTOM SA 0.25 19-26 14/10A	EUR	30 803.71	0.02
79 415	ALSTOM SA 0.5 21-30 27/07A	EUR	63 077.71	0.04
90 760	ALSTOM SA 0 21-29 11/01A	EUR	73 977.53	0.05
22 690	ATOS SE 1.7500 18-25 07/05A	EUR	20 405.34	0.01
45 380	ATOS SE 2.5000 18-28 07/11A	EUR	34 690.73	0.02
56 725	CAPGEMINI SE 1.625 20-26 15/04A	EUR	53 511.79	0.03
170 175	CAPGEMINI SE 2.0 20-29 15/04A	EUR	154 752.81	0.09
56 725	CAPGEMINI SE 2.375 20-32 15/04A	EUR	50 602.37	0.03
56 725	CIE DE SAINT-GOBAIN 1.00 17-25 17/03A	EUR	54 334.58	0.03
90 760	CIE DE SAINT GOBAIN 1.875 19-31 15/03A	EUR	78 889.46	0.05
124 795	COFACE SA 6 22-32 22/09A0 22-32 22/09A	EUR	122 159.28	0.07
56 725	COVIVIO SA 1.625 20-30 23/06A	EUR	47 078.89	0.03
113 450	COVIVIO SA 1.875 16-26 20/05A	EUR	106 414.92	0.07
113 450	CREDIT AGRICOLE SA 2.625 15-27 17/03A	EUR	107 005.42	0.07
56 725	FONCIERE DES REGIONES 1.125 15-21 31/01S	EUR	42 725.54	0.03
56 725	GECINA 1.00 16-29 30/01A	EUR	47 932.88	0.03
56 725	GECINA 1.375 17-28 26/01A	EUR	51 042.55	0.03
45 380	GECINA 1.625 18-30 14/03A	EUR	38 495.38	0.02
170 175	HLDG INFRA TRANSPORT 1.625 17-27 27/11A	EUR	152 699.65	0.09
68 070	ICADE SA 0.625 21-31 18/01A	EUR	49 701.63	0.03
238 245	ICADE SA 1.75 16-26 10/06A	EUR	222 576.71	0.14
113 450	IMERYS 1.5 17-27 15/01A	EUR	103 615.54	0.06
34 035	IMERYS 1 21-31 14/05A	EUR	25 172.27	0.02
34 035	IMERYS 2 14-24 10/12A	EUR	33 005.08	0.02
249 590	KERING 1.25 16-26 10/05A	EUR	234 646.93	0.14
45 380	KLEPIERRE SA 0.625 19-30 01/07A	EUR	34 602.23	0.02
56 725	LEGRAND SA 0.75 17-24 06/07A	EUR	54 932.46	0.03
226 900	LVMH 0.75 20-25 07/04A	EUR	215 894.11	0.13
113 450	MERCIALYS 1.8 18-26 27/02A	EUR	101 584.79	0.06
181 520	MERCIALYS 2.5 22-29 28/02A	EUR	144 787.54	0.09
45 380	PERNOD RICARD SA 0.50 19-27 24/10A	EUR	40 086.63	0.02
56 725	PERNOD RICARD SA 0.875 19-31 24/10A	EUR	46 042.24	0.03
113 450	PERNOD RICARD SA 1.125 20-25 06/04A	EUR	108 450.77	0.07
45 380	PERNOD RICARD SA 1.75 20-30 06/04A	EUR	40 791.39	0.02
147 485	PEUGEOT SA 2 18-25 20/03A	EUR	143 413.61	0.09
113 450	PUBLICIS GROUPE 1.625 14-24 16/12A	EUR	109 898.39	0.07
113 450	SANEF SA 0.95 16-28 19/10A	EUR	98 531.84	0.06
113 450	SANEF SA 1.875 15-26 16/03A	EUR	108 069.58	0.07
113 450	SOCIETE GENERALE SA 0.125 20-26 24/02A	EUR	102 300.08	0.06
56 725	SOCIETE GENERALE SA 1.125 21-31 30/06A	EUR	48 906.86	0.03
113 450	SOCIETE GENERALE SA 1.25 20-30 12/06A	EUR	91 583.04	0.06
283 625	SODEXO SA 1 20-29 27/04A	EUR	248 699.30	0.15
56 725	TELEPERFORMANCE SE 3.75 22-29 24/06A	EUR	54 609.99	0.03
79 415	UNIBAIL-RODAMCO 1.375 20-31 04/12A	EUR	59 093.87	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
EUR				
56 725	VIGIE 0.5 19-31 14/10A	EUR	44 327.45	0.03
45 380	VIGIE 1.5 17-29 03/04A	EUR	40 456.48	0.02
56 725	VIVENDI SE 0.875 17-24 18/09A	EUR	54 356.99	0.03
34 035	WENDEL SE 1 21-31 01/06A	EUR	26 205.58	0.02
170 175	WENDEL SE 2.5 15-27 09/02A	EUR	162 978.22	0.10
226 900	WORLDLINE SA 0.25 19-24 18/09A	EUR	215 757.97	0.13
113 450	WPP FINANCE SA 2.375 20-27 19/05A	EUR	107 821.12	0.07
Germany/Allemagne			2 040 344.20	1.25
170 175	ADIDAS AG 0.0000 20-24 09/09A	EUR	162 583.42	0.10
113 450	ADIDAS AG 0.00 20-28 05/10U	EUR	95 540.17	0.06
68 070	ALSTRIA OFFICE REIT 0.50 19-25 26/09A	EUR	56 312.92	0.03
90 760	ALSTRIA OFFICE REIT 1.50 17-27 15/11A	EUR	65 699.77	0.04
113 450	ALSTRIA OFFICE REIT 1.5 20-26 23/06A	EUR	90 874.55	0.06
22 690	AMPHENOL TECHNOLOGIES 2 18-28 08/10A	EUR	21 130.74	0.01
56 725	BASF SE 0.875 16-31 06/10A	EUR	46 270.28	0.03
113 450	COMMERZBANK AG 0.1 21-25 11/03A	EUR	103 667.73	0.06
113 450	COMMERZBANK AG 0.625 19-24 28/08A	EUR	108 370.79	0.07
90 760	COMMERZBANK AG 1.00 19-26 25/02A	EUR	83 425.19	0.05
56 725	DEUTSCHE POST AG 1 20-32 20/05A	EUR	46 518.45	0.03
113 450	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.50 19-27 05/07A	EUR	101 988.09	0.06
45 380	DEUTSCHE WOHNEN SE 1 20-25 30/04A	EUR	42 509.01	0.03
124 795	E.ON SE 0.35 19-30 28/02A	EUR	99 735.49	0.06
113 450	EON SE 0.625 19-31 07/11A	EUR	88 612.92	0.05
45 380	EUROGRID GMBH 1.50 16-28 18/04A	EUR	41 504.98	0.03
113 450	INFINEON TECHNO 1.1250 20-26 24/06A	EUR	105 206.10	0.06
226 900	MERCEDES-BENZ GROUP 2.375 20-30 22/05A	EUR	213 422.04	0.13
22 690	MERCK FIN SERVICES 0.5 20-28 16/07A	EUR	19 742.45	0.01
170 175	O2 TELEFONICA DE FIN 1.75 18-25 05/07A	EUR	162 574.91	0.10
90 760	SANTANDER CONS BK 0.2500 19-24 15/10A	EUR	85 685.57	0.05
56 725	SAP SE 0.375 20-29 18/05A	EUR	48 231.55	0.03
56 725	SAP SE 0.75 18-24 10/12A	EUR	54 463.35	0.03
45 380	SAP SE 1.25 18-28 10/03A	EUR	41 508.38	0.03
79 415	VONOVIA SE 0.625 21-31 24/03A	EUR	54 765.35	0.03
Ireland/Irlande			5 423 216.17	3.32
45 380	ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A	EUR	39 869.26	0.02
113 450	AIB GROUP PLC 2.25 18-25 03/07A	EUR	109 141.11	0.07
58 551	AMUNDI PHYSICAL METALS PLC - GOLD	USD	4 241 626.41	2.60
170 175	ATLAS COPCO FINANCE 0.75 22-32 08/02A	EUR	134 784.50	0.08
136 140	DELL BANK INTER 0.5000 21-26 27/10A	EUR	121 188.37	0.07
56 725	DELL BANK INTL DAC 1.625 20-24 24/06A	EUR	55 170.71	0.03
56 725	DELL BANK INTL DAC 4.5 22-27 18/10A	EUR	58 049.22	0.04
90 760	EXPERIAN EUROPE DAC 1.56 22-31 16/05A	EUR	77 060.19	0.05
283 625	HAMMERSON IRL FIN 1.75 21-27 03/06A	EUR	228 726.44	0.14
45 380	KERRY GROUP FIN SERV 0.625 19-29 20/09A	EUR	37 665.16	0.02
283 625	SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S	EUR	274 465.20	0.17
56 725	SMURFIT KAPPA T 0.5000 21-29 22/09A	EUR	45 469.60	0.03
Italy/Italie			1 400 597.29	0.86
102 105	AEROPORTI DI ROMA 1.75 21-31 30/07A	EUR	82 402.27	0.05
158 830	ANIMA HOLDING SPA 1.5 21-28 22/04A	EUR	134 490.03	0.08
34 035	ASSICURAZ GENERALI 2.124 19-30 01/10A	EUR	27 654.11	0.02
34 035	ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	EUR	27 840.96	0.02
56 725	ASSICURAZ GENERALI 4.125 14-26 04/05A	EUR	56 511.40	0.03
170 175	ASSICURAZIONI GENER 3.875 19-29 29/01A	EUR	159 761.91	0.10
90 760	AZIMUT HOLDING SPA 1.625 19-24 12/12A	EUR	87 054.23	0.05
90 760	ENI S.P.A. 0.625 20-30 23/01A	EUR	73 857.27	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	
68 070	ENI S.P.A. 1.25 20-26 18/05A	EUR	63 696.13	0.04
56 725	INTESA SANPAOLO SPA 1.75 18-28 20/03A	EUR	50 860.46	0.03
90 760	MEDIOBANCA 1.1250 19-25 15/07A	EUR	85 549.42	0.05
226 900	MEDIOBANCA 1.125 20-25 23/04A	EUR	214 225.27	0.13
56 725	SNAM SPA 0.625 21-31 30/06A	EUR	43 350.36	0.03
52 981	TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	41 660.38	0.03
68 070	TERNA S.P.A. 0.75 20-32 24/07A	EUR	52 560.57	0.03
170 175	TERNA SPA 1.375 17-27 26/07A	EUR	156 577.09	0.10
56 725	UNICREDIT SPA 0.85 21-31 19/01A	EUR	42 545.43	0.03
	Japan/Japon		679 489.78	0.42
56 725	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.155 20-24 23/10A	EUR	53 630.91	0.03
68 070	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.336 21-27 19/04A	EUR	59 236.19	0.04
90 760	mitsubishi UFJ FIN 0.339 19-24 19/07A	EUR	86 555.50	0.05
45 380	mitsubishi UFJ FIN 0.848 19-29 19/07A	EUR	37 596.63	0.02
45 380	NTT FINANCE CORP 0.342 21-30 03/03A	EUR	35 867.43	0.02
113 450	ORIX 1.919 22-26 20/04A	EUR	107 290.18	0.07
56 725	SUMITOMO MITSUI FIN 0.632 19-29 23/10A	EUR	45 127.55	0.03
34 035	TAKEDA PHARMA 0.75 20-27 09/07A	EUR	30 137.81	0.02
226 900	TAKEDA PHARMA 1 20-29 09/07A	EUR	191 959.57	0.12
34 035	TAKEDA PHARMA 3 18-30 21/11A	EUR	32 088.01	0.02
	Jersey		242 391.76	0.15
170 175	APTIV PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	162 931.42	0.10
45 380	APTIV PLC 1.60 16-28 15/09A	EUR	39 854.06	0.02
45 380	WPP FIN DEUTSCHLAND 1.625 15-30 23/03A	EUR	39 606.28	0.02
	Liechtenstein		42 126.80	0.03
56 725	SWISS LIFE FINANCE 0.5 21-31 15/09A	EUR	42 126.80	0.03
	Luxembourg		1 029 755.52	0.63
90 760	CK HUTCHISON TCOM FIN 1.5 19-31 17/10A	EUR	71 000.15	0.04
56 725	DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	EUR	49 169.20	0.03
102 105	EUROFINS SCIENTIFIC 0.875 21-31 19/05A	EUR	75 775.66	0.05
45 380	EUROFINS SCIENTIFIC 3.75 20-26 17/07A	EUR	44 553.15	0.03
56 725	GRAND CITY PROPERTIES 0.125 21-28 11/01A	EUR	40 217.15	0.02
113 450	GRAND CITY PROPERTIES 1.50 18-27 22/02A	EUR	90 996.50	0.06
56 725	NESTLE FINANCE INTL 0 20-24 12/11A	EUR	54 208.94	0.03
90 760	NESTLE FINANCE INTL 1.125 20-26 01/04A	EUR	86 284.58	0.05
113 450	NESTLE FINANCE INTL 1.5 20-30 01/04A	EUR	101 644.91	0.06
113 450	NOVARTIS FINANCE SA 0 20-28 23/09A	EUR	95 493.09	0.06
79 415	NOVARTIS FINANCE SA 1.375 18-30 14/08A	EUR	70 208.78	0.04
113 450	RICHEMONT INTL HLDG 1 18-26 26/03A	EUR	107 064.41	0.07
56 725	SEGRO CAPITAL SARL 1.25 22-26 23/03A/03A	EUR	50 677.52	0.03
136 140	VIVION INVESTS 3.5 19-25 01/11A	EUR	92 461.48	0.06
	Mexico/Mexique		50 157.64	0.03
56 725	AMERICA MOVIL 0.75 19-27 26/06A	EUR	50 157.64	0.03
	Netherlands/Pays-Bas		4 591 434.22	2.81
136 140	ABERTIS FINANCE BV 2.625 21-49 31/12A	EUR	111 089.51	0.07
113 450	ABN AMRO BANK NV 1 15-25 16/04A	EUR	107 901.11	0.07
68 070	ADECCO INTL FIN SERV 0.125 21-28 21/09A	EUR	55 655.02	0.03
170 175	AEGON BANK NV 0.625 19-24 21/06A	EUR	163 972.89	0.10
90 760	AKZO NOBEL NV 2.0 22-32 28/03A	EUR	76 775.21	0.05
170 175	ALLIANZ FINANCE II BV 0.5 20-31 14/01A	EUR	139 747.64	0.09
34 035	ASML HOLDING NV 1.625 16-27 28/05A	EUR	32 044.79	0.02
113 450	BMW FINANCE NV 0.5000 22-25 22/02A	EUR	108 516.01	0.07
136 140	CTP NV 0.6250 21-26 27/09A	EUR	108 449.07	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	
147 485	DEUTSCHE TEL INTL FIN 0.625 17-24 13/12A	EUR	141 675.49	0.09
90 760	DIAGEO CAPITAL BV 0.125 20-28 28/09A	EUR	76 621.37	0.05
90 760	DIGITAL DUTCH FINCO 1.25 20-31 26/06A	EUR	67 800.86	0.04
113 450	DSM NV 0.75 16-26 28/09A	EUR	104 463.01	0.06
431 110	EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	EUR	386 614.96	0.24
170 175	ENEL FINANCE INTL 0.375 19-27 17/06A	EUR	148 507.40	0.09
56 725	EON INTL FINAN BV 1.50 18-29 31/07A	EUR	50 042.49	0.03
68 070	EURONEXT NV 0.125 21-26 17/05A	EUR	61 356.57	0.04
56 725	EXOR NV 0.875 21-31 19/01A	EUR	43 943.42	0.03
79 415	GIVAUDAN FINANCE EUR 1.625 20-32 22/04A	EUR	66 461.98	0.04
215 555	GIVAUDAN FINANCE EUR 1 20-27 22/04A	EUR	197 093.70	0.12
158 830	HM FINANCE BV 0.25 21-29 25/08A	EUR	126 599.36	0.08
56 725	ING GROUP NV 2.5 18-30 15/11A	EUR	51 786.21	0.03
68 070	INNOGY FINANCE BV 1.00 17-25 13/04A	EUR	64 942.15	0.04
113 450	ISS FINANCE BV 1.25 20-25 07/07A07A	EUR	107 007.69	0.07
113 450	KPN NV 0.625 16-25 09/04A	EUR	107 881.82	0.07
34 035	KPN NV 1.125 16-28 11/09A	EUR	30 048.13	0.02
56 725	MERCEDESSENZ INTL FIN 1.5 16-26 09/03A	EUR	54 083.29	0.03
226 900	MERCEDESSENZ INTL FIN 2.625 20-25 07/04A	EUR	224 852.11	0.14
56 725	MONDELEZ INTL HDLG NL 0.25 21-29 09/09A	EUR	45 776.20	0.03
45 380	NN BANK NV NETH 0.5000 21-28 21/09A	EUR	37 612.75	0.02
56 725	NN GROUP NV 0.8750 21-31 23/11A	EUR	45 035.37	0.03
56 725	NN GROUP NV 4.375 14-XX 13/06A	EUR	55 731.16	0.03
34 035	PROSUS NV 1.288 21-29 13/07A	EUR	26 048.68	0.02
56 725	PROSUS NV 2.031 20-32 03/08A	EUR	40 686.28	0.02
45 380	RELX FINANCE BV 0.5 20-28 10/03A	EUR	39 433.84	0.02
170 175	SGS NEDERLAND HLDG 0.125 21-27 21/04A	EUR	147 094.94	0.09
45 380	SIEMENS FIN NV 0.375 20-26 05/06A	EUR	41 546.96	0.03
113 450	SIEMENS FIN NV 0.90 19-28 28/02A	EUR	102 456.64	0.06
34 035	SIKA CAPITAL BV 1.5000 19-31 29/04A	EUR	28 631.93	0.02
170 175	STELLANTIS 0.75 21-29 18/01A	EUR	143 077.11	0.09
113 450	STELLANTIS NV 0.625 21-27 30/03A	EUR	100 492.82	0.06
79 415	STELLANTIS NV 2.75 22-32 01/04A	EUR	70 777.39	0.04
295 991	STELLANTIS NV 4.375 23-30 14/03A	EUR	301 123.39	0.18
56 725	TOYOTA MOTOR FINANCE 0.00 21-25 27/10A	EUR	51 945.61	0.03
170 175	UNILEVER 1.375 17-29 31/07A	EUR	152 526.08	0.09
170 175	VOLKSWAGEN INTL FIN 0.875 20-28 22/09A	EUR	145 503.81	0.09
	New Zealand/Nouvelle-Zélande		91 231.34	0.06
113 450	ASB FINANCE LTD 0.50 19-29 24/09A	EUR	91 231.34	0.06
	Norway/Norvège		1 040 661.04	0.64
567 250	NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	EUR	534 794.53	0.33
453 800	NORSK HYDRO ASA 2 19-29 11/04A	EUR	400 487.39	0.25
113 450	SANTANDER CONSUMER B 0.125 20-25 25/02A	EUR	105 379.12	0.06
	Spain/Espagne		1 631 326.99	1.00
147 485	ABERTIS INFRASTRUCT 0.625 19-25 15/07A	EUR	138 125.53	0.08
68 070	ABERTIS INFRASTRUCT 1.125 19-28 26/03A	EUR	59 349.87	0.04
56 725	ABERTIS INFRASTRUCT 3.0000 19-31 27/03A	EUR	51 807.48	0.03
56 725	AMADEUS IT GROUP SA 1.875 20-28 24/09A	EUR	51 772.89	0.03
226 900	BANCO DE SABADELL SA 0.875 19-25 22/07A	EUR	210 687.90	0.13
68 070	BANCO SANTANDER SA 1.125 20-27 23/06A	EUR	61 002.26	0.04
56 725	BANCO SANTANDER SA 1.375 20-26 05/05A	EUR	52 944.53	0.03
170 175	BANCO SANTANDER SA 2.50 15-25 18/03A	EUR	166 116.25	0.10
136 140	CELLNEX FINANCE CO SA 1.5 21-28 08/06A	EUR	116 564.37	0.07
90 760	ENAGAS FINANCIACIONE 0.375 20-32 05/11A	EUR	69 397.79	0.04
68 070	ENAGAS FINANCIACIONES 1.375 16-28 05/05A	EUR	62 527.71	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
			EUR	
56 725	IBERDROLA FINANZAS 1.621 17-29 29/11A	EUR	51 983.05	0.03
45 380	INMOBILIARIA COLONIAL 0.75 21-29 22/06A	EUR	36 652.72	0.02
90 760	INMOBILIARIA COLONIAL 2 18-26 17/04A	EUR	85 809.90	0.05
68 070	MAPFRE 1.625 16-26 19/05A	EUR	63 508.94	0.04
113 450	PROSEGUR COMPANIA 2.50 22-29 06/04A	EUR	102 471.39	0.06
45 380	RED ELECTRICA FIN 0.375 20-28 24/07A	EUR	39 734.71	0.02
56 725	RED ELECTRICA FIN 1.25 18-27 13/03A	EUR	53 143.93	0.03
56 725	TELEFONICA EMISIONES 1.528 17-25 17/01A	EUR	55 047.33	0.03
113 450	TELEFONICA EMISIONES 1.788 19-29 12/03A	EUR	102 678.44	0.06
	Sweden/Suède		676 424.85	0.41
113 450	ATLAS COPCO AB 0.625 16-26 30/08A	EUR	104 098.27	0.06
56 725	CASTELLUM AB 0.7500 19-26 04/09A	EUR	45 702.74	0.03
113 450	INVESTOR AB 1.5000 18-30 12/09A	EUR	99 138.23	0.06
56 725	SECURITAS AB 0.25 21-28 22/02A	EUR	46 987.56	0.03
56 725	SVENSKA HANDELSBANKE 1.375 22-2923/02A	EUR	48 543.81	0.03
56 725	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.010 20-27 02/12A	EUR	47 643.87	0.03
113 450	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125 19-24 18/06A	EUR	108 764.46	0.07
56 725	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.5 20-30 18/02A	EUR	44 606.53	0.03
56 725	TELE2 AB 0.75 21-31 23/03A	EUR	44 056.58	0.03
113 450	TELIA COMPANY AB 0.125 20-30 27/11A	EUR	86 882.80	0.05
	Switzerland/Suisse		327 669.54	0.20
56 725	RICHEMONT INTL 1.5 18-30 26/03A	EUR	50 644.06	0.03
113 450	UBS GROUP SA 0.25 21-28 24/02A	EUR	92 554.73	0.06
113 450	UBS GROUP SA 0.875 21-31 03/11A	EUR	82 241.00	0.05
113 450	UBS GROUP SA 1.25 16-26 01/09A	EUR	102 229.75	0.06
	United Kingdom/Royaume-Uni		5 064 520.63	3.10
113 450	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.2 21-27 23/09A	EUR	96 021.77	0.06
170 175	AON 2.875 14-26 14/05A	EUR	163 061.61	0.10
68 070	ASTRAZENECA PLC 0.375 21-29 03/06A	EUR	56 922.15	0.03
113 450	ASTRAZENECA PLC 0.75 16-24 12/05A	EUR	110 438.98	0.07
90 760	ASTRAZENECA PLC 1.25 16-28 12/05A	EUR	82 407.32	0.05
68 070	AVIVA PLC 1.8750 18-27 13/11A	EUR	63 061.04	0.04
283 625	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	267 734.78	0.16
79 415	BABCOCK INTL GROUP 1.375 19-27 13/09A	EUR	69 889.14	0.04
124 795	BARCLAYS PLC 0.577 21-29 09/08A	EUR	99 792.28	0.06
79 415	BRAMBLES FINANCE PLC 1.5 17-27 04/10A	EUR	72 682.16	0.04
56 725	BRITISH TELECOM 1.75 16-26 10/03A	EUR	53 920.49	0.03
113 450	COCA-COLA EUROPACIFIC 0.7 19-31 12/09A	EUR	87 981.00	0.05
113 450	COCA-COLA EUROPACIFIC 1.75 20-26 27/03A	EUR	107 541.47	0.07
45 380	DIAGEO FINANCE PLC 1 18-25 22/04A	EUR	43 344.91	0.03
90 760	DIAGEO FINANCE PLC 2.375 14-26 20/05A	EUR	88 201.43	0.05
45 380	DIAGEO FINANCE PLC 2.5 20-32 27/03A	EUR	42 052.72	0.03
340 350	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	306 302.94	0.19
340 350	DS SMITH PLC 1.375 17-24 26/07A	EUR	326 822.63	0.20
90 760	EXPERIAN FINANCE PLC 1.375 17-26 25/06A	EUR	84 902.76	0.05
56 725	GLAXOSMITHKLINE 1.375 14-24 02/12A	EUR	55 157.95	0.03
113 450	HSBC HOLDINGS PLC 2.50 16-27 15/03A	EUR	107 918.69	0.07
113 450	HSBC HOLDINGS PLC 3.00 15-25 30/06A	EUR	110 891.64	0.07
79 415	INTERCONT HOTELS GRP 1.625 20-24 08/10A	EUR	76 836.36	0.05
90 760	INTERCONT HOTELS GRP 2.125 18-27 15/11A	EUR	84 591.91	0.05
158 830	INTERMEDIATE CAPITAL 2.5 22-30 28/01A	EUR	101 413.70	0.06
226 900	ITV PLC 1.375 19-20 26/09A	EUR	206 922.49	0.13
170 175	LLOYDS BANKING GROUP 1.50 17-27 12/09A	EUR	155 109.33	0.09
170 175	LLOYDS BK CORP MKTS 2.375 20-26 09/04A	EUR	164 014.58	0.10
56 725	NATIONAL GRID PLC 0.163 21-28 20/01A	EUR	48 155.82	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	
45 380	NATIONAL GRID PLC 0.25 21-28 01/09A	EUR	37 634.75	0.02
113 450	NATIONAL GRID PLC 0.553 20-29 18/09A	EUR	91 800.29	0.06
45 380	NATWEST GROUP PLC 0.67 21-29 14/09A	EUR	36 922.76	0.02
90 760	NATWEST MARKETS PLC 1.375 22-27 02/03A	EUR	81 963.05	0.05
170 175	NATWEST MARKETS PLC 2.75 20-25 02/04A	EUR	166 662.50	0.10
34 035	OMNICOM FINANCE HLDG 0.80 19-27 08/07A	EUR	30 386.09	0.02
34 035	OMNICOM FINANCE HLDG 1.40 19-31 08/07A	EUR	28 364.93	0.02
113 450	PHOENIX GROUP HLDG 4.375 18-29 24/01A	EUR	102 516.77	0.06
283 625	SSE PLC 1.375 18-27 04/09A	EUR	262 191.33	0.16
289 297	SSE PLC 1.75 20-30 16/04A	EUR	253 506.94	0.16
170 175	SSE PLC FL.R 22-XX 21/04A	EUR	154 213.36	0.09
170 175	UBS AG LONDON 0.01 21-26 31/03A	EUR	151 750.93	0.09
34 035	UBS AG LONDON 0.5 21-31 31/03A	EUR	26 441.95	0.02
226 900	VODAFONE GROUP PLC 2.2 16-26 28/02A	EUR	219 483.67	0.13
90 760	WPP FINANCE 2016 1.375 18-25 20/03A	EUR	86 587.26	0.05
	United States of America/États-Unis		5 694 544.71	3.49
56 725	ABBVIE INC 0.75 19-27 18/11A	EUR	50 053.27	0.03
90 760	AMERICAN INTL GRP 1.875 17-27 21/06A	EUR	83 147.46	0.05
136 140	AMGEN INC 2.00 16-26 25/02A	EUR	130 754.24	0.08
56 725	APPLE INC 0.5 19-31 15/11A	EUR	45 667.01	0.03
56 725	APPLE INC 2.00 15-27 17/09A	EUR	54 222.84	0.03
113 450	AT&T INC 0.25 19-26 04/03A	EUR	103 335.32	0.06
226 900	AVERY DENNISON CORP 1.25 17-25 03/03A	EUR	213 317.66	0.13
90 760	BERRY GLOBAL IN 1.5000 20-27 15/01S	EUR	81 222.00	0.05
170 175	BERRY GLOBAL INC 1 20-25 02/01S	EUR	161 958.88	0.10
170 175	BLACKROCK INC 1.25 15-25 06/05A	EUR	161 964.83	0.10
226 900	BMW US CAPITAL LLC 1 15-27 20/04A	EUR	208 500.58	0.13
56 725	BOSTON SCIENTIF CORP 0.6250 19-27 01/12A	EUR	49 818.99	0.03
136 140	BRISTOL MYERS SQUIBB 1.00 15-25 15/05A	EUR	129 858.43	0.08
90 760	COCA-COLA CO 1.125 15-27 09/09A	EUR	83 574.04	0.05
56 725	COLGATE-PALMOLIVE CO 0.3 21-29 10/11A	EUR	47 823.69	0.03
90 760	COLGATE-PALMOLIVE CO 0.5 19-26 06/03A	EUR	84 014.67	0.05
45 380	COMCAST CORP 0.25 20-27 20/05A	EUR	39 783.49	0.02
136 140	COMCAST CORP 0.7500 20-32 20/02A	EUR	106 600.29	0.07
34 035	DANAHER CORP 2.1 20-26 30/03A	EUR	32 773.48	0.02
56 725	DANAHER CORP 2.5 20-30 30/03A	EUR	53 370.55	0.03
113 450	DIGITAL EURO FINCO 1.125 19-28 09/10A	EUR	93 274.01	0.06
90 760	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	84 945.87	0.05
170 175	DXC TECHNOLOGY 1.75 18-26 26/01A	EUR	157 786.18	0.10
56 725	ELI LILLY & CO 2.125 15-30 03/06A	EUR	52 892.35	0.03
56 725	EQUINIX INC 0.2500 21-27 15/03A	EUR	49 072.49	0.03
56 725	FEDEX CORP 0.45 19-25 05/08A	EUR	53 031.61	0.03
34 035	FEDEX CORP 1.30 19-31 05/08A	EUR	27 117.72	0.02
45 380	FIDELITY NATIONAL INFO 1 19-28 03/12A12A	EUR	39 051.74	0.02
119 122	FORD MOTOR CREDIT CO 4.867 23-27 03/08A	EUR	115 804.28	0.07
170 175	GENERAL ELECTRIC CO 1.50 17-29 17/05A	EUR	153 858.55	0.09
90 760	GENERAL ELECTRIC CO 1.875 15-27 28/05A	EUR	84 944.97	0.05
147 485	GENERAL MILLS INC 1.5 15-27 27/04A	EUR	135 152.24	0.08
113 450	GOLDMAN SACHS GROUP 0.75 21-32 23/03A	EUR	83 772.57	0.05
56 725	IBM CORP 1.25 19-27 29/01A	EUR	52 415.58	0.03
56 725	KIMBERLY-CLARK CORP 0.625 17-24 07/09A	EUR	54 608.28	0.03
170 175	MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	EUR	159 869.12	0.10
90 760	MCDONALD'S CORP 1.6000 19-31 15/03A	EUR	78 027.24	0.05
226 900	MCDONALD'S CORP 1.75 16-28 03/05A	EUR	209 419.52	0.13
68 070	MCKESSON CORP 1.50 17-25 17/11A	EUR	64 568.45	0.04
226 900	MERCK & CO INC 1.875 14-26 15/10A	EUR	216 257.15	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
EUR				
113 450	MICROSOFT CORP 3.125 13-28 06/12A	EUR	113 828.30	0.07
113 450	MOODY'S CORPORATION 0.95 19-30 25/02A	EUR	95 318.37	0.06
170 175	MOODY'S CORPORATION 1.75 15-27 09/03A	EUR	158 972.30	0.10
56 725	MORGAN STANLEY 0.406 21-27 30/04A	EUR	49 652.22	0.03
34 035	MORGAN STANLEY 0.497 21-31 08/02A	EUR	26 807.48	0.02
282 490	MORGAN STANLEY 1.75 15-25 30/01A	EUR	273 863.11	0.17
113 450	NASDAQ INC 0.875 20-30 13/02A	EUR	91 922.25	0.06
68 070	NASDAQ INC 1.7500 19-29 28/03A	EUR	60 174.54	0.04
56 725	PEPSICO INC 0.5 20-28 06/05A	EUR	49 532.25	0.03
113 450	PEPSICO INC 0.875 16-28 18/07A	EUR	100 268.76	0.06
45 380	PEPSICO INC 1.125 19-31 18/03A	EUR	38 922.44	0.02
113 450	PROLOGIS EURO FINANCE 0.5 21-32 16/02A	EUR	79 627.68	0.05
170 175	PROLOGIS EURO FINANCE 1.875 18-29 05/01A	EUR	148 880.08	0.09
113 450	PUBLIC STORAGE INC 0.5 21-30 09/09A	EUR	83 786.76	0.05
56 725	PUBLIC STORAGE INC 0.875 20-32 24/01A	EUR	40 496.53	0.02
56 725	PVH CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	52 915.33	0.03
113 450	PVH CORP 3.625 16-24 15/07S	EUR	112 823.70	0.07
34 035	THERMO FISHER SCIENT 0.875 19-31 01/10A	EUR	27 440.19	0.02
39 707	THERMO FISHER SCIENT 1.75 20-27 02/04A	EUR	37 469.97	0.02
68 070	VI 2.0 22-29 15/06A	EUR	63 307.45	0.04
68 070	WORLEY US FINANCE SU 0.875 21-26 09/06A	EUR	60 694.92	0.04
45 380	ZIMMER BIOMET HLDG 1.164 19-27 15/11A	EUR	40 503.44	0.02
Floating rate notes/Obligations à taux variables			10 154 843.32	6.22
Australia/Australie			334 300.18	0.20
124 795	ANZ BANKING GROUP FL.R 19-29 21/11A	EUR	117 332.83	0.07
226 900	CWTH BANK AUSTRALIA FL.R 17-29 03/10A	EUR	216 967.35	0.13
Austria/Autriche			267 678.96	0.16
45 380	RAIFFEISENBK AUSTRIA FL.R 19-30 12/03A	EUR	37 547.62	0.02
79 415	RAIFFEISENBK AUSTRIA FL.R 20-32 18/06AA	EUR	62 158.49	0.04
170 175	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 15-46 27/07A	EUR	167 972.85	0.10
Belgium/Belgique			310 979.12	0.19
79 415	AGEAS NV FL.R 19-XX 02/07A	EUR	67 313.31	0.04
56 725	AGEAS NV FL.R 20-51 24/11A	EUR	40 761.15	0.02
45 380	ELIA GROUP SA FL.R 18-XX 05/12A	EUR	45 150.81	0.03
170 175	KBC GROUPE SA FL.R 19-29 03/12A	EUR	157 753.85	0.10
Denmark/Danemark			218 574.94	0.13
226 900	DANICA PENSION FL.R 15-45 29/09A	EUR	218 574.94	0.13
Finland/Finlande			87 906.13	0.05
113 450	SAMPO PLC FL.R 20-52 03/09A	EUR	87 906.13	0.05
France			1 333 031.87	0.82
113 450	AXA SA FL.R 16-47 06/07A	EUR	106 060.95	0.06
170 175	AXA SA FL.R 18-49 28/05A	EUR	152 480.98	0.09
45 380	AXA SA FL.R 22-42 10/07A	EUR	33 942.63	0.02
170 175	BNP PARIBAS CARDIF FL.R 14-XX 25/11A	EUR	163 498.96	0.10
170 175	BNP PARIBAS SA FL.R 19-25 15/07A	EUR	162 685.52	0.10
113 450	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-30 05/06A	EUR	105 652.54	0.06
56 725	ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	EUR	53 938.08	0.03
56 725	ORANGE SA FL.R 21-XX 11/05A	EUR	45 041.04	0.03
56 725	SCOR SE FL.R 15-46 08/06A	EUR	52 094.80	0.03
226 900	SCOR SE FL.R 16-48 27/05A	EUR	206 082.96	0.13
45 380	SCOR SE FL.R 20-51 17/09A	EUR	32 074.57	0.02
113 450	SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-28 22/09A	EUR	97 612.33	0.06
56 725	UNIBAIL-RODAMCO FL.R 18-XX 25/04A	EUR	43 853.79	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	
90 760	UNIBAIL-RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	78 012.72	0.05
	Germany/Allemagne		546 527.50	0.33
113 450	ALLIANZ SE FL.R 14-XX 18/09A	EUR	110 874.06	0.07
79 415	ALLIANZ SE FL.R 17-47 06/07A	EUR	74 239.49	0.05
45 380	HANNOVER RUECK SE FL.R 19-39 09/10A	EUR	35 167.21	0.02
45 380	MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	43 130.94	0.03
22 690	MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	19 956.86	0.01
68 070	MERCK KGAA FL.R 20-80 09/09A	EUR	60 337.22	0.04
226 900	MUENCHENER RUECK FL.R 20-41 26/05A	EUR	170 751.24	0.10
45 380	MUENCHENER RUECK FL.R 21-42 26/05A	EUR	32 070.48	0.02
	Hong Kong/Hong-Kong		158 867.14	0.10
204 210	AIA GROUP LTD FL.R 21-33 09/09A	EUR	158 867.14	0.10
	Ireland/Irlande		487 818.34	0.30
68 070	AIB GROUP PLC FL.R 22-28 04/04A	EUR	61 874.24	0.04
90 760	BANK OF IRELAND GRP FL.R 19-25 25/11A	EUR	86 268.24	0.05
113 450	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 10/03A	EUR	100 142.18	0.06
113 450	BANK OF IRELAND GRP FL.R 22-26 05/06A	EUR	107 344.07	0.07
68 070	BK IRELAND FL.R 22-33 01/03A	EUR	69 444.64	0.04
79 415	ZURICH FIN IRELAND FL.R 20-50 17/09A	EUR	62 744.97	0.04
	Italy/Italie		1 146 907.99	0.70
56 725	ENEL SPA FL.R 18-81 24/11A	EUR	51 691.48	0.03
124 795	ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	118 718.05	0.07
113 450	ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	EUR	81 771.32	0.05
113 450	ENI SPA FL.R 20-XX 13/01A	EUR	104 962.75	0.06
136 140	ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A	EUR	113 847.02	0.07
181 520	ENI SPA FL.R 21-99 31/12A	EUR	153 405.20	0.09
113 450	ENI SPA FL.R 21-XX 11/05A	EUR	87 917.47	0.05
340 350	FINECO BANK SPA FL.R 21-27 21/10A	EUR	293 534.72	0.18
113 450	MEDIOBANCA FL.R 21-28 02/11A	EUR	93 844.66	0.06
56 725	UNICREDIT SPA FL.R 21-29 05/07A	EUR	47 215.32	0.03
	Luxembourg		433 184.75	0.27
70 906	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 23-XX 24/07A	EUR	70 555.23	0.04
45 380	HELVETIA EUROPE FL.R 20-41 30/06A	EUR	35 865.61	0.02
170 175	SES SA FL.R 21-XX 27/08A	EUR	138 489.19	0.08
226 900	SWISS RE FINANCE LUX FL.R 19-50 30/04A	EUR	188 274.72	0.12
	Netherlands/Pays-Bas		1 223 929.72	0.75
34 035	ADECCO INTL FIN SERV FL.R 21-82 21/03A	EUR	26 880.15	0.02
226 900	AEGON NV FL.R 14-44 25/04A	EUR	222 922.34	0.14
56 725	ARGENTUM NETHLD FL.R 15-XX 16/06A	EUR	54 600.34	0.03
68 070	ARGENTUM NETHLD FL.R 16-46 01/10A	EUR	64 026.27	0.04
68 070	ELM BV FL.R 15-XX 01/09A	EUR	62 244.20	0.04
283 625	IBERDROLA INTL BV FL.R 19-XX 12/02A	EUR	273 089.62	0.17
56 725	IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	46 378.62	0.03
90 760	IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A	EUR	77 478.14	0.05
34 035	IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A12A	EUR	26 166.09	0.02
79 415	ING GROEP NV FL.R 21-32 16/11A	EUR	65 768.69	0.04
56 725	NN GROUP NV FL.R 14-44 08/04A	EUR	56 134.18	0.03
56 725	NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	EUR	54 473.28	0.03
45 380	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	EUR	43 707.05	0.03
45 380	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 15-30 20/03A	EUR	38 085.60	0.02
34 035	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A	EUR	30 849.82	0.02
56 725	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	EUR	51 867.33	0.03
34 035	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	EUR	29 258.00	0.02

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / 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	
	Norway/Norvège		623 875.26	0.38
147 485	DNB BANK ASA 0.25 21-29 23/02A	EUR	122 933.85	0.08
113 450	DNB BANK ASA 0.375 22-28 18/01A	EUR	100 907.49	0.06
90 760	DNB BANK ASA FL.R 22-27 21/09A-27 21/09A	EUR	89 376.78	0.05
113 450	SPAREBANK 1 SR-BANK FL.R 21-27 15/07A	EUR	99 451.35	0.06
294 970	STOREBRAND LIVSFORSI FL.R 21-51 31/03A	EUR	211 205.79	0.13
	Poland/Pologne		264 327.60	0.16
340 350	MBANK SA FL.R 21-27 21/09A	EUR	264 327.60	0.16
	Spain/Espagne		215 938.36	0.13
226 900	MAPFRE FL.R 17-27 31/03A	EUR	215 938.36	0.13
	Sweden/Suède		171 886.54	0.11
68 070	FASTIGHETS AB BALDER FL.R 21-81 02/03A	EUR	46 330.12	0.03
113 450	SWEDBANK AB FL.R 22-32 23/08A	EUR	105 524.34	0.06
22 690	TELIA COMPANY AB FL.R 22-83 30/06A	EUR	20 032.08	0.01
	Switzerland/Suisse		109 365.75	0.07
113 450	UBS GROUP SA FL.R 18-25 17/04A	EUR	109 365.75	0.07
	United Kingdom/Royaume-Uni		742 283.81	0.45
170 175	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 20-31 13/11A	EUR	132 780.68	0.08
170 175	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 22-30 24/08A	EUR	158 856.58	0.10
45 380	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-32 14/09A	EUR	37 344.09	0.02
56 725	SANTANDER UK GROUP FL.R 21-29 13/09A	EUR	45 265.96	0.03
113 450	STANDARD CHARTERED FL.R 20-28 16/01A	EUR	99 107.04	0.06
226 900	STANDARD CHARTERED FL.R 20-30 09/06A	EUR	213 259.80	0.13
68 070	STANDARD CHARTERED FL.R 21-29 17/11A	EUR	55 669.66	0.03
	United States of America/États-Unis		1 477 459.36	0.90
113 450	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-28 25/04A	EUR	102 781.11	0.06
136 140	BANK OF AMERICA CORP FL.R 19-26 09/05A	EUR	127 339.84	0.08
226 900	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-29 31/03A	EUR	222 301.76	0.14
79 415	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-31 26/10A	EUR	61 737.98	0.04
226 900	BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A	EUR	180 357.05	0.11
68 070	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 19-32 04/11A	EUR	53 148.01	0.03
170 175	JPMORGAN CHASE CO FL.R 17-28 18/05A	EUR	154 181.03	0.09
226 900	JPMORGAN CHASE CO FL.R 19-27 11/03A	EUR	208 921.48	0.13
113 450	JPMORGAN CHASE CO FL.R 19-31 25/07A	EUR	91 612.53	0.06
113 450	JPMORGAN CHASE CO FL.R 20-28 24/02A	EUR	98 442.79	0.06
136 140	JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-30 23/03A	EUR	120 622.03	0.07
68 070	MORGAN STANLEY FL.R 20-29 26/10A	EUR	56 013.75	0.03
	Warrants		30 644.11	0.02
	Switzerland/Suisse		30 644.11	0.02
17	BANQUE LOMBARD ODIER XX.XX.XX WAR	CHF	30 644.11	0.02
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		1 881 794.62	1.15
	Bonds/Obligations		1 462 838.72	0.90
	Belgium/Belgique		54 738.46	0.03
56 725	GBL SA 1.875 18-25 19/06A	EUR	54 738.46	0.03
	Cayman Islands/Îles Caïmans		57 364.26	0.04
68 070	CKH GRP TELECOM FIN 1.125 19-28 17/10A	EUR	57 364.26	0.04
	Finland/Finlande		97 561.85	0.06
113 450	INDUSTRIAL POWER CORP 1.375 21-28 23/06A	EUR	97 561.85	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	
	France		133 438.23	0.08
56 725	AIR LIQUIDE FINANCE 1.25 16-28 13/06A	EUR	51 760.12	0.03
56 725	LEGRAND SA 0.375 21-31 06/10A	EUR	44 825.49	0.03
45 380	UNIBAIL-RODAMCO 1.8750 18-31 15/01A	EUR	36 852.62	0.02
	Netherlands/Pays-Bas		37 201.14	0.02
45 380	BMW FINANCE NV 0.875 20-32 14/01A	EUR	37 201.14	0.02
	Norway/Norvège		186 290.48	0.11
226 900	SPAREBANK 1 SMN 0.01 21-28 18/02A	EUR	186 290.48	0.11
	Sweden/Suède		212 916.73	0.13
45 380	ATLAS COPCO AB 0.125 19-29 03/09A	EUR	37 419.20	0.02
45 380	SKANDINAVISKA ENSKIL 0.375 21-28 21/06A	EUR	37 330.93	0.02
56 725	TELE2 AB 1.1250 18-24 15/05A	EUR	55 007.34	0.03
90 760	TELE2 AB 2.1250 18-28 15/05A	EUR	83 159.26	0.05
	United Kingdom/Royaume-Uni		569 802.24	0.35
136 140	AMCOR UK FINANCE PLC 1.125 20-27 23/06A	EUR	120 917.45	0.07
113 450	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.375 19-29 17/09A	EUR	91 499.65	0.06
113 450	ASB FINANCE LTD 0.25 21-28 08/09A	EUR	93 604.71	0.06
113 450	BRAMBLES FINANCE 4.25 23-31 22/03A	EUR	114 162.98	0.07
90 760	NATWEST MARKETS PLC 0.125 21-26 18/06A	EUR	80 349.79	0.05
68 070	SMITH & NEPHEW 4.5650 22-29 11/10A	EUR	69 267.66	0.04
	United States of America/États-Unis		113 525.33	0.07
124 795	INTL FLAVORS AND FRAG 1.80 18-26 25/09A	EUR	113 525.33	0.07
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		418 955.90	0.26
	United Kingdom/Royaume-Uni		418 955.90	0.26
113 450	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-30 26/02A	EUR	91 340.25	0.06
340 350	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 20-25 24/06S	EUR	327 615.65	0.20
	Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif		91 758 249.67	56.19
	Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements		91 758 249.67	56.19
	France		1 144 734.91	0.70
4 416	LYXOR FTSE MIB DR UCITS ETF - DIS	EUR	116 527.33	0.07
6 784	LYXOR MSCI CHINA A DR UCITS ETF - ACC	EUR	1 028 207.58	0.63
	Ireland/Irlande		18 184 339.07	11.13
3 968	AKO GLOBAL UCITS B2 EUR	EUR	641 945.08	0.39
4 117	ISHARES EURO STOXX MID UCITS ETF - EUR	EUR	261 131.35	0.16
577 037	ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF - EUR HEDGED	EUR	2 437 577.40	1.49
18 935	ISHARES IV EDGE MSCI EM VALUE FACTOR UCITS ETF - USD	EUR	679 571.84	0.42
37 853	ISHARES IV EDGE MSCI EUROPE VALUE FACTOR UCITS ETF - EUR	EUR	283 274.97	0.17
42 754	ISHARES IV EDGE MSCI USA VALUE FACTOR UCITS ETF - USD	USD	324 164.53	0.20
73 247	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VALUE FACTOR UCITS ETF - USD	USD	2 426 734.57	1.49
246	ISHS MSCI SM GBP-AC	GBP	56 244.50	0.03
13 182	KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS ARETE MACRO FUND - I EUR ACC	EUR	1 385 910.63	0.85
8 647	LYXOR NEWCITS IRL II PLC - LYXOR/CHENAVARI CREDIT FUND - SSI EUR	EUR	904 619.64	0.55
1 929	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND - A1 INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	300 252.32	0.18
3 677	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND - A INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	560 153.44	0.34
4 996	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR MSCI USA SMALL CAP VALUE WEIGHTED UCITS ETF - USD	USD	240 580.33	0.15
13 061	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR MSCI WORLD SMALL CAP UCITS ETF - USD	USD	1 077 170.94	0.66
7 981	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR S&P U.S. ENERGY SELECT SECTOR UCITS ETF - USD	USD	223 113.37	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	
34 755	SSGA SPDR ETFS EUROPE I PLC - SPDR BLOOMBERG U.S. TREASURY BOND UCITS ETF - USD	USD	3 155 604.93	1.93
14 310	TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV - KIRKOSWALD GLOBAL MACRO UCITS FUND - INSTITUTIONAL FOUNDER EUR ACC	EUR	1 414 791.68	0.87
7 799	VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND - USD ACC	USD	1 388 593.59	0.85
1 482	VANGUARD GLB SMALL CAP INX USD C	USD	422 903.96	0.26
	Luxembourg		70 949 254.85	43.44
10 000	ALMA PLATINUM IV SICAV - ALMA PLATINUM IV DLD CONVERTIBLE - I1C-E CAP	EUR	906 364.83	0.56
6 342	ALMA PLATINUM QUANTICA MANAGED FUTURES F	EUR	523 760.88	0.32
204 233	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS - UCITS ETF USD C CAP	USD	896 090.83	0.55
3 077	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI MSCI EMU ESG LEADERS SELECT - UCITS ETF DR CAP	EUR	803 652.24	0.49
7 771	BREXAN HOWARD ABS RT GOVT BD A2	EUR	758 353.91	0.46
14 487	LO FUNDS - ASIA VALUE BOND - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	1 557 342.36	0.95
40 947	LO FUNDS - CHINA HIGH CONVICTION - I X9 SEEDING USD CAP	USD	240 352.82	0.15
41 611	LO FUNDS - CHINA HIGH CONVICTION - I X9 USD CAP	USD	243 759.72	0.15
31 473	LO FUNDS - CLIMATE TRANSITION - I X9 USD CAP	USD	486 328.89	0.30
1 553	LO FUNDS - CONTINENTAL EUROPE SMALL & MID LEADERS - I X9 EUR CAP	EUR	120 996.66	0.07
176 573	LO FUNDS - EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL - I X9 USD CAP	USD	1 508 650.60	0.92
54 852	LO FUNDS - GENERATION GLOBAL - I USD CAP	USD	1 685 508.60	1.03
30 355	LO FUNDS - NATURAL CAPITAL - I X9 SEEDING USD CAP	USD	320 380.22	0.20
14 239	LO FUNDS - NATURAL CAPITAL - I X9 USD CAP	USD	149 424.24	0.09
54 826	LO FUNDS - NEW FOOD SYSTEMS - I X9 USD CAP	USD	537 294.54	0.33
63 180	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR - I EUR CAP	EUR	7 026 709.01	4.30
5 302	LO FUNDS - SWISS SMALL & MID CAPS - I X9 CHF CAP	CHF	63 304.92	0.04
192 615	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL IG CORPORATE - S EUR HEDGED CAP	EUR	1 931 661.97	1.18
1 320	LO SELECTION - NEXTGEN BIOTECH - I X9 USD CAP	USD	57 824.07	0.04
9 258	LO SELECTION - THE LATAM BOND FUND USD - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	860 308.91	0.53
254 732	LO SELECTION - THE SOVEREIGN BOND FUND - I X9 EUR CAP	EUR	26 850 687.64	16.44
9 697	LUMYNA-MARSHALL WACE ESG MARKET NEUTRAL TOPS UCITS FUND - B CAP	EUR	1 076 514.35	0.66
686	LUMYNA - MY ASIAN EVENT-DRIVEN UCITS FUND - EUR B ACC	EUR	102 184.46	0.06
3 283	LUMYNA - MY ASIAN EVENT-DRIVEN UCITS FUND - EUR D ACC	EUR	562 826.69	0.34
120 463	LYXOR MSCI CHINA UCITS ETF - ACC	USD	1 916 188.96	1.17
497	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION & MATERIALS UCITS ETF - CAP	EUR	38 020.43	0.02
1 526	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE UCITS ETF - ACC	EUR	200 734.12	0.12
1 470	LYXOR STOXX EUROPE 600 INDUSTRIAL GOODS & SERVICES UCITS ETF - CAP	EUR	131 376.21	0.08
1 468	LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL & GAS UCITS ETF - ACC	EUR	79 744.10	0.05
3 526	MAN UMB VAR AHL TREND -MUS I20- CAP	EUR	525 001.69	0.32
6 864	MONTLAKE UCITS PLATFORM LUX SICAV - VELOX FUND - EUR INSTITUTIONAL RL CAP	EUR	792 941.62	0.49
222 070	PRIVILEGE - ALLIANZ ALL CHINA CORE - I X9 USD CAP	USD	1 389 345.01	0.85
17 924	PRIVILEGE - ALPHA JAPAN - I X9 JPY CAP	JPY	319 079.56	0.20
65 855	PRIVILEGE - AMBER EVENT EUROPE - I X9 EUR CAP	EUR	791 793.19	0.48
157 577	PRIVILEGE - AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY - I X9 USD CAP	USD	1 352 177.18	0.83
161 571	PRIVILEGE - ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND - I X9 USD CAP	USD	1 574 458.61	0.96
18 548	PRIVILEGE - ATLAS IMPACT - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	147 235.34	0.09
537 255	PRIVILEGE - DPAM EUROPEAN REAL ESTATE - I X9 EUR CAP	EUR	5 127 825.90	3.14
237 797	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	2 431 216.98	1.49
12 474	PRIVILEGE - LIONTRUST UK SELECT GROWTH - I X9 GBP CAP	GBP	168 791.10	0.10
97 827	PRIVILEGE - PAYDEN EMERGING MARKET DEBT - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	892 113.76	0.55
6 876	PRIVILEGE - SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP - I X9 JPY CAP	JPY	825 867.16	0.51
36 483	PRIVILEGE - WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP - I X9 USD CAP	USD	569 480.40	0.35
5 762	SERVICED PLATFORM SICAV - SELECT EQUITY LONG/SHORT UCITS - X1 EUR CAP	EUR	867 168.27	0.53
3 613	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF - A DIS	USD	327 429.28	0.20
18 005	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI JAPAN UCITS ETF - A CAP	JPY	320 070.01	0.20
27 929	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI UNITED KINGDOM UCITS ETF - A CAP	GBP	890 912.61	0.55

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / 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	
Switzerland/Suisse			693 211.99	0.42
171	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND GREEN PROPERTY	CHF	20 647.41	0.01
286	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVINGPLUS	CHF	38 522.68	0.02
154	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LOGISTICSPLUS	CHF	14 768.95	0.01
166	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND SIAT	CHF	33 507.98	0.02
330	EDMOND DE ROTHSCHILD REAL ESTATE SICAV - SWISS - A	CHF	44 304.34	0.03
89	FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND	CHF	17 967.55	0.01
61	IMMOFONDS SCHWEIZERISCHER IMMOBILIEN-ANLAGEFONDS	CHF	32 588.11	0.02
118	IMMO HELVETIC	CHF	23 327.26	0.01
151	LA FONCIERE	CHF	19 520.86	0.01
36	POLYMEN FONDS IMMOBILIER	CHF	4 781.55	0.00
175	PROCIMMO REAL ESTATE SICAV - SWISS COMMERCIAL FUND	CHF	24 159.43	0.01
82	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND II - C	CHF	9 664.56	0.01
195	REALSTONE	CHF	24 595.82	0.02
69	RESIDENTIA - CHF	CHF	6 191.02	0.00
310	SCHRODER IMMOPLUS	CHF	42 976.05	0.03
88	SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER	CHF	24 215.54	0.01
119	SWISSCANTO CH REAL ESTATE FUND RESPONSIBLE IFCA - FA CHF	CHF	18 001.57	0.01
89	SWISSINVEST REAL ESTATE FUND	CHF	16 031.78	0.01
928	UBS CH PROPERTY FUND - DIRECT RESIDENTIAL	CHF	15 473.93	0.01
1 002	UBS CH PROPERTY FUND - DIRECT URBAN	CHF	11 354.37	0.01
369	UBS CH PROPERTY FUND - LEMAN RESIDENTIAL FONCIPARS	CHF	44 582.66	0.03
437	UBS CH PROPERTY FUND - SWISS COMMERCIAL SWISSREAL	CHF	26 630.42	0.02
1 119	UBS CH PROPERTY FUND - SWISS MIXED SIMA	CHF	148 464.59	0.09
401	UBS CH PROPERTY FUND - SWISS RESIDENTIAL ANFOS	CHF	30 933.56	0.02
United States of America/États-Unis			786 708.85	0.48
7 932	KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS IONIC RELATIVE VALUE ARBITRAGE FUND - I EUR ACC	EUR	786 708.85	0.48

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	
Futures Contracts/Contrats futures						10 373.48	0.01
Futures on bonds/Futures sur obligations							
EURO BOBL FUTURE 06/23	4	CACEIS Bank, Paris	08/06/2023	EUR	417 879.00	11 165.74	0.01
EURO BUND FUTURE 06/23	6	CACEIS Bank, Paris	08/06/2023	EUR	595 392.72	29 701.59	0.02
US 10 YEARS NOTE 06/23	(4)	CACEIS Bank, Paris	21/06/2023	USD	340 432.57	(10 729.42)	(0.01)
US 5 YEARS NOTE-CBT 06/23	(5)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2023	USD	479 525.49	(9 948.70)	(0.01)
US ULTRA BD CBT 30YR 06/23	(2)	CACEIS Bank, Paris	01/06/2023	USD	157 035.10	(9 815.73)	(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
<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						3 372.16	0.00
EUR	1 310 756.96	LO & Cie	30/06/2023	CHF	1 300 000.00	(4 914.52)	(0.00)
EUR	9 259 788.23	LO & Cie	30/06/2023	USD	10 085 000.00	23 198.18	0.01
GBP	300 000.00	LO & Cie	30/06/2023	EUR	339 845.75	468.62	0.00
JPY	440 000 000.00	LO & Cie	30/06/2023	USD	3 365 809.58	(15 380.12)	(0.01)

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



LO Selection - The Growth (CHF)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

Lombard Odier Selection
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 71 379

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 36 244 308.09)	(2)	36 744 688.25
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		567 915.53
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		58 431.27
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		1 617.66
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		32 820.55
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	42 794.23
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>À recevoir sur opérations de change, nets</i>		7.50
		37 448 274.99
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		41.37
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		67 484.89
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	46 453.38
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	7 442.24
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	2 880.84
		124 302.72
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		37 323 972.27

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 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		35 213 116.72
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	89 954.48
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	32 989.40
Bank interest/Intérêts bancaires		6 507.94
		129 451.82
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	272 337.81
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	4 095.80
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		1 140.64
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	40 043.04
		317 617.29
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(188 165.47)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(268 196.90)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(43 225.52)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	22 273.27
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(82 674.64)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(1 164 719.08)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(1 724 708.34)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	3 544 855.46
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	(117 960.58)
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)	140 505.89
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(25 720.63)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		1 816 971.80
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	293 883.75
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		37 323 972.27

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 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
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 31/03/2023
P - CHF - Capitalisation	13 515.983	0.000	20.000	13 495.983
M - CHF - Capitalisation	262 071.834	21 204.105	21 510.549	261 765.390
N - CHF - Capitalisation	19 068.503	2 477.772	0.000	21 546.275

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	1 651 680.13	1 575 903.52	2 351 038.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	122.3831	116.5956	143.1664
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	32 946 389.87	31 346 612.87	30 348 727.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	125.8623	119.6108	146.1362
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 725 902.27	2 290 600.33	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	126.5139	120.1248	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
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			CHF	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		36 744 688.25	98.45
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé		14 577 678.17	39.06
	Shares/Actions		10 594 286.60	28.38
	Belgium/Belgique		45 354.59	0.12
745	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	45 354.59	0.12
	Canada		39 271.65	0.11
844	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	39 271.65	0.11
	Denmark/Danemark		21 952.59	0.06
193	CHRISTIAN HANSEN	DKK	13 428.57	0.04
71	COLOPLAST -B-	DKK	8 524.02	0.02
	France		574 385.25	1.54
146	AIR LIQUIDE SA	EUR	22 275.69	0.06
1 140	AXA SA	EUR	31 875.66	0.09
677	BNP PARIBAS SA	EUR	37 098.00	0.10
974	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	27 204.03	0.07
282	DANONE SA	EUR	16 033.41	0.04
548	DASSAULT SYST.	EUR	20 591.40	0.06
1 989	ENGIE SA	EUR	28 769.72	0.08
95	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	15 678.59	0.04
12	EUROAPI SASU SHARES	EUR	125.10	0.00
7	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	13 253.47	0.04
99	L'OREAL SA	EUR	40 260.69	0.11
404	LEGRAND SA	EUR	33 703.68	0.09
149	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	124 490.89	0.33
106	PERNOD RICARD SA	EUR	21 942.97	0.06
503	SANOFI	EUR	50 045.32	0.13
65	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	9 924.00	0.03
182	SODEXO SA	EUR	16 252.40	0.04
874	TOTALENERGIES SE	EUR	47 164.58	0.13
169	VINCI SA	EUR	17 695.65	0.05
	Germany/Allemagne		347 902.23	0.93
107	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	17 317.87	0.05
175	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	36 968.28	0.10
435	BMW AG	EUR	43 544.45	0.12
272	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	8 394.02	0.02
254	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	45 195.57	0.12
1 539	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	57 561.42	0.15
495	MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	34 773.92	0.09
403	SAP AG	EUR	46 409.02	0.12
169	SIEMENS AG REG	EUR	25 058.72	0.07
108	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	13 449.94	0.04
503	ZALANDO SE	EUR	19 229.02	0.05
	Ireland/Irlande		123 497.05	0.33
62	LINDE PLC	EUR	19 828.38	0.05
927	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	30 654.06	0.08
434	TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	73 014.61	0.20
	Italy/Italie		30 744.58	0.08
13 084	INTESA SANPAOLO	EUR	30 744.58	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
			CHF	
	Jersey		32 424.03	0.09
316	APTIV PLC	USD	32 424.03	0.09
	Netherlands/Pays-Bas		292 352.51	0.78
298	AIRBUS SE	EUR	36 491.27	0.10
167	ASML HOLDING NV	EUR	103 751.70	0.28
72	FERRARI NV	EUR	17 791.95	0.05
3 706	ING GROUP NV	EUR	40 204.67	0.11
11 028	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	35 638.76	0.10
452	PROSUS N.V. (ZAR)	EUR	32 249.95	0.09
540	STMICROELECTRONICS	EUR	26 224.21	0.07
	Spain/Espagne		106 293.98	0.28
4 033	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	13 713.03	0.04
4 430	CAIXABANK SA	EUR	15 757.67	0.04
821	CELLNEX TELECOM SA	EUR	29 133.86	0.08
4 184	IBERDROLA SA	EUR	47 689.42	0.13
	Sweden/Suède		10 402.46	0.03
994	HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	SEK	10 402.46	0.03
	Switzerland/Suisse		5 291 606.31	14.18
7 978	ABB LTD REG SHS	CHF	250 271.78	0.67
444	ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	9 610.61	0.03
1 872	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	121 115.92	0.32
6	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	60 695.70	0.16
217	CHUBB - NAMEN AKT	USD	38 504.89	0.10
1 950	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	284 561.29	0.76
3 053	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	46 128.37	0.12
153	GEBERIT AG NAM-AKT	CHF	77 742.57	0.21
40	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	117 463.55	0.31
128	HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG NAM.AKT	CHF	10 198.67	0.03
1 778	HOLCIM LTD	CHF	104 736.59	0.28
76	INVESTIS HOLDING SA NAM.AKT	CHF	7 537.94	0.02
1 121	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	59 534.89	0.16
356	LONZA GROUP (CHF)	CHF	194 603.88	0.52
47	MOBIMO HOLDING NAMEN AKT	CHF	11 150.02	0.03
10 070	NESTLE SA REG SHS	CHF	1 122 398.66	3.01
8 557	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	716 698.96	1.92
148	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	126 727.10	0.34
522	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	54 243.43	0.15
2 768	ROCHE HOLDING LTD	CHF	722 400.20	1.94
613	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	123 939.48	0.33
15	SGS SA REG SHS	CHF	29 966.80	0.08
592	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	151 139.66	0.40
243	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	65 366.99	0.18
530	STRAUMANN HOLDING LTD	CHF	72 274.44	0.19
24	SWISSCOM SHS NOM	CHF	13 855.17	0.04
111	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	62 727.88	0.17
356	SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	CHF	27 108.37	0.07
1 190	SWISS RE REGS	CHF	111 628.38	0.30
165	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	19 799.09	0.05
11 808	UBS GROUP SA	CHF	227 772.79	0.61
23	VAT GROUP SA	CHF	7 405.85	0.02
554	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	242 296.39	0.65
	United Kingdom/Royaume-Uni		77 002.76	0.21
898	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	27 149.41	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
CHF				
3 251	BP PLC	GBP	18 759.59	0.05
3 542	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	21 994.42	0.06
102	LSE GROUP	GBP	9 099.34	0.02
	United States of America/États-Unis		3 601 096.61	9.65
358	3M CO	USD	34 380.56	0.09
1 263	ABBOTT LABORATORIES	USD	116 860.90	0.31
448	ABBVIE INC	USD	65 220.27	0.17
254	ADOBE INC	USD	89 375.78	0.24
1 480	ALPHABET INC -A-	USD	140 245.30	0.38
1 690	AMAZON.COM INC	USD	159 510.66	0.43
327	AMETEK INC	USD	43 424.94	0.12
501	AMGEN INC	USD	110 588.96	0.30
2 083	APPLE INC	USD	313 857.06	0.84
435	ARISTA NETWORKS INC	USD	66 702.81	0.18
389	BALL CORP	USD	19 601.87	0.05
2 097	BANK OF AMERICA CORP	USD	54 776.21	0.15
90	BLACKROCK INC	USD	55 261.85	0.15
396	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	31 748.23	0.09
111	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	64 806.75	0.17
1 004	COCA-COLA CO	USD	56 901.21	0.15
1 247	CSX CORP	USD	34 117.09	0.09
515	DATADOG INC	USD	34 194.54	0.09
118	DOLLAR GENERAL	USD	22 705.63	0.06
149	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	33 561.61	0.09
921	EXELON CORP	USD	35 241.68	0.09
451	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	43 383.11	0.12
158	HOME DEPOT INC	USD	42 726.58	0.11
328	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	57 321.54	0.15
899	INGERSOLL RAND INC	USD	47 800.94	0.13
318	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	30 307.51	0.08
239	IQVIA HOLDINGS INC	USD	43 428.73	0.12
376	JOHNSON & JOHNSON	USD	53 223.56	0.14
768	JPMORGAN CHASE CO	USD	91 400.76	0.24
58	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	8 570.68	0.02
128	MARSH MCLENNAN COS	USD	19 463.37	0.05
1 294	MERCK & CO INC	USD	125 718.58	0.34
497	META PLATFORMS INC A	USD	96 303.76	0.26
489	METLIFE INC	USD	25 880.26	0.07
994	MICROSOFT CORP	USD	261 737.55	0.70
654	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	41 641.29	0.11
72	NETFLIX INC	USD	22 565.46	0.06
789	NEXTERA ENERGY	USD	55 590.01	0.15
536	NVIDIA CORP	USD	135 887.54	0.36
281	PALO ALTO NETWORKS	USD	51 184.94	0.14
296	PAYPAL HOLDINGS	USD	20 553.11	0.06
916	PINTEREST REGISTERED SHS -A-	USD	22 824.25	0.06
80	PPG INDUSTRIES INC	USD	9 787.74	0.03
766	PROCTER & GAMBLE CO	USD	104 105.62	0.28
229	PROGRESSIVE CORP	USD	29 871.10	0.08
208	S&P GLOBAL INC	USD	65 353.40	0.18
301	SALESFORCE INC	USD	54 980.55	0.15
179	SEMPRA ENERGY	USD	24 762.67	0.07
91	SERVICENOW INC	USD	38 554.50	0.10
166	SHERWIN WILLIAMS CO	USD	34 047.08	0.09
427	TESLA MOTORS INC	USD	80 851.61	0.22
203	THERMO FISHER SCIENT SHS	USD	107 059.80	0.29

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / 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				
1 290	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	45 824.50	0.12
309	VISA INC -A-	USD	63 642.33	0.17
239	WALT DISNEY CO	USD	21 857.13	0.06
267	WASTE MANAGEMENT	USD	39 801.14	0.11
Bonds/Obligations			3 919 661.75	10.50
Australia/Australie			84 211.85	0.23
32 821	MACQUARIE GROUP LTD 0.395 21-28 20/07A	CHF	29 096.01	0.08
19 693	MACQUARIE GROUP LTD 1.285 22-29 11/09A	CHF	17 900.69	0.05
24 616	TRANSURBAN QUEENSLAND 0.875 21-31 19/11A	CHF	21 428.15	0.06
16 411	TRANSURBAN QUEENSLAND 1 18-25 08/12A	CHF	15 787.00	0.04
Austria/Autriche			70 460.56	0.19
13 128	ERSTE GROUP BANK AG 0.25 21-28 02/10A10A	CHF	11 408.65	0.03
29 867	HYPO VORARLBERG BK 0.1250 19-29 03/09A	CHF	25 088.53	0.07
8 205	HYPO VORARLBERG BK 1.625 19-29 29/11A	CHF	7 056.56	0.02
11 487	KOMMUNALKRED AUSTRIA 3.375 06-26 22/06A	CHF	11 809.07	0.03
16 411	RAIFFEISEN LBK OBER 0.175 19-26 29/10A	CHF	15 097.75	0.04
Bolivia/Bolivie			28 309.12	0.08
19 693	FONPLATA 0.556 21-26 03/09A	CHF	18 205.93	0.05
11 487	FONPLATA 0.795 21-28 01/12A	CHF	10 103.19	0.03
Brazil/Brésil			981 127.45	2.63
3 000	BRAZIL 0 20-24 01/01A	BRL	493 234.87	1.32
3 000	BRAZIL 10 18-29 01/01S	BRL	487 892.58	1.31
Canada			230 541.95	0.62
41 027	BANK OF NOVA SCOTIA 0.1425 21-28 25/10A	CHF	35 672.56	0.10
26 257	BANK OF NOVA SCOTIA 0.3025 21-31 30/07A	CHF	21 373.18	0.06
16 411	PROVINCE OF MANITOBA 0.25 19-29 15/03A	CHF	14 876.21	0.04
16 411	PROVINCE OF MANITOBA 0.8 19-39 15/03A	CHF	13 719.27	0.04
32 821	PROV OF NEW BRUNSWICK 0.2 16-31 07/11A	CHF	28 291.89	0.08
24 616	PROV OF NEW BRUNSWICK 0.25 17-29 19/01A	CHF	22 375.86	0.06
6 564	PROV OF NEW BRUNSWICK 0.25 19-39 06/12A	CHF	4 942.87	0.01
19 693	ROYAL BANK OF CANADA 0.20 21-31 22/09A	CHF	15 852.64	0.04
19 693	ROYAL BANK OF CANADA 0.25 21-29 15/10A0A	CHF	16 935.75	0.05
16 411	ROYAL BANK OF CANADA 1.45 22-27 04/05A	CHF	15 745.98	0.04
16 411	ROYAL BANK OF CANADA 2.445 23-28 25/01A	CHF	16 435.22	0.04
24 616	TORONTO DOMINION BAN 2.2025 23-28 31/01A	CHF	24 320.52	0.07
Cayman Islands/Îles Caïmans			41 760.89	0.11
44 309	BCO MERC NORTE GD KY 0.5 20-24 06/12A	CHF	41 760.89	0.11
Chile/Chili			66 947.08	0.18
32 821	BANCO DE CREDITO 0.5994 22-27 26/04A	CHF	29 604.74	0.08
24 616	SCOTIABANK CHILE 0.385 21-26 22/07A	CHF	22 572.79	0.06
16 411	SCOTIABANK CHILE 0.418 21-27 31/03A	CHF	14 769.55	0.04
Finland/Finlande			15 926.49	0.04
16 411	NORDEA BANK ABP 1.8100 22-27 15/06A	CHF	15 926.49	0.04
France			384 305.25	1.03
16 411	BNP PARIBAS SA 0.15 20-28 10/03A	CHF	14 433.13	0.04
49 232	BNP PARIBAS SA 0.3 19-27 15/10A	CHF	43 964.02	0.12
13 128	BNP PARIBAS SA 0.5 21-29 16/03A	CHF	11 336.44	0.03
20 513	BNP PARIBAS SA 1 18-25 06/06A	CHF	19 610.68	0.05
13 128	BNP PARIBAS SA 2.8925 22-29 27/09A27/09A	CHF	12 977.50	0.03
16 411	CREDIT AGRICOLE SA 3.042 22-27 29/09A09A	CHF	16 328.56	0.04
49 232	EDF SA 0.30 16-24 14/10A	CHF	47 705.64	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
			CHF	
16 411	EDF SA 0.65 16-28 13/10A	CHF	14 876.22	0.04
41 027	ORANGE SA 0.20 19-25 24/11A	CHF	39 159.81	0.10
8 205	ORANGE SA 0.625 19-29 22/06A	CHF	7 479.14	0.02
49 232	RCI BANQUE SA 2.1 22-25 23/05A	CHF	48 321.03	0.13
16 411	SOCIETE GENERALE SA 0.25 19-26 08/10A	CHF	14 909.04	0.04
26 257	SOCIETE GENERALE SA 0.25 20-27 25/02A	CHF	23 828.20	0.06
24 616	SOCIETE GENERALE SA 0.28 22-27 26/01A	CHF	22 474.33	0.06
16 411	SOCIETE GENERALE SA 0.3325 21/28 29/11A	CHF	14 392.10	0.04
16 411	SOCIETE GENERALE SA 2.617 23-30 27/02A	CHF	16 221.88	0.04
16 411	UNIBAIL-RODAMCO 2 13-23 20/11A	CHF	16 287.53	0.04
	Germany/Allemagne		253 776.06	0.68
16 411	BERLIN HYP AG 0.2500 21-31 10/03A	CHF	13 604.39	0.04
8 205	BERLIN HYP AG 0.25 21-29 04/10A	CHF	7 072.97	0.02
16 411	BERLIN HYP AG 0.375 22-25 21/02A	CHF	15 778.79	0.04
16 411	CMZB FRANCFORT 3.2625 23-27 03/02A	CHF	16 156.24	0.04
16 411	COMMERZBANK AG 3.375 22-26 29/09A 29/09A	CHF	16 246.50	0.04
16 411	DEUTSCHE BANK AG 0.315 21-27 14/09A4/09A	CHF	14 063.89	0.04
65 642	DEUTSCHE BANK AG 0.8 20-25 07/02A	CHF	61 999.27	0.17
37 744	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.435 20-32 06/02A	CHF	32 743.26	0.09
16 411	DZ BANK AG 3.845 22-32 17/08A2-32 17/08A	CHF	16 435.22	0.04
16 411	DZ BANK AG DEUTSCHE 2.625 23-29 27/08A	CHF	16 328.55	0.04
16 411	EON SE 2.5025 22-29 05/12A	CHF	16 525.48	0.04
29 539	MUENCHENER HYPOTHEKE 0.25 21-27 30/03A	CHF	26 821.50	0.07
	Greece/Grèce		12 082.72	0.03
12 308	BLACK SEA TRADE 0.45 19-23 13/06A	CHF	12 082.72	0.03
	Luxembourg		62 288.92	0.17
24 616	AROUNDTOWN SA 0.732 18-25 30/01A	CHF	20 431.21	0.05
36 103	DH SWITZERLAND FIN 1.125 15-28 08/12A	CHF	34 225.96	0.09
8 205	GRAND CITY PROPERTIES 0.57 19-24 24/06A	CHF	7 631.75	0.02
	Mauritius/Maurice		4 008.26	0.01
4 923	UPL CORP LTD 4.50 18-28 08/03S	USD	4 008.26	0.01
	Mexico/Mexique		3 731.18	0.01
4 923	CEMEX SAB DE CV 3.875 21-31 12/01S	USD	3 731.18	0.01
	Netherlands/Pays-Bas		200 458.01	0.54
32 821	ABN AMRO BK 2.625 23-28 02/03A	CHF	32 804.80	0.09
16 411	BMW INTL INVEST BV 0.75 19-27 03/09A	CHF	15 450.59	0.04
32 821	DIGITAL INTREPID 0.2 21-26 15/12A	CHF	29 374.98	0.08
24 616	DIGITAL INTREPID 0.55 21-29 16/04A	CHF	20 849.68	0.06
16 411	DIGITAL INTREPID 1.7 22-27 30/03A	CHF	15 475.20	0.04
32 821	ENEL FINANCE INTL 0.55 17-24 03/09A	CHF	32 023.65	0.09
41 027	MERCEDESSENZ INTL FIN 0.85 18-25 14/11A	CHF	39 898.29	0.11
16 411	RABOBANK 0.25 19-27 25/11A	CHF	14 580.82	0.04
	New Zealand/Nouvelle-Zélande		120 937.97	0.32
16 411	ASB BANK 2.5025 23-28 20/12A	CHF	16 312.14	0.04
24 616	ASB FINANCE LTD 0.1175 21-28 29/06A	CHF	21 575.85	0.06
49 232	ASB FINANCE LTD 0.45 19-25 30/01A	CHF	47 336.40	0.13
41 027	BNZ INTL FDG LONDON 0.111 20-28 24/07A	CHF	35 713.58	0.10
	Nigeria/Nigéria		15 590.08	0.04
16 411	AFRICA FINANCE CORP 1.205 20-25 30/09A	CHF	15 590.08	0.04
	Norway/Norvège		97 475.72	0.26
16 411	SPAREBANK 1 N-NORGE 0.125 19-25 11/12A	CHF	15 409.56	0.04
32 821	SPAREBANK 1 N-NORGE 0.125 21-28 15/09A	CHF	28 964.72	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
			CHF	
24 616	SPAREBANK 1 SMN 1.5 22-27 15/06A 15/06A	CHF	23 532.81	0.06
29 539	SPAREBANKEN 1 NORDNO 2.7 23-29 20/03A	CHF	29 568.63	0.08
	Poland/Pologne		15 253.66	0.04
16 411	MBANK SA 1.0183 19-24 04/10A	CHF	15 253.66	0.04
	South Korea/Corée du Sud		15 819.83	0.04
16 411	HYUNDAI CAPITAL SERV 1.878 22-27 14/06A	CHF	15 819.83	0.04
	Spain/Espagne		163 643.69	0.44
16 411	BANCO NTANDER 1.3275 22-25 10/06A	CHF	16 016.75	0.04
16 411	BANCO SANTANDER SA 0.20 19-27 19/11A	CHF	14 392.11	0.04
41 027	BANCO SANTANDER SA 0.31 21-28 09/06A	CHF	35 672.55	0.10
8 205	CELLNEX FINANCE CO 0.935 21-26 26/03A	CHF	7 754.01	0.02
27 898	CELLNEX TELECOM SA 0.775 20-27 18/02A	CHF	25 666.19	0.07
35 611	CELLNEX TELECOM SA 1.1175 20-25 17/07A	CHF	34 168.77	0.09
29 539	INSTITUTO DE CREDITO 3.25 07-24 28/06A	CHF	29 973.31	0.08
	United Kingdom/Royaume-Uni		389 289.92	1.04
16 411	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.25 17-25 22/09A9A	CHF	15 606.48	0.04
36 103	BARCLAYS PLC 0.315 21-27 04/06A	CHF	32 727.67	0.09
13 128	CREDIT AGRICOLE LDN 0.50 20-26 01/10A	CHF	12 111.03	0.03
32 821	CREDIT AGRICOLE LDN 2.125 15-25 29/09A	CHF	32 099.15	0.09
29 539	HSBC HOLDINGS PLC 0.32 21-27 03/11A	CHF	26 555.64	0.07
26 257	HSBC HOLDINGS PLC 0.8125 21-31 03/11A	CHF	21 806.42	0.06
13 128	HSBC HOLDINGS PLC 1.805 22-26 01/06A/06A	CHF	12 747.76	0.03
26 257	LLOYDS BANKING GROUP 0.603 22-29 09/02A	CHF	22 948.59	0.06
36 103	LLOYDS BANKING GROUP 1.00 18-25 04/09A	CHF	35 092.44	0.09
16 411	LLOYDS BANKING GROUP 2.745 23-27 02/02A	CHF	16 377.78	0.04
16 411	NATIONWIDE BUILDING 1.915 22-28 08/09AA	CHF	15 778.79	0.04
42 668	NATWEST MARKETS PLC 0.8975 22-25 04/04A	CHF	41 323.54	0.11
16 411	NATWEST MKTS 2.7825 22-27 06/12A	CHF	16 320.35	0.04
49 232	VODAFONE GROUP PLC 0.375 16-24 03/12A	CHF	47 902.56	0.13
4 923	VODAFONE GROUP PLC 0.5 16-31 19/09A	CHF	4 261.01	0.01
37 744	VODAFONE GROUP PLC 0.625 17-27 15/03A	CHF	35 630.71	0.10
	United States of America/États-Unis		661 715.09	1.77
65 642	AT&T INC 1.375 14-24 04/12A	CHF	64 887.54	0.17
16 411	ATHENE GLOBAL FUNDING 0.5 21-27 15/01A	CHF	14 597.24	0.04
41 027	BANK OF AMERICA CORP 0.2525 19-26 12/06A	CHF	38 585.44	0.10
31 180	BANK OF AMERICA CORP 0.4225 21-29 23/11A	CHF	26 814.93	0.07
8 205	CITIGROUP INC 0.2500 21-29 30/08A	CHF	6 999.12	0.02
16 411	CITIGROUP INC 0.50 17-24 22/11A	CHF	15 910.09	0.04
57 437	CITIGROUP INC 0.50 19-28 01/11A	CHF	51 377.51	0.14
8 205	CITIGROUP INC 0.75 19-26 02/04A	CHF	7 766.32	0.02
49 232	COCA-COLA CO 1.00 15-28 02/10A	CHF	46 671.77	0.13
57 437	ELI LILLY & CO 0.15 16-24 24/05A	CHF	56 299.87	0.15
24 616	GOLDMAN SACHS GROUP 0.4 21-28 11/05A	CHF	22 092.78	0.06
41 027	GOLDMAN SACHS GROUP 0.500 17-24 04/12A	CHF	39 713.67	0.11
16 411	GOLDMAN SACHS GROUP 1.0000 18-25 24/11A	CHF	15 787.00	0.04
32 821	JACKSON NATL LIFE 0.1250 20-28 14/07A	CHF	28 209.84	0.08
41 027	JPMORGAN CHASE CO 0.45 16-26 11/11A	CHF	38 400.82	0.10
49 232	MCDONALD'S CORP 0.17 16-24 04/10A	CHF	47 853.33	0.13
24 616	MONDELEZ INTL 0.617 17-24 30/09A	CHF	24 123.59	0.06
22 975	MONDELEZ INTL INC 1.125 15-25 30/12A	CHF	22 285.60	0.06
4 923	SEALED AIR CORP 4.0000 19-27 01/12S	USD	4 221.98	0.01
8 205	STELLANTIS FINANCE 1.711 21-27 29/01S	USD	6 656.64	0.02
32 821	VERIZON COMM 0.193 21-28 24/03A	CHF	29 260.11	0.08
26 257	VERIZON COMM 0.555 21-31 24/03A	CHF	22 397.19	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
			CHF	
32 821	VERIZON COMM 1 17-27 30/11A	CHF	30 802.71	0.08
Floating rate notes/Obligations à taux variables			3 976.46	0.01
	Luxembourg		3 976.46	0.01
4 923	SES SA FL.R 21-XX 27/08A	EUR	3 976.46	0.01
Warrants			59 753.36	0.16
	Switzerland/Suisse		59 753.36	0.16
34	BANQUE LOMBARD ODIER XX.XX.XX WAR	CHF	59 753.36	0.16
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			7 003.27	0.02
Bonds/Obligations			7 003.27	0.02
	Finland/Finlande		7 003.27	0.02
8 205	INDUSTRIAL POWER CORP 1.375 21-28 23/06A	EUR	7 003.27	0.02
Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif			22 160 006.81	59.37
Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements			22 160 006.81	59.37
	France		382 598.20	1.03
1 683	LYXOR FTSE MIB DR UCITS ETF - DIS	EUR	44 085.41	0.12
2 250	LYXOR MSCI CHINA A DR UCITS ETF - ACC	EUR	338 512.79	0.91
	Ireland/Irlande		6 796 201.70	18.21
830	AKO GLOBAL UCITS B2 EUR	EUR	133 236.81	0.36
1 569	ISHARES EURO STOXX MID UCITS ETF - EUR	EUR	98 793.00	0.26
113 743	ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF - CHF HEDGED	CHF	565 739.43	1.52
12 111	ISHARES IV EDGE MSCI EM VALUE FACTOR UCITS ETF - USD	EUR	431 420.29	1.16
14 429	ISHARES IV EDGE MSCI EUROPE VALUE FACTOR UCITS ETF - EUR	EUR	107 170.52	0.29
122 665	ISHARES IV EDGE MSCI USA QUALITY FACTOR UCITS ETF - USD	USD	1 130 661.49	3.03
35 887	ISHARES IV EDGE MSCI USA VALUE FACTOR UCITS ETF - USD	USD	270 057.89	0.72
23 119	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VALUE FACTOR UCITS ETF - USD	USD	760 207.23	2.04
184	ISHS MSCI SM GBP-AC	GBP	41 824.23	0.11
1 226	KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS ARETE MACRO FUND - I EUR ACC	EUR	127 976.65	0.34
1 346	KIRKOSWALD GBL MACRO UCITS FD INST FDR	CHF	132 043.95	0.35
1 499	KLS ARETE MACRO I CHF ACC	CHF	133 431.99	0.36
1 808	LYXOR NEWCITS IRL II PLC - LYXOR/CHENAVARI CREDIT FUND - SSI EUR	EUR	187 755.37	0.50
403	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND - A1 INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	62 317.89	0.17
769	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND - A INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	116 260.81	0.31
3 743	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR MSCI USA SMALL CAP VALUE WEIGHTED UCITS ETF - USD	USD	178 899.03	0.48
9 786	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR MSCI WORLD SMALL CAP UCITS ETF - USD	USD	800 999.95	2.15
6 699	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR S&P U.S. ENERGY SELECT SECTOR UCITS ETF - USD	USD	185 873.29	0.50
1 381	TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV - KIRKOSWALD GLOBAL MACRO UCITS FUND - INSTITUTIONAL FOUNDER EUR ACC	EUR	135 517.77	0.36
4 989	VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND - USD ACC	USD	881 536.58	2.36
1 110	VANGUARD GLB SMALL CAP INX USD C	USD	314 477.53	0.84
	Luxembourg		14 189 200.78	38.02
2 091	ALMA PLATINUM IV SICAV - ALMA PLATINUM IV DLD CONVERTIBLE - I1C-E CAP	EUR	188 117.58	0.50
1 326	ALMA PLATINUM QUANTICA MANAGED FUTURES F	EUR	108 707.47	0.29
130 635	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS - UCITS ETF USD C CAP	USD	568 875.49	1.52
1 173	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI MSCI EMU ESG LEADERS SELECT - UCITS ETF DR CAP	EUR	304 043.20	0.81
1 625	BREXAN HOWARD ABS RT GOVT BD A2	EUR	157 397.66	0.42
38 755	LO FUNDS - ASIA VALUE BOND - I X9 HEDGED CAP	CHF	357 654.39	0.96
13 583	LO FUNDS - CHINA HIGH CONVICTION - I X9 SEEDING USD CAP	USD	79 130.43	0.21
13 803	LO FUNDS - CHINA HIGH CONVICTION - I X9 USD CAP	USD	80 252.07	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
CHF				
24 800	LO FUNDS - CLIMATE TRANSITION - I X9 USD CAP	USD	380 340.42	1.02
1 164	LO FUNDS - CONTINENTAL EUROPE SMALL & MID LEADERS - I X9 EUR CAP	EUR	89 974.87	0.24
51 354	LO FUNDS - EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL - I X9 USD CAP	USD	435 484.75	1.17
43 222	LO FUNDS - GENERATION GLOBAL - I USD CAP	USD	1 318 175.95	3.53
23 919	LO FUNDS - NATURAL CAPITAL - I X9 SEEDING USD CAP	USD	250 557.91	0.67
11 220	LO FUNDS - NATURAL CAPITAL - I X9 USD CAP	USD	116 859.35	0.31
43 201	LO FUNDS - NEW FOOD SYSTEMS - I X9 USD CAP	USD	420 198.83	1.13
13 832	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET CHF - I CHF CAP	CHF	1 700 753.67	4.56
3 973	LO FUNDS - SWISS SMALL & MID CAPS - I X9 CHF CAP	CHF	47 074.46	0.13
12 257	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL IG CORPORATE - S CHF HEDGED CAP	CHF	123 722.98	0.33
989	LO SELECTION - NEXTGEN BIOTECH - I X9 USD CAP	USD	42 998.82	0.12
1 691	LO SELECTION - THE LATAM BOND FUND USD - I X9 CHF HEDGED CAP	CHF	153 629.88	0.41
2 028	LUMYNA-MARSHALL WACE ESG MARKET NEUTRAL TOPS UCITS FUND - B CAP	EUR	223 432.41	0.60
143	LUMYNA - MY ASIAN EVENT-DRIVEN UCITS FUND - EUR B ACC	EUR	21 208.56	0.06
686	LUMYNA - MY ASIAN EVENT-DRIVEN UCITS FUND - EUR D ACC	EUR	116 815.65	0.31
39 959	LYXOR MSCI CHINA UCITS ETF - ACC	USD	630 859.45	1.69
189	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION & MATERIALS UCITS ETF - CAP	EUR	14 384.15	0.04
582	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE UCITS ETF - ACC	EUR	75 943.10	0.20
560	LYXOR STOXX EUROPE 600 INDUSTRIAL GOODS & SERVICES UCITS ETF - CAP	EUR	49 703.14	0.13
560	LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL & GAS UCITS ETF - ACC	EUR	30 169.33	0.08
737	MAN UMB VAR AHL TREND -MUS I20- CAP	EUR	108 965.01	0.29
1 435	MONTLAKE UCITS PLATFORM LUX SICAV - VELOX FUND - EUR INSTITUTIONAL RL CAP	EUR	164 576.40	0.44
73 664	PRIVILEGE - ALLIANZ ALL CHINA CORE - I X9 USD CAP	USD	457 408.66	1.23
12 681	PRIVILEGE - ALPHA JAPAN - I X9 JPY CAP	JPY	224 038.43	0.60
13 772	PRIVILEGE - AMBER EVENT EUROPE - I X9 EUR CAP	EUR	164 338.04	0.44
100 792	PRIVILEGE - AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY - I X9 USD CAP	USD	858 417.95	2.30
43 285	PRIVILEGE - ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND - I X9 USD CAP	USD	418 632.16	1.12
3 879	PRIVILEGE - ATLAS IMPACT - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	30 558.95	0.08
34 193	PRIVILEGE - DPAM EUROPEAN REAL ESTATE - I X9 EUR CAP	EUR	323 907.43	0.87
44 999	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - I X9 CHF HEDGED CAP	CHF	510 873.65	1.37
15 886	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	161 195.58	0.43
9 724	PRIVILEGE - LIONTRUST UK SELECT GROWTH - I X9 GBP CAP	GBP	130 592.62	0.35
26 349	PRIVILEGE - PAYDEN EMERGING MARKET DEBT - I X9 CHF HEDGED CAP	CHF	236 152.39	0.63
4 930	PRIVILEGE - SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP - I X9 JPY CAP	JPY	587 128.35	1.57
27 334	PRIVILEGE - WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP - I X9 USD CAP	USD	423 473.89	1.13
1 205	SERVICED PLATFORM SICAV - SELECT EQUITY LONG/SHORT UCITS - X1 EUR CAP	EUR	179 982.27	0.48
2 311	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF - A DIS	USD	207 865.64	0.56
12 737	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI JAPAN UCITS ETF - A CAP	JPY	224 733.86	0.60
21 772	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI UNITED KINGDOM UCITS ETF - A CAP	GBP	689 293.53	1.85
Switzerland/Suisse			628 723.35	1.68
156	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND GREEN PROPERTY	CHF	18 726.61	0.05
262	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVINGPLUS	CHF	34 938.96	0.09
140	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LOGISTICSPLUS	CHF	13 395.02	0.04
151	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND SIAT	CHF	30 390.77	0.08
301	EDMOND DE ROTHSCHILD REAL ESTATE SICAV - SWISS - A	CHF	40 182.77	0.11
81	FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND	CHF	16 296.05	0.04
56	IMMOFONDS SCHWEIZERISCHER IMMOBILIEN-ANLAGEFONDS	CHF	29 556.48	0.08
108	IMMO HELVETIC	CHF	21 157.15	0.06
138	LA FONCIERE	CHF	17 704.86	0.05
33	POLYMER FONDS IMMOBILIER	CHF	4 336.73	0.01
160	PROCIMMO REAL ESTATE SICAV - SWISS COMMERCIAL FUND	CHF	21 911.90	0.06
75	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND II - C	CHF	8 765.48	0.02
178	REALSTONE	CHF	22 307.70	0.06
63	RESIDENTIA - CHF	CHF	5 615.08	0.02
283	SCHRODER IMMOPLUS	CHF	38 978.04	0.10

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



LO Selection - The Growth (EUR)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

Lombard Odier Selection
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 71 379

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 66 162 823.63)	(2)	67 361 953.11
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		2 173 158.92
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		73 029.02
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		1 673 712.83
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		84 321.69
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	12 385.81
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	1 209.70
		71 379 771.08
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		155.78
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		38 655.58
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	76 565.73
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	11 434.89
		126 811.98
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		71 252 959.10

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 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		60 668 947.35
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	145 075.99
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	53 202.56
Bank interest/Intérêts bancaires		17 173.23
		215 451.78
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	439 044.89
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	6 168.20
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		1 844.25
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	64 943.55
		512 000.89
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(296 549.11)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(213 741.03)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(73 384.32)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	718 323.40
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(109 070.52)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(3 249 916.19)
		(3 224 337.77)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	6 559 704.62
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	(207 156.63)
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)	(94 261.46)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(35 347.76)
		2 998 601.00
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)	7 585 410.75
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		71 252 959.10

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 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
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 31/03/2023
P - EUR - Capitalisation	12 382.132	781.902	457.748	12 706.286
P - EUR - Distribution	3 430.000	0.000	0.000	3 430.000
M - EUR - Capitalisation	207 385.943	13 416.397	19 637.152	201 165.188
M - EUR - Distribution	36 912.177	11 628.313	1 115.184	47 425.306
N - EUR - Capitalisation	61 138.729	21 210.485	0.000	82 349.214
N X1 - EUR - Distribution	75 846.459	23 299.033	1 328.000	97 817.492

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	1 977 172.42	1 844 388.16	5 296 888.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	155.6058	148.9556	171.9051
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	533 726.66	510 916.50	410 852.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	155.6054	148.9552	171.9047
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	32 223 183.32	31 720 501.37	34 298 283.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	160.1827	152.9540	175.6390
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 596 737.81	5 645 881.70	4 171 005.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	160.1832	152.9544	175.6395
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 131 028.79	9 300 810.03	7 943 288.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	159.4554	152.1263	174.3831
N X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 791 110.10	11 646 449.59	2 628 373.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	161.4344	153.5530	174.9655

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	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		67 361 953.11	94.54
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé		24 746 133.87	34.73
	Shares/Actions		17 553 136.71	24.63
	Belgium/Belgique		193 950.96	0.27
3 162	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	193 950.96	0.27
	Canada		83 848.18	0.12
1 789	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	83 848.18	0.12
	Denmark/Danemark		93 876.43	0.13
821	CHRISTIAN HANSEN	DKK	57 424.93	0.08
301	COLOPLAST -B-	DKK	36 451.50	0.05
	France		2 456 258.16	3.45
618	AIR LIQUIDE SA	EUR	95 258.10	0.13
4 840	AXA SA	EUR	136 310.69	0.19
2 873	BNP PARIBAS SA	EUR	158 643.09	0.22
4 133	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	116 333.27	0.16
1 196	DANONE SA	EUR	68 564.08	0.10
2 325	DASSAULT SYST.	EUR	88 055.53	0.12
8 442	ENGIE SA	EUR	123 028.69	0.17
404	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	67 046.75	0.09
51	EUROAPI SASU SHARES	EUR	534.96	0.00
30	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	56 676.15	0.08
419	L'OREAL SA	EUR	172 167.80	0.24
1 714	LEGRAND SA	EUR	144 127.91	0.20
630	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	532 363.52	0.75
450	PERNOD RICARD SA	EUR	93 835.29	0.13
2 135	SANOFI	EUR	214 010.06	0.30
276	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	42 438.26	0.06
772	SODEXO SA	EUR	69 500.55	0.10
3 710	TOTALENERGIES SE	EUR	201 691.09	0.28
716	VINCI SA	EUR	75 672.37	0.11
	Germany/Allemagne		1 487 743.00	2.09
455	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	74 056.82	0.10
743	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	158 088.38	0.22
1 845	BMW AG	EUR	186 210.22	0.26
1 154	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	35 895.55	0.05
1 077	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	193 270.96	0.27
6 533	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	246 151.35	0.35
2 101	MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	148 704.57	0.21
1 710	SAP AG	EUR	198 460.06	0.28
718	SIEMENS AG REG	EUR	107 159.23	0.15
458	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	57 516.33	0.08
2 134	ZALANDO SE	EUR	82 229.53	0.12
	Ireland/Irlande		371 771.47	0.52
262	LINDE PLC	EUR	84 792.61	0.12
3 933	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	131 086.72	0.18
921	TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	155 892.14	0.22
	Italy/Italie		131 473.82	0.18
55 533	INTESA SANPAOLO	EUR	131 473.82	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
			EUR	
	Jersey		69 227.94	0.10
670	APTIV PLC	USD	69 227.94	0.10
	Netherlands/Pays-Bas		1 250 194.38	1.75
1 266	AIRBUS SE	EUR	156 048.55	0.22
710	ASML HOLDING NV	EUR	443 676.01	0.62
305	FERRARI NV	EUR	76 084.16	0.11
15 730	ING GROUP NV	EUR	171 928.22	0.24
46 807	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	152 402.92	0.21
1 917	PROSUS N.V. (ZAR)	EUR	137 911.25	0.19
2 291	STMICROELECTRONICS	EUR	112 143.27	0.16
	Spain/Espagne		454 547.59	0.64
17 117	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	58 641.38	0.08
18 802	CAIXABANK SA	EUR	67 384.90	0.09
3 484	CELLNEX TELECOM SA	EUR	124 585.85	0.17
17 757	IBERDROLA SA	EUR	203 935.46	0.29
	Sweden/Suède		44 484.29	0.06
4 217	HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	SEK	44 484.29	0.06
	Switzerland/Suisse		3 097 650.62	4.35
4 518	ABB LTD REG SHS	CHF	142 799.28	0.20
252	ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	5 483.59	0.01
1 060	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	69 105.94	0.10
3	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCHE	CHF	34 631.56	0.05
460	CHUBB - NAMEN AKT	USD	82 211.08	0.12
1 105	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	162 364.08	0.23
1 729	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	26 319.78	0.04
86	GEBERIT AG NAM-AKT	CHF	44 358.11	0.06
22	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	67 021.98	0.09
58	HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG NAM.AKT	CHF	4 631.77	0.01
1 007	HOLCIM LTD	CHF	59 760.27	0.08
34	INVESTIS HOLDING SA NAM.AKT	CHF	3 423.39	0.00
635	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	33 969.23	0.05
201	LONZA GROUP (CHF)	CHF	111 036.47	0.16
21	MOBIMO HOLDING NAMEN AKT	CHF	5 063.83	0.01
5 703	NESTLE SA REG SHS	CHF	640 414.68	0.90
4 846	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	408 931.83	0.57
84	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	72 307.55	0.10
235	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	24 634.90	0.03
1 568	ROCHE HOLDING LTD	CHF	412 184.82	0.58
347	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	70 716.99	0.10
8	SGS SA REG SHS	CHF	17 098.36	0.02
335	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	86 236.79	0.12
138	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	37 296.89	0.05
300	STRAUMANN HOLDING LTD	CHF	41 238.12	0.06
13	SWISSCOM SHS NOM	CHF	7 905.44	0.01
63	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	35 791.08	0.05
161	SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	CHF	12 311.39	0.02
674	SWISS RE REGS	CHF	63 692.57	0.09
350	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	42 272.66	0.06
6 687	UBS GROUP SA	CHF	129 961.88	0.18
13	VAT GROUP SA	CHF	4 225.60	0.01
313	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	138 248.71	0.19
	United Kingdom/Royaume-Uni		129 475.22	0.18
1 498	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	45 650.01	0.06

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / 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	
5 426	BP PLC	GBP	31 543.04	0.04
5 912	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	36 982.21	0.05
171	LSE GROUP	GBP	15 299.96	0.02
	United States of America/États-Unis		7 688 634.65	10.79
759	3M CO	USD	73 405.30	0.10
2 677	ABBOTT LABORATORIES	USD	249 507.54	0.35
949	ABBVIE INC	USD	139 250.60	0.20
538	ADOBE INC	USD	190 824.56	0.27
3 136	ALPHABET INC -A-	USD	299 435.14	0.42
3 582	AMAZON.COM INC	USD	340 568.26	0.48
693	AMETEK INC	USD	92 715.78	0.13
1 061	AMGEN INC	USD	236 116.44	0.33
4 415	APPLE INC	USD	670 110.40	0.94
922	ARISTA NETWORKS INC	USD	142 415.94	0.20
825	BALL CORP	USD	41 851.59	0.06
4 443	BANK OF AMERICA CORP	USD	116 951.66	0.16
192	BLACKROCK INC	USD	117 988.55	0.17
838	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	67 785.05	0.10
234	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	138 367.70	0.19
2 128	COCA-COLA CO	USD	121 488.72	0.17
2 643	CSX CORP	USD	72 842.76	0.10
1 092	DATADOG INC	USD	73 008.12	0.10
250	DOLLAR GENERAL	USD	48 478.36	0.07
316	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	71 656.78	0.10
1 952	EXELON CORP	USD	75 243.86	0.11
956	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	92 626.47	0.13
336	HOME DEPOT INC	USD	91 224.74	0.13
696	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	122 386.15	0.17
1 906	INGERSOLL RAND INC	USD	102 058.90	0.14
674	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	64 709.00	0.09
507	IQVIA HOLDINGS INC	USD	92 723.87	0.13
797	JOHNSON & JOHNSON	USD	113 636.64	0.16
1 627	JPMORGAN CHASE CO	USD	195 148.06	0.27
123	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	18 299.11	0.03
271	MARSH MCLENNAN COS	USD	41 555.88	0.06
2 741	MERCK & CO INC	USD	268 419.42	0.38
1 054	META PLATFORMS INC A	USD	205 616.39	0.29
1 036	METLIFE INC	USD	55 256.45	0.08
2 106	MICROSOFT CORP	USD	558 831.00	0.78
1 385	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	88 907.54	0.12
152	NETFLIX INC	USD	48 179.09	0.07
1 673	NEXTERA ENERGY	USD	118 689.19	0.17
1 135	NVIDIA CORP	USD	290 130.97	0.41
595	PALO ALTO NETWORKS	USD	109 284.01	0.15
628	PAYPAL HOLDINGS	USD	43 882.56	0.06
1 941	PINTEREST REGISTERED SHS -A-	USD	48 731.63	0.07
170	PPG INDUSTRIES INC	USD	20 897.63	0.03
1 624	PROCTER & GAMBLE CO	USD	222 273.97	0.31
484	PROGRESSIVE CORP	USD	63 777.23	0.09
440	S&P GLOBAL INC	USD	139 534.84	0.20
638	SALESFORCE INC	USD	117 387.95	0.16
380	SEMPRA ENERGY	USD	52 870.33	0.07
192	SERVICENOW INC	USD	82 317.00	0.12
351	SHERWIN WILLIAMS CO	USD	72 693.30	0.10
904	TESLA MOTORS INC	USD	172 624.77	0.24
431	THERMO FISHER SCIENT SHS	USD	228 581.40	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
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
2 733	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	97 839.04	0.14
655	VISA INC -A-	USD	135 881.57	0.19
506	WALT DISNEY CO	USD	46 666.75	0.07
566	WASTE MANAGEMENT	USD	84 978.69	0.12
Bonds/Obligations			5 974 697.17	8.39
Australia/Australie			112 275.33	0.16
13 230	ANZ BANKING GROUP 0.669 21-31 05/05A	EUR	11 482.15	0.02
19 845	ANZ BANKING GROUP 0.75 16-26 29/06A	EUR	17 884.75	0.03
10 584	BRAMBLES FINANCE LTD 2.375 14-24 12/06A	EUR	10 401.01	0.01
17 199	CWTH BANK AUSTRALIA 1.125 18-28 18/01A	EUR	15 185.72	0.02
26 460	MACQUARIE GROUP LTD 0.35 20-28 03/12A	EUR	21 734.44	0.03
10 584	MACQUARIE GROUP LTD 0.95 21-31 21/05A	EUR	7 886.43	0.01
13 230	NATL AUSTRALIA BANK 1.125 19-31 20/05A	EUR	11 019.82	0.02
13 230	NATL AUSTRALIA BANK 1.25 16-26 18/05A	EUR	12 417.57	0.02
5 292	WOOLWORTHS GROUP 0.375 21-28 15/11A	EUR	4 263.44	0.01
Austria/Autriche			73 337.37	0.10
14 553	CA-IMMOBILIEN-ANLAGE 1 20-25 27/10A	EUR	12 757.55	0.02
19 845	RAIFFEISENBK AUSTRIA 0.25 20-25 22/01A	EUR	18 269.64	0.03
39 690	RAIFFEISENBK AUSTRIA 0.375 19-26 25/09A	EUR	33 950.71	0.05
6 615	RAIFFEISENBK AUSTRIA 1.375 21-33 17/06A	EUR	4 660.61	0.01
3 969	TELEKOM FINANZMGT 1.50 16-26 07/12A	EUR	3 698.86	0.01
Belgium/Belgique			77 544.40	0.11
15 876	AEDIFICA SA 0.75 21-31 09/09A	EUR	10 851.93	0.02
26 460	BARRY CALLEBAUT SERV 2.375 16-24 24/05A	EUR	26 017.63	0.04
6 615	COFINIMMO SA 0.875 20-30 02/12A	EUR	4 607.43	0.01
7 938	COFINIMMO SA 1 22-28 24/01A 22-28 24/01A	EUR	6 311.29	0.01
5 292	ELIA GROUP SA 1.5 18-28 08/09A	EUR	4 716.53	0.01
13 230	GBL SA 0.125 21-31 28/01A	EUR	10 019.04	0.01
15 876	KBC GROUPE SA 0.6250 19-25 10/04A	EUR	15 020.55	0.02
Brazil/Brésil			1 813 223.20	2.54
6 000	BRAZIL 0 20-24 01/01A	BRL	993 924.17	1.39
5 000	BRAZIL 10 18-29 01/01S	BRL	819 299.03	1.15
Canada			206 911.38	0.29
34 398	BANK OF MONTREAL 2.75 22-27 15/06A	EUR	33 004.59	0.05
19 845	BANK OF NOVA SCOTIA 0.125 19-26 04/09A	EUR	17 592.33	0.02
26 460	BANK OF NOVA SCOTIA 0.25 21-28 01/11A	EUR	21 630.71	0.03
19 845	BANK OF NOVA SCOTIA 0.5 19-24 30/04A	EUR	19 179.03	0.03
23 814	RBC TORONTO 0.125 19-24 23/07A	EUR	22 740.74	0.03
15 876	RBC TORONTO 0.25 19-24 02/05A	EUR	15 300.05	0.02
23 814	ROYAL BANK OF CANADA 2.125 22-29 26/04A	EUR	21 253.80	0.03
13 230	TORONTO DOMINION BANK 0.5 22-27 18/01A	EUR	11 607.17	0.02
26 460	TORONTO DOMINION BANK 3.129 22-32 03/08A	EUR	24 421.44	0.03
6 615	TORONTO DOMINION BANK 3.631 22-29 13/12A	EUR	6 392.55	0.01
15 876	TORONTO DOMINION BK 1.952 22-30 08/04A	EUR	13 788.97	0.02
Denmark/Danemark			57 164.81	0.08
10 584	CARLSBERG BREWERIES 0.375 20-27 30/06A	EUR	9 288.07	0.01
6 615	CARLSBERG BREWERIES 0.625 20-30 09/03A	EUR	5 385.84	0.01
6 615	CARLSBERG BREWERIES 2.50 14-14 28/05A	EUR	6 532.25	0.01
19 845	H.LUNDBECK AS 0.875 20-27 14/10A	EUR	17 334.45	0.02
6 615	ISS GLOBAL AS 1.5 17-27 31/08A	EUR	5 946.37	0.01
6 615	NOVO NORDISK FI 1.3750 22-30 31/03A	EUR	5 869.04	0.01
7 938	NOVO NORDISK FINANCE 0.125 21-28 04/06A	EUR	6 808.79	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

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			97 577.73	0.14
13 230	CASTELLUM HELSINKI 0.875 21-29 17/09A	EUR	8 733.82	0.01
6 615	CASTELLUM HELSINKI 2.00 22-25 24/03A	EUR	6 020.95	0.01
26 460	METSO OUTOTEC OYJ 0.875 20-28 26/11A	EUR	22 222.89	0.03
10 584	NORDEA BANK ABP 0.50 21-28 02/11A	EUR	8 810.89	0.01
6 615	NORDEA BANK ABP 0.5 20-27 14/05A	EUR	5 839.10	0.01
6 615	STORA ENSO 2.50 17-27 07/06A	EUR	6 323.86	0.01
26 460	STORA ENSO OYJ 0.625 20-30 02/12A	EUR	20 833.07	0.03
19 845	STORA ENSO OYJ 2.5 18-28 21/03A	EUR	18 793.15	0.03
France			529 833.31	0.74
5 292	ALSTOM SA 0.125 21-27 27/07A	EUR	4 657.95	0.01
3 969	ALSTOM SA 0.25 19-26 14/10A	EUR	3 592.17	0.01
9 261	ALSTOM SA 0.5 21-30 27/07A	EUR	7 355.80	0.01
10 584	ALSTOM SA 0 21-29 11/01A	EUR	8 626.88	0.01
2 646	ATOS SE 1.7500 18-25 07/05A	EUR	2 379.57	0.00
5 292	ATOS SE 2.5000 18-28 07/11A	EUR	4 045.46	0.01
6 615	CAPGEMINI SE 1.625 20-26 15/04A	EUR	6 240.27	0.01
19 845	CAPGEMINI SE 2.0 20-29 15/04A	EUR	18 046.48	0.03
6 615	CAPGEMINI SE 2.375 20-32 15/04A	EUR	5 900.99	0.01
6 615	CIE DE SAINT-GOBAIN 1.00 17-25 17/03A	EUR	6 336.22	0.01
10 584	CIE DE SAINT GOBAIN 1.875 19-31 15/03A	EUR	9 199.69	0.01
14 553	COFACE SA 6 22-32 22/09A0 22-32 22/09A	EUR	14 245.59	0.02
6 615	COVIVIO SA 1.625 20-30 23/06A	EUR	5 490.10	0.01
13 230	COVIVIO SA 1.875 16-26 20/05A	EUR	12 409.57	0.02
13 230	CREDIT AGRICOLE SA 2.625 15-27 17/03A	EUR	12 478.43	0.02
6 615	FONCIERE DES REGIONS 1.125 15-21 31/01S	EUR	4 982.43	0.01
6 615	GECINA 1.00 16-29 30/01A	EUR	5 589.69	0.01
6 615	GECINA 1.375 17-28 26/01A	EUR	5 952.32	0.01
5 292	GECINA 1.625 18-30 14/03A	EUR	4 489.14	0.01
19 845	HLDG INFRA TRANSPORT 1.625 17-27 27/11A	EUR	17 807.06	0.02
7 938	ICADE SA 0.625 21-31 18/01A	EUR	5 795.95	0.01
27 783	ICADE SA 1.75 16-26 10/06A	EUR	25 955.77	0.04
13 230	IMERYS 1.5 17-27 15/01A	EUR	12 083.11	0.02
3 969	IMERYS 1 21-31 14/05A	EUR	2 935.47	0.00
3 969	IMERYS 2 14-24 10/12A	EUR	3 848.88	0.01
29 106	KERING 1.25 16-26 10/05A	EUR	27 363.33	0.04
5 292	KLEPIERRE SA 0.625 19-30 01/07A	EUR	4 035.13	0.01
6 615	LEGRAND SA 0.75 17-24 06/07A	EUR	6 405.94	0.01
26 460	LVMH 0.75 20-25 07/04A	EUR	25 176.47	0.04
13 230	MERCIALYS 1.8 18-26 27/02A	EUR	11 846.30	0.02
21 168	MERCIALYS 2.5 22-29 28/02A	EUR	16 884.39	0.02
5 292	PERNOD RICARD SA 0.50 19-27 24/10A	EUR	4 674.70	0.01
6 615	PERNOD RICARD SA 0.875 19-31 24/10A	EUR	5 369.21	0.01
13 230	PERNOD RICARD SA 1.125 20-25 06/04A	EUR	12 646.98	0.02
5 292	PERNOD RICARD SA 1.75 20-30 06/04A	EUR	4 756.88	0.01
17 199	PEUGEOT SA 2 18-25 20/03A	EUR	16 724.16	0.02
13 230	PUBLICIS GROUPE 1.625 14-24 16/12A	EUR	12 815.79	0.02
13 230	SANEF SA 0.95 16-28 19/10A	EUR	11 490.28	0.02
13 230	SANEF SA 1.875 15-26 16/03A	EUR	12 602.52	0.02
13 230	SOCIETE GENERALE SA 0.125 20-26 24/02A	EUR	11 929.71	0.02
6 615	SOCIETE GENERALE SA 1.125 21-31 30/06A	EUR	5 703.27	0.01
13 230	SOCIETE GENERALE SA 1.25 20-30 12/06A	EUR	10 679.95	0.01
33 075	SODEXO SA 1 20-29 27/04A	EUR	29 002.05	0.04
6 615	TELEPERFORMANCE SE 3.75 22-29 24/06A	EUR	6 368.34	0.01
9 261	UNIBAIL-RODAMCO 1.375 20-31 04/12A	EUR	6 891.22	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
			EUR	
6 615	VIGIE 0.5 19-31 14/10A	EUR	5 169.24	0.01
5 292	VIGIE 1.5 17-29 03/04A	EUR	4 717.83	0.01
6 615	VIVENDI SE 0.875 17-24 18/09A	EUR	6 338.84	0.01
3 969	WENDEL SE 1 21-31 01/06A	EUR	3 055.96	0.00
19 845	WENDEL SE 2.5 15-27 09/02A	EUR	19 005.69	0.03
26 460	WORLDLINE SA 0.25 19-24 18/09A	EUR	25 160.59	0.04
13 230	WPP FINANCE SA 2.375 20-27 19/05A	EUR	12 573.55	0.02
	Germany/Allemagne		237 934.50	0.33
19 845	ADIDAS AG 0.0000 20-24 09/09A	EUR	18 959.65	0.03
13 230	ADIDAS AG 0.00 20-28 05/10U	EUR	11 141.41	0.02
7 938	ALSTRIA OFFICE REIT 0.50 19-25 26/09A	EUR	6 566.92	0.01
10 584	ALSTRIA OFFICE REIT 1.50 17-27 15/11A	EUR	7 661.58	0.01
13 230	ALSTRIA OFFICE REIT 1.5 20-26 23/06A	EUR	10 597.32	0.01
2 646	AMPHENOL TECHNOLOGIES 2 18-28 08/10A	EUR	2 464.16	0.00
6 615	BASF SE 0.875 16-31 06/10A	EUR	5 395.80	0.01
13 230	COMMERZBANK AG 0.1 21-25 11/03A	EUR	12 089.20	0.02
13 230	COMMERZBANK AG 0.625 19-24 28/08A	EUR	12 637.65	0.02
10 584	COMMERZBANK AG 1.00 19-26 25/02A	EUR	9 728.62	0.01
6 615	DEUTSCHE POST AG 1 20-32 20/05A	EUR	5 424.74	0.01
13 230	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.50 19-27 05/07A	EUR	11 893.33	0.02
5 292	DEUTSCHE WOHNEN SE 1 20-25 30/04A	EUR	4 957.18	0.01
14 553	E.ON SE 0.35 19-30 28/02A	EUR	11 630.64	0.02
13 230	EON SE 0.625 19-31 07/11A	EUR	10 333.59	0.01
5 292	EUROGRID GMBH 1.50 16-28 18/04A	EUR	4 840.09	0.01
13 230	INFINEON TECHNO 1.1250 20-26 24/06A	EUR	12 268.60	0.02
26 460	MERCEDES-BENZ GROUP 2.375 20-30 22/05A	EUR	24 888.19	0.03
2 646	MERCK FIN SERVICES 0.5 20-28 16/07A	EUR	2 302.27	0.00
19 845	O2 TELEFONICA DE FIN 1.75 18-25 05/07A	EUR	18 958.65	0.03
10 584	SANTANDER CONS BK 0.2500 19-24 15/10A	EUR	9 992.21	0.01
6 615	SAP SE 0.375 20-29 18/05A	EUR	5 624.52	0.01
6 615	SAP SE 0.75 18-24 10/12A	EUR	6 351.24	0.01
5 292	SAP SE 1.25 18-28 10/03A	EUR	4 840.49	0.01
9 261	VONOVIA SE 0.625 21-31 24/03A	EUR	6 386.45	0.01
	Ireland/Irlande		137 790.98	0.19
5 292	ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A	EUR	4 649.35	0.01
13 230	AIB GROUP PLC 2.25 18-25 03/07A	EUR	12 727.48	0.02
19 845	ATLAS COPCO FINANCE 0.75 22-32 08/02A	EUR	15 717.88	0.02
15 876	DELL BANK INTER 0.5000 21-26 27/10A	EUR	14 132.37	0.02
6 615	DELL BANK INTL DAC 1.625 20-24 24/06A	EUR	6 433.73	0.01
6 615	DELL BANK INTL DAC 4.5 22-27 18/10A	EUR	6 769.40	0.01
10 584	EXPERIAN EUROPE DAC 1.56 22-31 16/05A	EUR	8 986.37	0.01
33 075	HAMMERSON IRL FIN 1.75 21-27 03/06A	EUR	26 672.91	0.04
5 292	KERRY GROUP FIN SERV 0.625 19-29 20/09A	EUR	4 392.32	0.01
33 075	SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S	EUR	32 006.74	0.04
6 615	SMURFIT KAPPA T 0.5000 21-29 22/09A	EUR	5 302.43	0.01
	Italy/Italie		163 330.50	0.23
11 907	AEROPORTI DI ROMA 1.75 21-31 30/07A	EUR	9 609.33	0.01
18 522	ANIMA HOLDING SPA 1.5 21-28 22/04A	EUR	15 683.55	0.02
3 969	ASSICURAZ GENERALI 2.124 19-30 01/10A	EUR	3 224.88	0.00
3 969	ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	EUR	3 246.67	0.00
6 615	ASSICURAZ GENERALI 4.125 14-26 04/05A	EUR	6 590.07	0.01
19 845	ASSICURAZIONI GENER 3.875 19-29 29/01A	EUR	18 630.62	0.03
10 584	AZIMUT HOLDING SPA 1.625 19-24 12/12A	EUR	10 151.82	0.01
10 584	ENI S.P.A. 0.625 20-30 23/01A	EUR	8 612.86	0.01
7 938	ENI S.P.A. 1.25 20-26 18/05A	EUR	7 427.91	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

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	
6 615	INTESA SANPAOLO SPA 1.75 18-28 20/03A	EUR	5 931.09	0.01
10 584	MEDIOBANCA 1.1250 19-25 15/07A	EUR	9 976.34	0.01
26 460	MEDIOBANCA 1.125 20-25 23/04A	EUR	24 981.85	0.04
6 615	SNAM SPA 0.625 21-31 30/06A	EUR	5 055.29	0.01
6 178	TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	4 858.23	0.01
7 938	TERNA S.P.A. 0.75 20-32 24/07A	EUR	6 129.34	0.01
19 845	TERNA SPA 1.375 17-27 26/07A	EUR	18 259.22	0.03
6 615	UNICREDIT SPA 0.85 21-31 19/01A	EUR	4 961.43	0.01
	Japan/Japon		79 238.65	0.11
6 615	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.155 20-24 23/10A	EUR	6 254.16	0.01
7 938	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.336 21-27 19/04A	EUR	6 907.83	0.01
10 584	MITSUBISHI UFJ FIN 0.339 19-24 19/07A	EUR	10 093.66	0.01
5 292	MITSUBISHI UFJ FIN 0.848 19-29 19/07A	EUR	4 384.33	0.01
5 292	NTT FINANCE CORP 0.342 21-30 03/03A	EUR	4 182.68	0.01
13 230	ORIX 1.919 22-26 20/04A	EUR	12 511.64	0.02
6 615	SUMITOMO MITSUI FIN 0.632 19-29 23/10A	EUR	5 262.55	0.01
3 969	TAKEDA PHARMA 0.75 20-27 09/07A	EUR	3 514.52	0.00
26 460	TAKEDA PHARMA 1 20-29 09/07A	EUR	22 385.34	0.03
3 969	TAKEDA PHARMA 3 18-30 21/11A	EUR	3 741.94	0.01
	Jersey		28 266.49	0.04
19 845	APTIV PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	19 000.23	0.03
5 292	APTIV PLC 1.60 16-28 15/09A	EUR	4 647.58	0.01
5 292	WPP FIN DEUTSCHLAND 1.625 15-30 23/03A	EUR	4 618.68	0.01
	Liechtenstein		4 912.62	0.01
6 615	SWISS LIFE FINANCE 0.5 21-31 15/09A	EUR	4 912.62	0.01
	Luxembourg		120 084.82	0.17
10 584	CK HUTCHISON TCOM FIN 1.5 19-31 17/10A	EUR	8 279.67	0.01
6 615	DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	EUR	5 733.86	0.01
11 907	EUROFINS SCIENTIFIC 0.875 21-31 19/05A	EUR	8 836.57	0.01
5 292	EUROFINS SCIENTIFIC 3.75 20-26 17/07A	EUR	5 195.56	0.01
6 615	GRAND CITY PROPERTIES 0.125 21-28 11/01A	EUR	4 689.92	0.01
13 230	GRAND CITY PROPERTIES 1.50 18-27 22/02A	EUR	10 611.54	0.01
6 615	NESTLE FINANCE INTL 0 20-24 12/11A	EUR	6 321.57	0.01
10 584	NESTLE FINANCE INTL 1.125 20-26 01/04A	EUR	10 062.07	0.01
13 230	NESTLE FINANCE INTL 1.5 20-30 01/04A	EUR	11 853.31	0.02
13 230	NOVARTIS FINANCE SA 0 20-28 23/09A	EUR	11 135.92	0.02
9 261	NOVARTIS FINANCE SA 1.375 18-30 14/08A	EUR	8 187.39	0.01
13 230	RICHEMONT INTL HLDG 1 18-26 26/03A	EUR	12 485.30	0.02
6 615	SEGRO CAPITAL SARL 1.25 22-26 23/03A/03A	EUR	5 909.75	0.01
15 876	VIVION INVESTS 3.5 19-25 01/11A	EUR	10 782.39	0.02
	Mexico/Mexique		5 849.13	0.01
6 615	AMERICA MOVIL 0.75 19-27 26/06A	EUR	5 849.13	0.01
	Netherlands/Pays-Bas		535 429.62	0.75
15 876	ABERTIS FINANCE BV 2.625 21-49 31/12A	EUR	12 954.69	0.02
13 230	ABN AMRO BANK NV 1 15-25 16/04A	EUR	12 582.88	0.02
7 938	ADECCO INTL FIN SERV 0.125 21-28 21/09A	EUR	6 490.21	0.01
19 845	AEGON BANK NV 0.625 19-24 21/06A	EUR	19 121.68	0.03
10 584	AKZO NOBEL NV 2.0 22-32 28/03A	EUR	8 953.13	0.01
19 845	ALLIANZ FINANCE II BV 0.5 20-31 14/01A	EUR	16 296.66	0.02
3 969	ASML HOLDING NV 1.625 16-27 28/05A	EUR	3 736.90	0.01
13 230	BMW FINANCE NV 0.5000 22-25 22/02A	EUR	12 654.58	0.02
15 876	CTP NV 0.6250 21-26 27/09A	EUR	12 646.78	0.02
17 199	DEUTSCHE TEL INTL FIN 0.625 17-24 13/12A	EUR	16 521.47	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	
10 584	DIAGEO CAPITAL BV 0.125 20-28 28/09A	EUR	8 935.19	0.01
10 584	DIGITAL DUTCH FINCO 1.25 20-31 26/06A	EUR	7 906.59	0.01
13 230	DSM NV 0.75 16-26 28/09A	EUR	12 181.94	0.02
50 274	EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	EUR	45 085.06	0.06
19 845	ENEL FINANCE INTL 0.375 19-27 17/06A	EUR	17 318.17	0.02
6 615	EON INTL FINAN BV 1.50 18-29 31/07A	EUR	5 835.70	0.01
7 938	EURONEXT NV 0.125 21-26 17/05A	EUR	7 155.09	0.01
6 615	EXOR NV 0.875 21-31 19/01A	EUR	5 124.46	0.01
9 261	GIVAUDAN FINANCE EUR 1.625 20-32 22/04A	EUR	7 750.46	0.01
25 137	GIVAUDAN FINANCE EUR 1 20-27 22/04A	EUR	22 984.06	0.03
18 522	HM FINANCE BV 0.25 21-29 25/08A	EUR	14 763.37	0.02
6 615	ING GROUP NV 2.5 18-30 15/11A	EUR	6 039.04	0.01
7 938	INNOGY FINANCE BV 1.00 17-25 13/04A	EUR	7 573.23	0.01
13 230	ISS FINANCE BV 1.25 20-25 07/07A07A	EUR	12 478.69	0.02
13 230	KPN NV 0.625 16-25 09/04A	EUR	12 580.63	0.02
3 969	KPN NV 1.125 16-28 11/09A	EUR	3 504.06	0.00
6 615	MERCEDESSENZ INTL FIN 1.5 16-26 09/03A	EUR	6 306.92	0.01
26 460	MERCEDESSENZ INTL FIN 2.625 20-25 07/04A	EUR	26 221.11	0.04
6 615	MONDELEZ INTL HDLG NL 0.25 21-29 09/09A	EUR	5 338.18	0.01
5 292	NN BANK NV NETH 0.5000 21-28 21/09A	EUR	4 386.20	0.01
6 615	NN GROUP NV 0.8750 21-31 23/11A	EUR	5 251.79	0.01
6 615	NN GROUP NV 4.375 14-XX 13/06A	EUR	6 499.08	0.01
3 969	PROSUS NV 1.288 21-29 13/07A	EUR	3 037.67	0.00
6 615	PROSUS NV 2.031 20-32 03/08A	EUR	4 744.63	0.01
5 292	RELX FINANCE BV 0.5 20-28 10/03A	EUR	4 598.57	0.01
19 845	SGS NEDERLAND HLDG 0.125 21-27 21/04A	EUR	17 153.46	0.02
5 292	SIEMENS FIN NV 0.375 20-26 05/06A	EUR	4 844.99	0.01
13 230	SIEMENS FIN NV 0.90 19-28 28/02A	EUR	11 947.97	0.02
3 969	SIKA CAPITAL BV 1.5000 19-31 29/04A	EUR	3 338.91	0.00
19 845	STELLANTIS 0.75 21-29 18/01A	EUR	16 684.92	0.02
13 230	STELLANTIS NV 0.625 21-27 30/03A	EUR	11 718.96	0.02
9 261	STELLANTIS NV 2.75 22-32 01/04A	EUR	8 253.70	0.01
34 517	STELLANTIS NV 4.375 23-30 14/03A	EUR	35 115.48	0.05
6 615	TOYOTA MOTOR FINANCE 0.00 21-25 27/10A	EUR	6 057.63	0.01
19 845	UNILEVER 1.375 17-29 31/07A	EUR	17 786.82	0.02
19 845	VOLKSWAGEN INTL FIN 0.875 20-28 22/09A	EUR	16 967.91	0.02
	New Zealand/Nouvelle-Zélande		10 638.94	0.01
13 230	ASB FINANCE LTD 0.50 19-29 24/09A	EUR	10 638.94	0.01
	Norway/Norvège		121 356.59	0.17
66 150	NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	EUR	62 365.01	0.09
52 920	NORSK HYDRO ASA 2 19-29 11/04A	EUR	46 702.80	0.07
13 230	SANTANDER CONSUMER B 0.125 20-25 25/02A	EUR	12 288.78	0.02
	Spain/Espagne		190 237.00	0.27
17 199	ABERTIS INFRASTRUCT 0.625 19-25 15/07A	EUR	16 107.49	0.02
7 938	ABERTIS INFRASTRUCT 1.125 19-28 26/03A	EUR	6 921.08	0.01
6 615	ABERTIS INFRASTRUCT 3.0000 19-31 27/03A	EUR	6 041.52	0.01
6 615	AMADEUS IT GROUP SA 1.875 20-28 24/09A	EUR	6 037.49	0.01
26 460	BANCO DE SABADELL SA 0.875 19-25 22/07A	EUR	24 569.35	0.03
7 938	BANCO SANTANDER SA 1.125 20-27 23/06A	EUR	7 113.77	0.01
6 615	BANCO SANTANDER SA 1.375 20-26 05/05A	EUR	6 174.12	0.01
19 845	BANCO SANTANDER SA 2.50 15-25 18/03A	EUR	19 371.63	0.03
15 876	CELLNEX FINANCE CO SA 1.5 21-28 08/06A	EUR	13 593.14	0.02
10 584	ENAGAS FINANCIACIONE 0.375 20-32 05/11A	EUR	8 092.81	0.01
7 938	ENAGAS FINANCIACIONES 1.375 16-28 05/05A	EUR	7 291.66	0.01
6 615	IBERDROLA FINANZAS 1.621 17-29 29/11A	EUR	6 062.00	0.01

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / 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	
5 292	INMOBILIARIA COLONIAL 0.75 21-29 22/06A	EUR	4 274.26	0.01
10 584	INMOBILIARIA COLONIAL 2 18-26 17/04A	EUR	10 006.71	0.01
7 938	MAPFRE 1.625 16-26 19/05A	EUR	7 406.08	0.01
13 230	PROSEGUR COMPANIA 2.50 22-29 06/04A	EUR	11 949.69	0.02
5 292	RED ELECTRICA FIN 0.375 20-28 24/07A	EUR	4 633.66	0.01
6 615	RED ELECTRICA FIN 1.25 18-27 13/03A	EUR	6 197.37	0.01
6 615	TELEFONICA EMISIONES 1.528 17-25 17/01A	EUR	6 419.33	0.01
13 230	TELEFONICA EMISIONES 1.788 19-29 12/03A	EUR	11 973.84	0.02
	Sweden/Suède		78 881.21	0.11
13 230	ATLAS COPCO AB 0.625 16-26 30/08A	EUR	12 139.41	0.02
6 615	CASTELLUM AB 0.7500 19-26 04/09A	EUR	5 329.62	0.01
13 230	INVESTOR AB 1.5000 18-30 12/09A	EUR	11 560.99	0.02
6 615	SECURITAS AB 0.25 21-28 22/02A	EUR	5 479.45	0.01
6 615	SVENSKA HANDELSBANKE 1.375 22-2923/02A	EUR	5 660.93	0.01
6 615	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.010 20-27 02/12A	EUR	5 555.98	0.01
13 230	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125 19-24 18/06A	EUR	12 683.56	0.02
6 615	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.5 20-30 18/02A	EUR	5 201.78	0.01
6 615	TELE2 AB 0.75 21-31 23/03A	EUR	5 137.66	0.01
13 230	TELIA COMPANY AB 0.125 20-30 27/11A	EUR	10 131.83	0.01
	Switzerland/Suisse		38 211.15	0.05
6 615	RICHEMONT INTL 1.5 18-30 26/03A	EUR	5 905.85	0.01
13 230	UBS GROUP SA 0.25 21-28 24/02A	EUR	10 793.26	0.02
13 230	UBS GROUP SA 0.875 21-31 03/11A	EUR	9 590.53	0.01
13 230	UBS GROUP SA 1.25 16-26 01/09A	EUR	11 921.51	0.02
	United Kingdom/Royaume-Uni		590 598.59	0.83
13 230	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.2 21-27 23/09A	EUR	11 197.57	0.02
19 845	AON 2.875 14-26 14/05A	EUR	19 015.42	0.03
7 938	ASTRAZENECA PLC 0.375 21-29 03/06A	EUR	6 637.97	0.01
13 230	ASTRAZENECA PLC 0.75 16-24 12/05A	EUR	12 878.83	0.02
10 584	ASTRAZENECA PLC 1.25 16-28 12/05A	EUR	9 609.92	0.01
7 938	AVIVA PLC 1.8750 18-27 13/11A	EUR	7 353.86	0.01
33 075	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	31 221.87	0.04
9 261	BABCOCK INTL GROUP 1.375 19-27 13/09A	EUR	8 150.11	0.01
14 553	BARCLAYS PLC 0.577 21-29 09/08A	EUR	11 637.27	0.02
9 261	BRAMBLES FINANCE PLC 1.5 17-27 04/10A	EUR	8 475.83	0.01
6 615	BRITISH TELECOM 1.75 16-26 10/03A	EUR	6 287.93	0.01
13 230	COCA-COLA EUROPACIFIC 0.7 19-31 12/09A	EUR	10 259.89	0.01
13 230	COCA-COLA EUROPACIFIC 1.75 20-26 27/03A	EUR	12 540.94	0.02
5 292	DIAGEO FINANCE PLC 1 18-25 22/04A	EUR	5 054.66	0.01
10 584	DIAGEO FINANCE PLC 2.375 14-26 20/05A	EUR	10 285.60	0.01
5 292	DIAGEO FINANCE PLC 2.5 20-32 27/03A	EUR	4 903.97	0.01
39 690	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	35 719.49	0.05
39 690	DS SMITH PLC 1.375 17-24 26/07A	EUR	38 112.39	0.05
10 584	EXPERIAN FINANCE PLC 1.375 17-26 25/06A	EUR	9 900.93	0.01
6 615	GLAXOSMITHKLINE 1.375 14-24 02/12A	EUR	6 432.24	0.01
13 230	HSBC HOLDINGS PLC 2.50 16-27 15/03A	EUR	12 584.93	0.02
13 230	HSBC HOLDINGS PLC 3.00 15-25 30/06A	EUR	12 931.61	0.02
9 261	INTERCONT HOTELS GRP 1.625 20-24 08/10A	EUR	8 960.27	0.01
10 584	INTERCONT HOTELS GRP 2.125 18-27 15/11A	EUR	9 864.68	0.01
18 522	INTERMEDIATE CAPITAL 2.5 22-30 28/01A	EUR	11 826.35	0.02
26 460	ITV PLC 1.375 19-20 26/09A	EUR	24 130.25	0.03
19 845	LLOYDS BANKING GROUP 1.50 17-27 12/09A	EUR	18 088.06	0.03
19 845	LLOYDS BK CORP MKTS 2.375 20-26 09/04A	EUR	19 126.54	0.03
6 615	NATIONAL GRID PLC 0.163 21-28 20/01A	EUR	5 615.68	0.01
5 292	NATIONAL GRID PLC 0.25 21-28 01/09A	EUR	4 388.77	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
			EUR	
13 230	NATIONAL GRID PLC 0.553 20-29 18/09A	EUR	10 705.28	0.02
5 292	NATWEST GROUP PLC 0.67 21-29 14/09A	EUR	4 305.75	0.01
10 584	NATWEST MARKETS PLC 1.375 22-27 02/03A	EUR	9 558.11	0.01
19 845	NATWEST MARKETS PLC 2.75 20-25 02/04A	EUR	19 435.33	0.03
3 969	OMNICOM FINANCE HLDG 0.80 19-27 08/07A	EUR	3 543.47	0.00
3 969	OMNICOM FINANCE HLDG 1.40 19-31 08/07A	EUR	3 307.78	0.00
13 230	PHOENIX GROUP HLDG 4.375 18-29 24/01A	EUR	11 954.99	0.02
33 075	SSE PLC 1.375 18-27 04/09A	EUR	30 575.42	0.04
33 736	SSE PLC 1.75 20-30 16/04A	EUR	29 562.68	0.04
19 845	SSE PLC FL.R 22-XX 21/04A	EUR	17 983.57	0.03
19 845	UBS AG LONDON 0.01 21-26 31/03A	EUR	17 696.42	0.02
3 969	UBS AG LONDON 0.5 21-31 31/03A	EUR	3 083.53	0.00
26 460	VODAFONE GROUP PLC 2.2 16-26 28/02A	EUR	25 595.06	0.04
10 584	WPP FINANCE 2016 1.375 18-25 20/03A	EUR	10 097.37	0.01
	United States of America/États-Unis		664 068.85	0.93
6 615	ABBVIE INC 0.75 19-27 18/11A	EUR	5 836.95	0.01
10 584	AMERICAN INTL GRP 1.875 17-27 21/06A	EUR	9 696.23	0.01
15 876	AMGEN INC 2.00 16-26 25/02A	EUR	15 247.89	0.02
6 615	APPLE INC 0.5 19-31 15/11A	EUR	5 325.46	0.01
6 615	APPLE INC 2.00 15-27 17/09A	EUR	6 323.19	0.01
13 230	AT&T INC 0.25 19-26 04/03A	EUR	12 050.44	0.02
26 460	AVERY DENNISON CORP 1.25 17-25 03/03A	EUR	24 876.02	0.03
10 584	BERRY GLOBAL IN 1.5000 20-27 15/01S	EUR	9 471.70	0.01
19 845	BERRY GLOBAL INC 1 20-25 02/01S	EUR	18 886.82	0.03
19 845	BLACKROCK INC 1.25 15-25 06/05A	EUR	18 887.51	0.03
26 460	BMW US CAPITAL LLC 1 15-27 20/04A	EUR	24 314.28	0.03
6 615	BOSTON SCIENTIF CORP 0.6250 19-27 01/12A	EUR	5 809.64	0.01
15 876	BRISTOL MYERS SQUIBB 1.00 15-25 15/05A	EUR	15 143.43	0.02
10 584	COCA-COLA CO 1.125 15-27 09/09A	EUR	9 745.98	0.01
6 615	COLGATE-PALMOLIVE CO 0.3 21-29 10/11A	EUR	5 576.95	0.01
10 584	COLGATE-PALMOLIVE CO 0.5 19-26 06/03A	EUR	9 797.37	0.01
5 292	COMCAST CORP 0.25 20-27 20/05A	EUR	4 639.35	0.01
15 876	COMCAST CORP 0.7500 20-32 20/02A	EUR	12 431.19	0.02
3 969	DANAHER CORP 2.1 20-26 30/03A	EUR	3 821.88	0.01
6 615	DANAHER CORP 2.5 20-30 30/03A	EUR	6 223.80	0.01
13 230	DIGITAL EURO FINCO 1.125 19-28 09/10A	EUR	10 877.14	0.02
10 584	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	9 905.96	0.01
19 845	DXC TECHNOLOGY 1.75 18-26 26/01A	EUR	18 400.22	0.03
6 615	ELI LILLY & CO 2.125 15-30 03/06A	EUR	6 168.04	0.01
6 615	EQUINIX INC 0.2500 21-27 15/03A	EUR	5 722.59	0.01
6 615	FEDEX CORP 0.45 19-25 05/08A	EUR	6 184.28	0.01
3 969	FEDEX CORP 1.30 19-31 05/08A	EUR	3 162.33	0.00
5 292	FIDELITY NATIONAL INFO 1 19-28 03/12A12A	EUR	4 554.01	0.01
13 891	FORD MOTOR CREDIT CO 4.867 23-27 03/08A	EUR	13 504.50	0.02
19 845	GENERAL ELECTRIC CO 1.50 17-29 17/05A	EUR	17 942.20	0.03
10 584	GENERAL ELECTRIC CO 1.875 15-27 28/05A	EUR	9 905.85	0.01
17 199	GENERAL MILLS INC 1.5 15-27 27/04A	EUR	15 760.77	0.02
13 230	GOLDMAN SACHS GROUP 0.75 21-32 23/03A	EUR	9 769.13	0.01
6 615	IBM CORP 1.25 19-27 29/01A	EUR	6 112.44	0.01
6 615	KIMBERLY-CLARK CORP 0.625 17-24 07/09A	EUR	6 368.14	0.01
19 845	MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	EUR	18 643.13	0.03
10 584	MCDONALD'S CORP 1.6000 19-31 15/03A	EUR	9 099.14	0.01
26 460	MCDONALD'S CORP 1.75 16-28 03/05A	EUR	24 421.44	0.03
7 938	MCKESSON CORP 1.50 17-25 17/11A	EUR	7 529.65	0.01
26 460	MERCK & CO INC 1.875 14-26 15/10A	EUR	25 218.81	0.04
13 230	MICROSOFT CORP 3.125 13-28 06/12A	EUR	13 274.08	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				
13 230	MOODY'S CORPORATION 0.95 19-30 25/02A	EUR	11 115.54	0.02
19 845	MOODY'S CORPORATION 1.75 15-27 09/03A	EUR	18 538.53	0.03
6 615	MORGAN STANLEY 0.406 21-27 30/04A	EUR	5 790.19	0.01
3 969	MORGAN STANLEY 0.497 21-31 08/02A	EUR	3 126.15	0.00
32 943	MORGAN STANLEY 1.75 15-25 30/01A	EUR	31 936.52	0.04
13 230	NASDAQ INC 0.875 20-30 13/02A	EUR	10 719.50	0.02
7 938	NASDAQ INC 1.7500 19-29 28/03A	EUR	7 017.25	0.01
6 615	PEPSICO INC 0.5 20-28 06/05A	EUR	5 776.20	0.01
13 230	PEPSICO INC 0.875 16-28 18/07A	EUR	11 692.83	0.02
5 292	PEPSICO INC 1.125 19-31 18/03A	EUR	4 504.54	0.01
13 230	PROLOGIS EURO FINANCE 0.5 21-32 16/02A	EUR	9 285.78	0.01
19 845	PROLOGIS EURO FINANCE 1.875 18-29 05/01A	EUR	17 361.64	0.02
13 230	PUBLIC STORAGE INC 0.5 21-30 09/09A	EUR	9 770.78	0.01
6 615	PUBLIC STORAGE INC 0.875 20-32 24/01A	EUR	4 722.49	0.01
6 615	PVH CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	6 170.72	0.01
13 230	PVH CORP 3.625 16-24 15/07S	EUR	13 156.93	0.02
3 969	THERMO FISHER SCIENT 0.875 19-31 01/10A	EUR	3 199.94	0.00
4 630	THERMO FISHER SCIENT 1.75 20-27 02/04A	EUR	4 369.56	0.01
7 938	VI 2.0 22-29 15/06A	EUR	7 382.59	0.01
7 938	WORLEY US FINANCE SU 0.875 21-26 09/06A	EUR	7 077.93	0.01
5 292	ZIMMER BIOMET HLDG 1.164 19-27 15/11A	EUR	4 723.31	0.01
Floating rate notes/Obligations à taux variables			1 184 206.11	1.66
Australia/Australie			38 984.39	0.05
14 553	ANZ BANKING GROUP FL.R 19-29 21/11A	EUR	13 682.76	0.02
26 460	CWTH BANK AUSTRALIA FL.R 17-29 03/10A	EUR	25 301.63	0.04
Austria/Autriche			31 215.35	0.04
5 292	RAIFFEISENBK AUSTRIA FL.R 19-30 12/03A	EUR	4 378.61	0.01
9 261	RAIFFEISENBK AUSTRIA FL.R 20-32 18/06AA	EUR	7 248.60	0.01
19 845	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 15-46 27/07A	EUR	19 588.14	0.03
Belgium/Belgique			36 264.80	0.05
9 261	AGEAS NV FL.R 19-XX 02/07A	EUR	7 849.74	0.01
6 615	AGEAS NV FL.R 20-51 24/11A	EUR	4 753.35	0.01
5 292	ELIA GROUP SA FL.R 18-XX 05/12A	EUR	5 265.26	0.01
19 845	KBC GROUPE SA FL.R 19-29 03/12A	EUR	18 396.45	0.03
Denmark/Danemark			25 489.09	0.04
26 460	DANICA PENSION FL.R 15-45 29/09A	EUR	25 489.09	0.04
Finland/Finlande			10 251.16	0.01
13 230	SAMPO PLC FL.R 20-52 03/09A	EUR	10 251.16	0.01
France			155 451.40	0.22
13 230	AXA SA FL.R 16-47 06/07A	EUR	12 368.29	0.02
19 845	AXA SA FL.R 18-49 28/05A	EUR	17 781.56	0.02
5 292	AXA SA FL.R 22-42 10/07A	EUR	3 958.22	0.01
19 845	BNP PARIBAS CARDIF FL.R 14-XX 25/11A	EUR	19 066.41	0.03
19 845	BNP PARIBAS SA FL.R 19-25 15/07A	EUR	18 971.55	0.03
13 230	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-30 05/06A	EUR	12 320.66	0.02
6 615	ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	EUR	6 289.98	0.01
6 615	ORANGE SA FL.R 21-XX 11/05A	EUR	5 252.46	0.01
6 615	SCOR SE FL.R 15-46 08/06A	EUR	6 075.03	0.01
26 460	SCOR SE FL.R 16-48 27/05A	EUR	24 032.35	0.03
5 292	SCOR SE FL.R 20-51 17/09A	EUR	3 740.38	0.01
13 230	SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-28 22/09A	EUR	11 383.05	0.02
6 615	UNIBAIL-RODAMCO FL.R 18-XX 25/04A	EUR	5 114.01	0.01
10 584	UNIBAIL-RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	9 097.45	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
			EUR	
	Germany/Allemagne		63 733.26	0.09
13 230	ALLIANZ SE FL.R 14-XX 18/09A	EUR	12 929.57	0.02
9 261	ALLIANZ SE FL.R 17-47 06/07A	EUR	8 657.43	0.01
5 292	HANNOVER RUECK SE FL.R 19-39 09/10A	EUR	4 101.02	0.01
5 292	MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	5 029.71	0.01
2 646	MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	2 327.27	0.00
7 938	MERCK KGAA FL.R 20-80 09/09A	EUR	7 036.22	0.01
26 460	MUENCHENER RUECK FL.R 20-41 26/05A	EUR	19 912.14	0.03
5 292	MUENCHENER RUECK FL.R 21-42 26/05A	EUR	3 739.90	0.01
	Hong Kong/Hong-Kong		18 526.28	0.03
23 814	AIA GROUP LTD FL.R 21-33 09/09A	EUR	18 526.28	0.03
	Ireland/Irlande		56 886.88	0.08
7 938	AIB GROUP PLC FL.R 22-28 04/04A	EUR	7 215.46	0.01
10 584	BANK OF IRELAND GRP FL.R 19-25 25/11A	EUR	10 060.16	0.01
13 230	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 10/03A	EUR	11 678.07	0.02
13 230	BANK OF IRELAND GRP FL.R 22-26 05/06A	EUR	12 517.91	0.02
7 938	BK IRELAND FL.R 22-33 01/03A	EUR	8 098.28	0.01
9 261	ZURICH FIN IRELAND FL.R 20-50 17/09A	EUR	7 317.00	0.01
	Italy/Italie		133 746.56	0.19
6 615	ENEL SPA FL.R 18-81 24/11A	EUR	6 028.00	0.01
14 553	ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	13 844.29	0.02
13 230	ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	EUR	9 535.76	0.01
13 230	ENI SPA FL.R 20-XX 13/01A	EUR	12 240.22	0.02
15 876	ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A	EUR	13 276.26	0.02
21 168	ENI SPA FL.R 21-99 31/12A	EUR	17 889.34	0.03
13 230	ENI SPA FL.R 21-XX 11/05A	EUR	10 252.48	0.01
39 690	FINECO BANK SPA FL.R 21-27 21/10A	EUR	34 230.52	0.05
13 230	MEDIOBANCA FL.R 21-28 02/11A	EUR	10 943.68	0.02
6 615	UNICREDIT SPA FL.R 21-29 05/07A	EUR	5 506.01	0.01
	Luxembourg		50 515.79	0.07
8 269	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 23-XX 24/07A	EUR	8 227.79	0.01
5 292	HELVETIA EUROPE FL.R 20-41 30/06A	EUR	4 182.46	0.01
19 845	SES SA FL.R 21-XX 27/08A	EUR	16 149.90	0.02
26 460	SWISS RE FINANCE LUX FL.R 19-50 30/04A	EUR	21 955.64	0.03
	Netherlands/Pays-Bas		142 728.45	0.20
3 969	ADECCO INTL FIN SERV FL.R 21-82 21/03A	EUR	3 134.63	0.00
26 460	AEGON NV FL.R 14-44 25/04A	EUR	25 996.07	0.04
6 615	ARGENTUM NETHLD FL.R 15-XX 16/06A	EUR	6 367.22	0.01
7 938	ARGENTUM NETHLD FL.R 16-46 01/10A	EUR	7 466.42	0.01
7 938	ELM BV FL.R 15-XX 01/09A	EUR	7 258.60	0.01
33 075	IBERDROLA INTL BV FL.R 19-XX 12/02A	EUR	31 846.32	0.04
6 615	IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	5 408.44	0.01
10 584	IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A	EUR	9 035.11	0.01
3 969	IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A12A	EUR	3 051.36	0.00
9 261	ING GROEP NV FL.R 21-32 16/11A	EUR	7 669.61	0.01
6 615	NN GROUP NV FL.R 14-44 08/04A	EUR	6 546.08	0.01
6 615	NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	EUR	6 352.39	0.01
5 292	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	EUR	5 096.89	0.01
5 292	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 15-30 20/03A	EUR	4 441.35	0.01
3 969	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A	EUR	3 597.54	0.01
6 615	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	EUR	6 048.50	0.01
3 969	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	EUR	3 411.92	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	
	Norway/Norvège		72 753.14	0.10
17 199	DNB BANK ASA 0.25 21-29 23/02A	EUR	14 335.92	0.02
13 230	DNB BANK ASA 0.375 22-28 18/01A	EUR	11 767.31	0.02
10 584	DNB BANK ASA FL.R 22-27 21/09A-27 21/09A	EUR	10 422.66	0.01
13 230	SPAREBANK 1 SR-BANK FL.R 21-27 15/07A	EUR	11 597.51	0.02
34 398	STOREBRAND LIVSFORSI FL.R 21-51 31/03A	EUR	24 629.74	0.03
	Poland/Pologne		30 824.54	0.04
39 690	MBANK SA FL.R 21-27 21/09A	EUR	30 824.54	0.04
	Spain/Espagne		25 181.63	0.04
26 460	MAPFRE FL.R 17-27 31/03A	EUR	25 181.63	0.04
	Sweden/Suède		20 044.54	0.03
7 938	FASTIGHETS AB BALDER FL.R 21-81 02/03A	EUR	5 402.79	0.01
13 230	SWEDBANK AB FL.R 22-32 23/08A	EUR	12 305.71	0.02
2 646	TELIA COMPANY AB FL.R 22-83 30/06A	EUR	2 336.04	0.00
	Switzerland/Suisse		12 753.68	0.02
13 230	UBS GROUP SA FL.R 18-25 17/04A	EUR	12 753.68	0.02
	United Kingdom/Royaume-Uni		86 561.37	0.12
19 845	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 20-31 13/11A	EUR	15 484.21	0.02
19 845	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 22-30 24/08A	EUR	18 525.05	0.03
5 292	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-32 14/09A	EUR	4 354.88	0.01
6 615	SANTANDER UK GROUP FL.R 21-29 13/09A	EUR	5 278.68	0.01
13 230	STANDARD CHARTERED FL.R 20-28 16/01A	EUR	11 557.36	0.02
26 460	STANDARD CHARTERED FL.R 20-30 09/06A	EUR	24 869.27	0.03
7 938	STANDARD CHARTERED FL.R 21-29 17/11A	EUR	6 491.92	0.01
	United States of America/États-Unis		172 293.80	0.24
13 230	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-28 25/04A	EUR	11 985.81	0.02
15 876	BANK OF AMERICA CORP FL.R 19-26 09/05A	EUR	14 849.73	0.02
26 460	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-29 31/03A	EUR	25 923.70	0.04
9 261	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-31 26/10A	EUR	7 199.57	0.01
26 460	BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A	EUR	21 032.32	0.03
7 938	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 19-32 04/11A	EUR	6 197.85	0.01
19 845	JPMORGAN CHASE CO FL.R 17-28 18/05A	EUR	17 979.81	0.03
26 460	JPMORGAN CHASE CO FL.R 19-27 11/03A	EUR	24 363.36	0.03
13 230	JPMORGAN CHASE CO FL.R 19-31 25/07A	EUR	10 683.39	0.01
13 230	JPMORGAN CHASE CO FL.R 20-28 24/02A	EUR	11 479.89	0.02
15 876	JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-30 23/03A	EUR	14 066.33	0.02
7 938	MORGAN STANLEY FL.R 20-29 26/10A	EUR	6 532.04	0.01
	Warrants		34 093.88	0.05
	Switzerland/Suisse		34 093.88	0.05
19	BANQUE LOMBARD ODIER XX.XX.XX WAR	CHF	34 093.88	0.05
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		219 445.25	0.31
	Bonds/Obligations		170 588.76	0.24
	Belgium/Belgique		6 383.32	0.01
6 615	GBL SA 1.875 18-25 19/06A	EUR	6 383.32	0.01
	Cayman Islands/Îles Caïmans		6 689.53	0.01
7 938	CKH GRP TELECOM FIN 1.125 19-28 17/10A	EUR	6 689.53	0.01
	Finland/Finlande		11 377.16	0.02
13 230	INDUSTRIAL POWER CORP 1.375 21-28 23/06A	EUR	11 377.16	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	
France			15 560.88	0.02
6 615	AIR LIQUIDE FINANCE 1.25 16-28 13/06A	EUR	6 036.00	0.01
6 615	LEGRAND SA 0.375 21-31 06/10A	EUR	5 227.32	0.01
5 292	UNIBAIL-RODAMCO 1.8750 18-31 15/01A	EUR	4 297.56	0.01
Netherlands/Pays-Bas			4 338.21	0.01
5 292	BMW FINANCE NV 0.875 20-32 14/01A	EUR	4 338.21	0.01
Norway/Norvège			21 724.24	0.03
26 460	SPAREBANK 1 SMN 0.01 21-28 18/02A	EUR	21 724.24	0.03
Sweden/Suède			24 829.26	0.03
5 292	ATLAS COPCO AB 0.125 19-29 03/09A	EUR	4 363.63	0.01
5 292	SKANDINAVISKA ENSKIL 0.375 21-28 21/06A	EUR	4 353.34	0.01
6 615	TELE2 AB 1.1250 18-24 15/05A	EUR	6 414.68	0.01
10 584	TELE2 AB 2.1250 18-28 15/05A	EUR	9 697.61	0.01
United Kingdom/Royaume-Uni			66 447.42	0.09
15 876	AMCOR UK FINANCE PLC 1.125 20-27 23/06A	EUR	14 100.78	0.02
13 230	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.375 19-29 17/09A	EUR	10 670.22	0.01
13 230	ASB FINANCE LTD 0.25 21-28 08/09A	EUR	10 915.70	0.02
13 230	BRAMBLES FINANCE 4.25 23-31 22/03A	EUR	13 313.10	0.02
10 584	NATWEST MARKETS PLC 0.125 21-26 18/06A	EUR	9 369.98	0.01
7 938	SMITH & NEPHEW 4.5650 22-29 11/10A	EUR	8 077.64	0.01
United States of America/États-Unis			13 238.74	0.02
14 553	INTL FLAVORS AND FRAG 1.80 18-26 25/09A	EUR	13 238.74	0.02
Floating rate notes/Obligations à taux variables			48 856.49	0.07
United Kingdom/Royaume-Uni			48 856.49	0.07
13 230	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-30 26/02A	EUR	10 651.63	0.01
39 690	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 20-25 24/06S	EUR	38 204.86	0.05
Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif			42 396 373.99	59.50
Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements			42 396 373.99	59.50
France			955 572.87	1.34
7 145	LYXOR FTSE MIB DR UCITS ETF - DIS	EUR	188 523.56	0.26
5 061	LYXOR MSCI CHINA A DR UCITS ETF - ACC	EUR	767 049.31	1.08
Ireland/Irlande			12 945 944.56	18.17
1 545	AKO GLOBAL UCITS B2 EUR	EUR	249 964.53	0.35
6 660	ISHARES EURO STOXX MID UCITS ETF - EUR	EUR	422 470.97	0.59
227 059	ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF - EUR HEDGED	EUR	959 165.33	1.35
20 860	ISHARES IV EDGE MSCI EM VALUE FACTOR UCITS ETF - USD	EUR	748 683.11	1.05
61 241	ISHARES IV EDGE MSCI EUROPE VALUE FACTOR UCITS ETF - EUR	EUR	458 295.98	0.64
223 663	ISHARES IV EDGE MSCI USA QUALITY FACTOR UCITS ETF - USD	USD	2 077 186.87	2.92
76 048	ISHARES IV EDGE MSCI USA VALUE FACTOR UCITS ETF - USD	USD	576 595.61	0.81
41 424	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VALUE FACTOR UCITS ETF - USD	USD	1 372 411.87	1.93
347	ISHS MSCI SM GBP-ACC	GBP	79 391.58	0.11
5 009	KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS ARETE MACRO FUND - I EUR ACC	EUR	526 602.50	0.74
3 367	LYXOR NEWCITS IRL II PLC - LYXOR/CHENAVARI CREDIT FUND - SSI EUR	EUR	352 246.38	0.49
751	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND - A1 INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	116 914.10	0.16
1 432	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND - A INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	218 116.00	0.31
7 052	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR MSCI USA SMALL CAP VALUE WEIGHTED UCITS ETF - USD	USD	339 589.71	0.48
18 437	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR MSCI WORLD SMALL CAP UCITS ETF - USD	USD	1 520 474.13	2.13
14 196	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR S&P U.S. ENERGY SELECT SECTOR UCITS ETF - USD	USD	396 854.61	0.56

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / 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				
4 089	TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV - KIRKOSWALD GLOBAL MACRO UCITS FUND - INSTITUTIONAL FOUNDER EUR ACC	EUR	404 222.63	0.57
8 593	VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND - USD ACC	USD	1 529 811.12	2.15
2 091	VANGUARD GLB SMALL CAP INX USD C	USD	596 947.53	0.84
Luxembourg			27 902 985.43	39.16
3 894	ALMA PLATINUM IV SICAV - ALMA PLATINUM IV DLD CONVERTIBLE - I1C-E CAP	EUR	352 925.93	0.50
2 470	ALMA PLATINUM QUANTICA MANAGED FUTURES F	EUR	203 945.24	0.29
225 003	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS - UCITS ETF USD C CAP	USD	987 221.71	1.39
4 979	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI MSCI EMU ESG LEADERS SELECT - UCITS ETF DR CAP	EUR	1 300 187.56	1.82
3 026	BREXAN HOWARD ABS RT GOVT BD A2	EUR	295 292.53	0.41
6 233	LO FUNDS - ASIA VALUE BOND - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	670 043.14	0.94
30 547	LO FUNDS - CHINA HIGH CONVICTION - I X9 SEEDING USD CAP	USD	179 304.72	0.25
31 042	LO FUNDS - CHINA HIGH CONVICTION - I X9 USD CAP	USD	181 846.28	0.26
45 065	LO FUNDS - CLIMATE TRANSITION - I X9 USD CAP	USD	696 371.10	0.98
2 193	LO FUNDS - CONTINENTAL EUROPE SMALL & MID LEADERS - I X9 EUR CAP	EUR	170 792.10	0.24
90 335	LO FUNDS - EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL - I X9 USD CAP	USD	771 828.03	1.08
78 542	LO FUNDS - GENERATION GLOBAL - I USD CAP	USD	2 413 468.58	3.39
43 465	LO FUNDS - NATURAL CAPITAL - I X9 SEEDING USD CAP	USD	458 750.32	0.64
20 389	LO FUNDS - NATURAL CAPITAL - I X9 USD CAP	USD	213 959.58	0.30
78 504	LO FUNDS - NEW FOOD SYSTEMS - I X9 USD CAP	USD	769 348.48	1.08
24 827	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR - I EUR CAP	EUR	2 761 191.91	3.88
7 485	LO FUNDS - SWISS SMALL & MID CAPS - I X9 CHF CAP	CHF	89 357.68	0.13
22 462	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL IG CORPORATE - S EUR HEDGED CAP	EUR	225 260.57	0.32
1 864	LO SELECTION - NEXTGEN BIOTECH - I X9 USD CAP	USD	81 621.21	0.11
2 947	LO SELECTION - THE LATAM BOND FUND USD - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	273 835.82	0.38
3 776	LUMYNA-MARSHALL WACE ESG MARKET NEUTRAL TOPS UCITS FUND - B CAP	EUR	419 179.80	0.59
267	LUMYNA - MY ASIAN EVENT-DRIVEN UCITS FUND - EUR B ACC	EUR	39 789.22	0.06
1 278	LUMYNA - MY ASIAN EVENT-DRIVEN UCITS FUND - EUR D ACC	EUR	219 156.93	0.31
89 866	LYXOR MSCI CHINA UCITS ETF - ACC	USD	1 429 488.99	2.01
804	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION & MATERIALS UCITS ETF - CAP	EUR	61 511.30	0.09
2 468	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE UCITS ETF - ACC	EUR	324 757.39	0.46
2 377	LYXOR STOXX EUROPE 600 INDUSTRIAL GOODS & SERVICES UCITS ETF - CAP	EUR	212 546.80	0.30
2 375	LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL & GAS UCITS ETF - ACC	EUR	129 013.87	0.18
1 373	MAN UMB VAR AHL TREND -MUS I20- CAP	EUR	204 428.40	0.29
2 673	MONTLAKE UCITS PLATFORM LUX SICAV - VELOX FUND - EUR INSTITUTIONAL RL CAP	EUR	308 760.50	0.43
165 666	PRIVILEGE - ALLIANZ ALL CHINA CORE - I X9 USD CAP	USD	1 036 460.10	1.45
21 938	PRIVILEGE - ALPHA JAPAN - I X9 JPY CAP	JPY	390 518.74	0.55
25 643	PRIVILEGE - AMBER EVENT EUROPE - I X9 EUR CAP	EUR	308 313.32	0.43
173 602	PRIVILEGE - AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY - I X9 USD CAP	USD	1 489 691.24	2.09
67 796	PRIVILEGE - ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND - I X9 USD CAP	USD	660 646.36	0.93
7 222	PRIVILEGE - ATLAS IMPACT - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	57 331.41	0.08
172 379	PRIVILEGE - DPAM EUROPEAN REAL ESTATE - I X9 EUR CAP	EUR	1 645 273.80	2.31
123 896	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	1 266 705.35	1.78
16 228	PRIVILEGE - LIONTRUST UK SELECT GROWTH - I X9 GBP CAP	GBP	219 583.15	0.31
31 142	PRIVILEGE - PAYDEN EMERGING MARKET DEBT - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	283 995.98	0.40
8 711	PRIVILEGE - SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP - I X9 JPY CAP	JPY	1 046 308.10	1.47
51 498	PRIVILEGE - WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP - I X9 USD CAP	USD	803 846.61	1.13
2 244	SERVICED PLATFORM SICAV - SELECT EQUITY LONG/SHORT UCITS - X1 EUR CAP	EUR	337 663.33	0.47
3 981	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF - A DIS	USD	360 728.27	0.51
22 036	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI JAPAN UCITS ETF - A CAP	JPY	391 730.94	0.55
36 333	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI UNITED KINGDOM UCITS ETF - A CAP	GBP	1 159 003.04	1.63
Switzerland/Suisse			285 537.59	0.40
70	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND GREEN PROPERTY	CHF	8 504.77	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
EUR				
118	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVINGPLUS	CHF	15 867.69	0.02
63	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LOGISTICSPLUS	CHF	6 083.41	0.01
68	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND SIAT	CHF	13 802.11	0.02
136	EDMOND DE ROTHSCHILD REAL ESTATE SICAV - SWISS - A	CHF	18 249.19	0.03
36	FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND	CHF	7 400.93	0.01
25	IMMOFONDS SCHWEIZERISCHER IMMOBILIEN-ANLAGEFONDS	CHF	13 423.21	0.02
49	IMMO HELVETIC	CHF	9 608.62	0.01
62	LA FONCIERE	CHF	8 040.74	0.01
15	POLYMN FONDS IMMOBILIER	CHF	1 969.54	0.00
72	PROCIMMO REAL ESTATE SICAV - SWISS COMMERCIAL FUND	CHF	9 951.39	0.01
34	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND II - C	CHF	3 980.88	0.01
80	REALSTONE	CHF	10 131.14	0.01
28	RESIDENTIA - CHF	CHF	2 550.11	0.00
128	SCHRODER IMMOPLUS	CHF	17 702.06	0.02
36	SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER	CHF	9 974.51	0.01
49	SWISSCANTO CH REAL ESTATE FUND RESPONSIBLE IFCA - FA CHF	CHF	7 414.94	0.01
37	SWISSINVEST REAL ESTATE FUND	CHF	6 603.57	0.01
382	UBS CH PROPERTY FUND - DIRECT RESIDENTIAL	CHF	6 373.79	0.01
413	UBS CH PROPERTY FUND - DIRECT URBAN	CHF	4 676.93	0.01
152	UBS CH PROPERTY FUND - LEMAN RESIDENTIAL FONCIPARS	CHF	18 363.83	0.03
180	UBS CH PROPERTY FUND - SWISS COMMERCIAL SWISSREAL	CHF	10 969.21	0.02
461	UBS CH PROPERTY FUND - SWISS MIXED SIMA	CHF	61 153.33	0.09
165	UBS CH PROPERTY FUND - SWISS RESIDENTIAL ANFOS	CHF	12 741.69	0.02
	United States of America/États-Unis		306 333.54	0.43
3 089	KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS IONIC RELATIVE VALUE ARBITRAGE FUND - I EUR ACC	EUR	306 333.54	0.43

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						1 209.70	0.00
Futures on bonds/Futures sur obligations							
EURO BOBL FUTURE 06/23	0.00	CACEIS Bank, Paris	08/06/2023	EUR	48 752.55	1 302.09	0.00
EURO BUND FUTURE 06/23	1	CACEIS Bank, Paris	08/06/2023	EUR	69 653.32	3 463.65	0.00
US 10 YEARS NOTE 06/23	0.00	CACEIS Bank, Paris	21/06/2023	USD	39 388.89	(1 251.21)	(0.00)
US 5 YEARS NOTE-CBT 06/23	(1)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2023	USD	56 304.36	(1 160.17)	(0.00)
US ULTRA BD CBT 30YR 06/23	0.00	CACEIS Bank, Paris	01/06/2023	USD	18 119.43	(1 144.66)	(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
<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						12 385.81	0.02
EUR	141 158.44	LO & Cie	30/06/2023	CHF	140 000.00	(529.25)	(0.00)
EUR	335 690.36	LO & Cie	30/06/2023	CNH	2 500 000.00	(107.65)	(0.00)
EUR	79 265.63	LO & Cie	30/06/2023	GBP	70 000.00	(141.16)	(0.00)
EUR	7 905 481.08	LO & Cie	30/06/2023	USD	8 610 000.00	19 805.29	0.03
JPY	190 000 000.00	LO & Cie	30/06/2023	USD	1 453 417.77	(6 641.42)	(0.01)

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



LO Selection - The Global Allocation (GBP)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

Lombard Odier Selection
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 71 379

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 51 930 807.89)	(2)	50 626 641.06
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 562 450.53
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		97 216.82
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		4 378.94
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		76 925.80
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	47 656.17
		52 415 269.32
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		81.83
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		123 237.74
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		278 060.82
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	40 500.58
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	11 259.86
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	4 555.28
		457 696.11
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		51 957 573.21

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	GBP
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		58 884 293.88
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	230 481.53
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	109 474.71
Bank interest/Intérêts bancaires		20 511.40
		360 467.64
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	264 494.41
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		7 709.56
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	72 113.14
		344 317.11
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		16 150.53
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(293 866.80)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(67 277.00)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	1 431 738.41
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(86 149.55)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(2 565 187.07)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(1 564 591.48)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	4 419 159.55
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	(208 465.15)
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)	(606 051.61)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(47 494.48)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		1 992 556.83
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(8 919 277.50)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		51 957 573.21

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
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 31/03/2023
P - GBP - Capitalisation	565 846.327	32 180.039	31 844.000	566 182.366
P - GBP - Distribution	2 339 852.934	28 255.018	325 101.549	2 043 006.403
P X1 - GBP - Capitalisation	174 605.144	0.000	0.000	174 605.144
P X1 - GBP - Distribution	1 889 301.154	180 133.006	608 217.431	1 461 216.729

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	7 089 948.89	6 857 667.35	7 751 662.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.5224	12.1193	13.6361
P - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	24 282 021.28	26 915 026.81	28 777 884.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8854	11.5029	12.9425
P X1 - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 197 276.99	2 124 426.10	2 385 535.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.5843	12.1670	13.6625
P X1 - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 388 326.05	22 987 173.62	26 509 749.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.5843	12.1670	13.6625

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
			GBP	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		50 626 641.06	97.44
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé		17 893 133.59	34.44
	Shares/Actions		9 097 091.25	17.51
	Belgium/Belgique		30 332.47	0.06
563	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	30 332.47	0.06
	Canada		74 110.86	0.14
1 800	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	74 110.86	0.14
	Denmark/Danemark		14 681.57	0.03
146	CHRISTIAN HANSEN	DKK	8 980.83	0.02
54	COLOPLAST -B-	DKK	5 700.74	0.01
	France		384 140.26	0.74
110	AIR LIQUIDE SA	EUR	14 897.65	0.03
861	AXA SA	EUR	21 317.96	0.04
511	BNP PARIBAS SA	EUR	24 810.58	0.05
736	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	18 193.65	0.04
213	DANONE SA	EUR	10 722.91	0.02
414	DASSAULT SYST.	EUR	13 771.22	0.03
1 502	ENGIE SA	EUR	19 240.76	0.04
72	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	10 485.61	0.02
9	EUROAPI SASU SHARES	EUR	83.66	0.00
5	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	8 863.72	0.02
75	L'OREAL SA	EUR	26 925.75	0.05
305	LEGRAND SA	EUR	22 540.52	0.04
112	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	83 257.64	0.16
80	PERNOD RICARD SA	EUR	14 675.13	0.03
380	SANOFI	EUR	33 469.56	0.06
49	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	6 637.02	0.01
137	SODEXO SA	EUR	10 869.36	0.02
660	TOTALENERGIES SE	EUR	31 542.97	0.06
127	VINCI SA	EUR	11 834.59	0.02
	Germany/Allemagne		232 671.79	0.45
81	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	11 581.93	0.02
132	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	24 723.83	0.05
328	BMW AG	EUR	29 121.87	0.06
205	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	5 613.79	0.01
192	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	30 226.12	0.06
1 163	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	38 496.22	0.07
374	MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	23 256.27	0.04
304	SAP AG	EUR	31 037.66	0.06
128	SIEMENS AG REG	EUR	16 758.90	0.03
81	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	8 995.12	0.02
380	ZALANDO SE	EUR	12 860.08	0.02
	Ireland/Irlande		171 550.23	0.33
47	LINDE PLC	EUR	13 260.93	0.03
700	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	20 500.98	0.04
926	TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	137 788.32	0.27
	Italy/Italie		20 561.51	0.04
9 884	INTESA SANPAOLO	EUR	20 561.51	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
			GBP	
	Jersey		61 188.47	0.12
674	APTIV PLC	USD	61 188.47	0.12
	Netherlands/Pays-Bas		195 520.98	0.38
225	AIRBUS SE	EUR	24 404.82	0.05
126	ASML HOLDING NV	EUR	69 387.58	0.13
54	FERRARI NV	EUR	11 898.99	0.02
2 800	ING GROUP NV	EUR	26 888.28	0.05
8 331	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	23 834.67	0.05
341	PROSUS N.V. (ZAR)	EUR	21 568.28	0.04
408	STMICROELECTRONICS	EUR	17 538.36	0.03
	Spain/Espagne		71 087.82	0.14
3 046	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	9 171.07	0.02
3 346	CAIXABANK SA	EUR	10 538.49	0.02
620	CELLNEX TELECOM SA	EUR	19 484.29	0.04
3 160	IBERDROLA SA	EUR	31 893.97	0.06
	Sweden/Suède		6 957.01	0.01
751	HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	SEK	6 957.01	0.01
	Switzerland/Suisse		965 353.54	1.86
1 504	ABB LTD REG SHS	CHF	41 784.37	0.08
84	ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	1 604.55	0.00
353	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	20 221.03	0.04
1	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	10 133.51	0.02
463	CHUBB - NAMEN AKT	USD	72 663.87	0.14
368	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	47 509.21	0.09
576	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	7 701.41	0.01
29	GEBERIT AG NAM-AKT	CHF	12 979.59	0.02
7	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	19 611.24	0.04
335	HOLCIM LTD	CHF	17 486.40	0.03
211	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	9 939.71	0.02
67	LONZA GROUP (CHF)	CHF	32 490.28	0.06
1 899	NESTLE SA REG SHS	CHF	187 391.16	0.36
1 614	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	119 657.17	0.23
28	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	21 157.85	0.04
522	ROCHE HOLDING LTD	CHF	120 609.03	0.23
116	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	20 692.44	0.04
3	SGS SA REG SHS	CHF	5 003.14	0.01
112	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	25 233.67	0.05
46	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	10 913.41	0.02
100	STRAUMANN HOLDING LTD	CHF	12 066.65	0.02
4	SWISSCOM SHS NOM	CHF	2 313.20	0.00
21	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	10 472.79	0.02
224	SWISS RE REGS	CHF	18 637.03	0.04
352	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	37 363.52	0.07
2 227	UBS GROUP SA	CHF	38 028.03	0.07
4	VAT GROUP SA	CHF	1 236.45	0.00
104	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	40 452.83	0.08
	United Kingdom/Royaume-Uni		73 184.39	0.14
964	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	25 803.14	0.05
3 490	BP PLC	GBP	17 829.35	0.03
3 803	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	20 903.77	0.04
110	LSE GROUP	GBP	8 648.13	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
			GBP	
	United States of America/États-Unis		6 795 750.35	13.08
763	3M CO	USD	64 880.71	0.12
2 693	ABBOTT LABORATORIES	USD	220 532.13	0.42
955	ABBVIE INC	USD	123 079.37	0.24
541	ADOBE INC	USD	168 664.03	0.32
3 155	ALPHABET INC -A-	USD	264 661.61	0.51
3 603	AMAZON.COM INC	USD	301 017.93	0.58
697	AMETEK INC	USD	81 948.66	0.16
1 067	AMGEN INC	USD	208 696.14	0.40
4 441	APPLE INC	USD	592 290.20	1.14
927	ARISTA NETWORKS INC	USD	125 877.11	0.24
830	BALL CORP	USD	36 991.35	0.07
4 469	BANK OF AMERICA CORP	USD	103 370.02	0.20
193	BLACKROCK INC	USD	104 286.49	0.20
843	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	59 913.14	0.12
236	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	122 299.00	0.24
2 140	COCA-COLA CO	USD	107 380.18	0.21
2 659	CSX CORP	USD	64 383.50	0.12
1 098	DATADOG INC	USD	64 529.66	0.12
252	DOLLAR GENERAL	USD	42 848.55	0.08
318	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	63 335.25	0.12
1 963	EXELON CORP	USD	66 505.76	0.13
962	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	81 869.72	0.16
338	HOME DEPOT INC	USD	80 630.77	0.16
700	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	108 173.40	0.21
1 917	INGERSOLL RAND INC	USD	90 206.75	0.17
678	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	57 194.32	0.11
509	IQVIA HOLDINGS INC	USD	81 955.81	0.16
801	JOHNSON & JOHNSON	USD	100 439.97	0.19
1 637	JPMORGAN CHASE CO	USD	172 485.44	0.33
124	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	16 174.03	0.03
273	MARSH MCLENNAN COS	USD	36 729.98	0.07
2 757	MERCK & CO INC	USD	237 247.76	0.46
1 060	META PLATFORMS INC A	USD	181 738.07	0.35
1 042	METLIFE INC	USD	48 839.50	0.09
2 118	MICROSOFT CORP	USD	493 933.73	0.95
1 394	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	78 582.67	0.15
152	NETFLIX INC	USD	42 584.03	0.08
1 683	NEXTERA ENERGY	USD	104 905.77	0.20
1 141	NVIDIA CORP	USD	256 437.94	0.49
598	PALO ALTO NETWORKS	USD	96 592.82	0.19
632	PAYPAL HOLDINGS	USD	38 786.46	0.07
1 953	PINTEREST REGISTERED SHS -A-	USD	43 072.41	0.08
171	PPG INDUSTRIES INC	USD	18 470.78	0.04
1 634	PROCTER & GAMBLE CO	USD	196 461.21	0.38
487	PROGRESSIVE CORP	USD	56 370.75	0.11
442	S&P GLOBAL INC	USD	123 330.60	0.24
642	SALESFORCE INC	USD	103 755.64	0.20
382	SEMPRA ENERGY	USD	46 730.47	0.09
194	SERVICENOW INC	USD	72 757.49	0.14
353	SHERWIN WILLIAMS CO	USD	64 251.40	0.12
909	TESLA MOTORS INC	USD	152 577.78	0.29
433	THERMO FISHER SCIENT SHS	USD	202 036.15	0.39
2 749	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	86 476.95	0.17
659	VISA INC -A-	USD	120 101.59	0.23
509	WALT DISNEY CO	USD	41 247.32	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
			GBP	
569	WASTE MANAGEMENT	USD	75 110.08	0.14
Bonds/Obligations			7 714 273.87	14.85
Australia/Australie			126 885.50	0.24
6 335	ANZ BANKING GROUP 0.669 21-31 05/05A	EUR	4 831.42	0.01
9 503	ANZ BANKING GROUP 0.75 16-26 29/06A	EUR	7 525.48	0.01
19 387	ANZ BANKING GROUP 2.95 20-30 22/07S	USD	14 493.35	0.03
19 387	AUST & NZ BANKI 4.4000 16-26 19/05S	USD	15 117.89	0.03
5 068	BRAMBLES FINANCE LTD 2.375 14-24 12/06A	EUR	4 376.50	0.01
19 387	COMMONWEALTH BANK OF 3.784 22-32 14/03S	USD	13 176.38	0.03
8 236	CWTH BANK AUSTRALIA 1.125 18-28 18/01A	EUR	6 389.79	0.01
11 632	CWTH BANK AUSTRALIA 4.5 15-25 09/12S	USD	9 239.30	0.02
12 671	MACQUARIE GROUP LTD 0.35 20-28 03/12A	EUR	9 145.34	0.02
5 068	MACQUARIE GROUP LTD 0.95 21-31 21/05A	EUR	3 318.42	0.01
19 387	MACQUARIE GROUP LTD 1.34 21-27 12/01S	USD	13 989.16	0.03
19 387	MACQUARIE GROUP LTD 1.935 21-28 14/04S	USD	13 626.62	0.03
6 335	NATL AUSTRALIA BANK 1.125 19-31 20/05A	EUR	4 636.88	0.01
6 335	NATL AUSTRALIA BANK 1.25 16-26 18/05A	EUR	5 225.02	0.01
2 534	WOOLWORTHS GROUP 0.375 21-28 15/11A	EUR	1 793.95	0.00
Austria/Autriche			68 170.74	0.13
6 969	CA-IMMOBILIEN-ANLAGE 1 20-25 27/10A	EUR	5 368.08	0.01
9 503	RAIFFEISENBK AUSTRIA 0.25 20-25 22/01A	EUR	7 687.43	0.01
19 006	RAIFFEISENBK AUSTRIA 0.375 19-26 25/09A	EUR	14 285.65	0.03
3 168	RAIFFEISENBK AUSTRIA 1.375 21-33 17/06A	EUR	1 961.08	0.00
15 510	SUZANO AUSTRIA GMBH 5 19-30 15/01S	USD	12 002.04	0.02
31 020	SUZANO AUSTRIA GMBH 6 19-29 15/01S	USD	25 310.06	0.05
1 901	TELEKOM FINANZMGT 1.50 16-26 07/12A	EUR	1 556.40	0.00
Belgium/Belgique			32 628.87	0.06
7 602	AEDIFICA SA 0.75 21-31 09/09A	EUR	4 566.24	0.01
12 671	BARRY CALLEBAUT SERV 2.375 16-24 24/05A	EUR	10 947.61	0.02
3 168	COFINIMMO SA 0.875 20-30 02/12A	EUR	1 938.70	0.00
3 801	COFINIMMO SA 1 22-28 24/01A 22-28 24/01A	EUR	2 655.64	0.01
2 534	ELIA GROUP SA 1.5 18-28 08/09A	EUR	1 984.61	0.00
6 335	GBL SA 0.125 21-31 28/01A	EUR	4 215.78	0.01
7 602	KBC GROUPE SA 0.6250 19-25 10/04A	EUR	6 320.29	0.01
Bermuda/Bermudes			4 879.49	0.01
7 755	ENSTAR GROUP 3.1 21-31 01/09S	USD	4 879.49	0.01
Brazil/Brésil			1 305 312.01	2.51
6 000	BRAZIL 0 20-24 01/01A	BRL	873 361.17	1.68
3 000	BRAZIL 10 18-29 01/01S	BRL	431 950.84	0.83
Canada			316 729.40	0.61
16 472	BANK OF MONTREAL 2.75 22-27 15/06A	EUR	13 887.55	0.03
15 510	BANK OF NOVA SC 3.45 22-25 11/04S	USD	12 157.59	0.02
9 503	BANK OF NOVA SCOTIA 0.125 19-26 04/09A	EUR	7 402.44	0.01
12 671	BANK OF NOVA SCOTIA 0.25 21-28 01/11A	EUR	9 101.69	0.02
9 503	BANK OF NOVA SCOTIA 0.5 19-24 30/04A	EUR	8 070.08	0.02
31 020	BANK OF NOVA SCOTIA 1.3 21-26 15/09S	USD	22 195.74	0.04
19 387	BANK OF NOVA SCOTIA 2.1521-31 01/08S	USD	12 728.08	0.02
15 510	BROOKFIELD FINANCE 2.724 21-31 15/04S	USD	10 533.38	0.02
15 510	BROOKFIELD FINANCE 4.35 20-30 15/04S	USD	11 835.71	0.02
19 387	BROOKFIELD FINANCE 4.85 19-29 29/03S	USD	15 180.29	0.03
11 632	CGI INC 2.3 21-31 14/09S	USD	7 520.00	0.01
11 632	CI FINANCIAL INCOME 3.2 20-30 17/12S	USD	7 339.17	0.01
11 404	RBC TORONTO 0.125 19-24 23/07A	EUR	9 568.77	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
GBP				
7 602	RBC TORONTO 0.25 19-24 02/05A	EUR	6 437.89	0.01
11 404	ROYAL BANK OF CANADA 2.125 22-29 26/04A	EUR	8 943.10	0.02
52 346	ROYAL BANK OF CANADA 4.65 16-26 27/01S	USD	41 733.75	0.08
31 020	TELUS CORP 3.7 17-27 15/09S	USD	24 317.82	0.05
19 387	TORONTO-DOMINIO 5.1560 23-28 10/01S	USD	15 871.16	0.03
6 335	TORONTO DOMINION BANK 0.5 22-27 18/01A	EUR	4 884.02	0.01
12 671	TORONTO DOMINION BANK 3.129 22-32 03/08A	EUR	10 275.97	0.02
3 168	TORONTO DOMINION BANK 3.631 22-29 13/12A	EUR	2 689.84	0.01
19 387	TORONTO DOMINION BK 0.75 20-25 11/09S	USD	14 130.11	0.03
19 387	TORONTO DOMINION BK 1.25 21-26 10/09S	USD	13 874.22	0.03
7 602	TORONTO DOMINION BK 1.952 22-30 08/04A	EUR	5 802.07	0.01
15 510	TORONTO DOMINION BK 2 21-31 10/09S	USD	10 125.83	0.02
15 510	YAMANA GOLD INC 2.63 22-31 15/03S	USD	10 123.13	0.02
Cayman Islands/Îles Caïmans			72 165.31	0.14
19 387	BAIDU INC 1.72 20-26 09/10S	USD	14 219.65	0.03
11 632	BAIDU INC 4.375 18-28 29/03S	USD	9 181.94	0.02
19 387	FIBRIA 5.50 17-27 17/01S	USD	15 728.07	0.03
27 142	JD.COM INC 3.3750 20-30 14/01S	USD	19 928.03	0.04
19 387	SANDS CHINA LTD 3.35 22-29 08/03S	USD	13 107.62	0.03
Chile/Chili			15 124.62	0.03
19 387	ENEL AMERICAS 4.00 16-26 25/10S	USD	15 124.62	0.03
Denmark/Danemark			24 053.59	0.05
5 068	CARLSBERG BREWERIES 0.375 20-27 30/06A	EUR	3 908.19	0.01
3 168	CARLSBERG BREWERIES 0.625 20-30 09/03A	EUR	2 266.23	0.00
3 168	CARLSBERG BREWERIES 2.50 14-14 28/05A	EUR	2 748.62	0.01
9 503	H.LUNDBECK AS 0.875 20-27 14/10A	EUR	7 293.93	0.01
3 168	ISS GLOBAL AS 1.5 17-27 31/08A	EUR	2 502.09	0.00
3 168	NOVO NORDISK FI 1.3750 22-30 31/03A	EUR	2 469.55	0.00
3 801	NOVO NORDISK FINANCE 0.125 21-28 04/06A	EUR	2 864.98	0.01
Finland/Finlande			54 878.46	0.11
6 335	CASTELLUM HELSINKI 0.875 21-29 17/09A	EUR	3 674.99	0.01
3 168	CASTELLUM HELSINKI 2.00 22-25 24/03A	EUR	2 533.48	0.00
12 671	METSO OUTOTEC OYJ 0.875 20-28 26/11A	EUR	9 350.87	0.02
5 068	NORDEA BANK ABP 0.50 21-28 02/11A	EUR	3 707.41	0.01
3 168	NORDEA BANK ABP 0.5 20-27 14/05A	EUR	2 456.96	0.00
19 387	NORDEA BANK ABP 1.5000 21-26 30/09S	USD	13 820.04	0.03
3 168	STORA ENSO 2.50 17-27 07/06A	EUR	2 660.93	0.01
12 671	STORA ENSO OYJ 0.625 20-30 02/12A	EUR	8 766.06	0.02
9 503	STORA ENSO OYJ 2.5 18-28 21/03A	EUR	7 907.72	0.02
France			316 851.23	0.61
2 534	ALSTOM SA 0.125 21-27 27/07A	EUR	1 959.96	0.00
1 901	ALSTOM SA 0.25 19-26 14/10A	EUR	1 511.50	0.00
4 435	ALSTOM SA 0.5 21-30 27/07A	EUR	3 095.14	0.01
5 068	ALSTOM SA 0 21-29 11/01A	EUR	3 629.99	0.01
1 267	ATOS SE 1.7500 18-25 07/05A	EUR	1 001.26	0.00
2 534	ATOS SE 2.5000 18-28 07/11A	EUR	1 702.23	0.00
11 632	AXA SA 8.60 00-30 15/12S	USD	11 416.72	0.02
3 168	CAPGEMINI SE 1.625 20-26 15/04A	EUR	2 625.76	0.01
9 503	CAPGEMINI SE 2.0 20-29 15/04A	EUR	7 593.54	0.01
3 168	CAPGEMINI SE 2.375 20-32 15/04A	EUR	2 483.00	0.00
3 168	CIE DE SAINT-GOBAIN 1.00 17-25 17/03A	EUR	2 666.14	0.01
5 068	CIE DE SAINT-GOBAIN 1.875 19-31 15/03A	EUR	3 871.01	0.01
6 969	COFACE SA 6 22-32 22/09A0 22-32 22/09A	EUR	5 994.20	0.01
3 168	COVIVIO SA 1.625 20-30 23/06A	EUR	2 310.11	0.00

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / 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
GBP				
6 335	COVIVIO SA 1.875 16-26 20/05A	EUR	5 221.65	0.01
6 335	CREDIT AGRICOLE SA 2.625 15-27 17/03A	EUR	5 250.63	0.01
15 510	CREDIT AGRICOLE SA 3.25 20-30 14/01S	USD	10 588.85	0.02
19 387	CREDIT AGRICOLE SA 4.375 15-25 17/03S	USD	15 126.99	0.03
19 387	DANONE SA 2.947 16-26 02/11S	USD	14 845.91	0.03
3 168	FONCIERE DES REGIONS 1.125 15-21 31/01S	EUR	2 096.49	0.00
3 168	GECINA 1.00 16-29 30/01A	EUR	2 352.00	0.00
3 168	GECINA 1.375 17-28 26/01A	EUR	2 504.60	0.00
2 534	GECINA 1.625 18-30 14/03A	EUR	1 888.92	0.00
9 503	HLDG INFRA TRANSPORT 1.625 17-27 27/11A	EUR	7 492.79	0.01
3 801	ICADE SA 0.625 21-31 18/01A	EUR	2 438.80	0.00
13 304	ICADE SA 1.75 16-26 10/06A	EUR	10 921.57	0.02
6 335	IMERYS 1.5 17-27 15/01A	EUR	5 084.29	0.01
1 901	IMERYS 1 21-31 14/05A	EUR	1 235.17	0.00
1 901	IMERYS 2 14-24 10/12A	EUR	1 619.52	0.00
13 938	KERING 1.25 16-26 10/05A	EUR	11 513.84	0.02
2 534	KLEPIERRE SA 0.625 19-30 01/07A	EUR	1 697.89	0.00
3 168	LEGRAND SA 0.75 17-24 06/07A	EUR	2 695.47	0.01
12 671	LVMH 0.75 20-25 07/04A	EUR	10 593.66	0.02
6 335	MERCIALYS 1.8 18-26 27/02A	EUR	4 984.65	0.01
10 137	MERCIALYS 2.5 22-29 28/02A	EUR	7 104.55	0.01
2 534	PERNOD RICARD SA 0.50 19-27 24/10A	EUR	1 967.00	0.00
3 168	PERNOD RICARD SA 0.875 19-31 24/10A	EUR	2 259.24	0.00
6 335	PERNOD RICARD SA 1.125 20-25 06/04A	EUR	5 321.54	0.01
2 534	PERNOD RICARD SA 1.75 20-30 06/04A	EUR	2 001.59	0.00
8 236	PEUGEOT SA 2 18-25 20/03A	EUR	7 037.13	0.01
6 335	PUBLICIS GROUPE 1.625 14-24 16/12A	EUR	5 392.58	0.01
6 335	SANEF SA 0.95 16-28 19/10A	EUR	4 834.83	0.01
6 335	SANEF SA 1.875 15-26 16/03A	EUR	5 302.84	0.01
6 335	SOCIETE GENERALE SA 0.125 20-26 24/02A	EUR	5 019.74	0.01
3 168	SOCIETE GENERALE SA 1.125 21-31 30/06A	EUR	2 399.80	0.00
6 335	SOCIETE GENERALE SA 1.25 20-30 12/06A	EUR	4 493.87	0.01
19 387	SOCIETE GENERALE SA 2.889 21-32 09/06S	USD	12 329.03	0.02
15 510	SOCIETE GENERALE SA 4.25 15-25 14/04S	USD	11 844.43	0.02
15 838	SODEXO SA 1 20-29 27/04A	EUR	12 203.37	0.02
3 168	TELEPERFORMANCE SE 3.75 22-29 24/06A	EUR	2 679.65	0.01
4 435	UNIBAIL-RODAMCO 1.375 20-31 04/12A	EUR	2 899.66	0.01
3 168	VIGIE 0.5 19-31 14/10A	EUR	2 175.09	0.00
2 534	VIGIE 1.5 17-29 03/04A	EUR	1 985.15	0.00
23 265	VINCI SA 3.7500 19-29 10/04S	USD	17 757.99	0.03
3 168	VIVENDI SE 0.875 17-24 18/09A	EUR	2 667.24	0.01
1 901	WENDEL SE 1 21-31 01/06A	EUR	1 285.87	0.00
9 503	WENDEL SE 2.5 15-27 09/02A	EUR	7 997.14	0.02
12 671	WORLDLINE SA 0.25 19-24 18/09A	EUR	10 586.99	0.02
6 335	WPP FINANCE SA 2.375 20-27 19/05A	EUR	5 290.66	0.01
Germany/Allemagne			100 117.21	0.19
9 503	ADIDAS AG 0.0000 20-24 09/09A	EUR	7 977.77	0.02
6 335	ADIDAS AG 0.00 20-28 05/10U	EUR	4 688.04	0.01
3 801	ALSTRIA OFFICE REIT 0.50 19-25 26/09A	EUR	2 763.21	0.01
5 068	ALSTRIA OFFICE REIT 1.50 17-27 15/11A	EUR	3 223.81	0.01
6 335	ALSTRIA OFFICE REIT 1.5 20-26 23/06A	EUR	4 459.10	0.01
1 267	AMPHENOL TECHNOLOGIES 2 18-28 08/10A	EUR	1 036.85	0.00
3 168	BASF SE 0.875 16-31 06/10A	EUR	2 270.43	0.00
6 335	COMMERZBANK AG 0.1 21-25 11/03A	EUR	5 086.85	0.01
6 335	COMMERZBANK AG 0.625 19-24 28/08A	EUR	5 317.63	0.01
5 068	COMMERZBANK AG 1.00 19-26 25/02A	EUR	4 093.57	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
GBP				
3 168	DEUTSCHE POST AG 1 20-32 20/05A	EUR	2 282.61	0.00
6 335	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.50 19-27 05/07A	EUR	5 004.44	0.01
2 534	DEUTSCHE WOHNEN SE 1 20-25 30/04A	EUR	2 085.86	0.00
6 969	E.ON SE 0.35 19-30 28/02A	EUR	4 893.90	0.01
6 335	EON SE 0.625 19-31 07/11A	EUR	4 348.12	0.01
2 534	EUROGRID GMBH 1.50 16-28 18/04A	EUR	2 036.60	0.00
6 335	INFINEON TECHNO 1.1250 20-26 24/06A	EUR	5 162.34	0.01
12 671	MERCEDES-BENZ GROUP 2.375 20-30 22/05A	EUR	10 472.36	0.02
1 267	MERCK FIN SERVICES 0.5 20-28 16/07A	EUR	968.74	0.00
9 503	O2 TELEFONICA DE FIN 1.75 18-25 05/07A	EUR	7 977.35	0.02
5 068	SANTANDER CONS BK 0.2500 19-24 15/10A	EUR	4 204.49	0.01
3 168	SAP SE 0.375 20-29 18/05A	EUR	2 366.66	0.00
3 168	SAP SE 0.75 18-24 10/12A	EUR	2 672.45	0.01
2 534	SAP SE 1.25 18-28 10/03A	EUR	2 036.76	0.00
4 435	VONOVIA SE 0.625 21-31 24/03A	EUR	2 687.27	0.01
Hong Kong/Hong-Kong			32 388.31	0.06
42 652	AIA GROUP LTD 3.60 19-29 09/04S	USD	32 388.31	0.06
Ireland/Irlande			900 274.15	1.73
2 534	ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A	EUR	1 956.34	0.00
6 335	AIB GROUP PLC 2.25 18-25 03/07A	EUR	5 355.42	0.01
13 232	AMUNDI PHYSICAL METALS PLC - GOLD	USD	842 294.98	1.62
9 503	ATLAS COPCO FINANCE 0.75 22-32 08/02A	EUR	6 613.71	0.01
7 602	DELL BANK INTER 0.5000 21-26 27/10A	EUR	5 946.57	0.01
3 168	DELL BANK INTL DAC 1.625 20-24 24/06A	EUR	2 707.16	0.01
3 168	DELL BANK INTL DAC 4.5 22-27 18/10A	EUR	2 848.40	0.01
5 068	EXPERIAN EUROPE DAC 1.56 22-31 16/05A	EUR	3 781.25	0.01
15 838	HAMMERSON IRL FIN 1.75 21-27 03/06A	EUR	11 223.33	0.02
2 534	KERRY GROUP FIN SERV 0.625 19-29 20/09A	EUR	1 848.18	0.00
15 838	SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S	EUR	13 467.67	0.03
3 168	SMURFIT KAPPA T 0.5000 21-29 22/09A	EUR	2 231.14	0.00
Italy/Italie			80 556.70	0.16
5 702	AEROPORTI DI ROMA 1.75 21-31 30/07A	EUR	4 043.38	0.01
8 869	ANIMA HOLDING SPA 1.5 21-28 22/04A	EUR	6 599.26	0.01
1 901	ASSICURAZ GENERALI 2.124 19-30 01/10A	EUR	1 356.95	0.00
1 901	ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	EUR	1 366.12	0.00
3 168	ASSICURAZ GENERALI 4.125 14-26 04/05A	EUR	2 772.95	0.01
9 503	ASSICURAZIONI GENER 3.875 19-29 29/01A	EUR	7 839.32	0.02
5 068	AZIMUT HOLDING SPA 1.625 19-24 12/12A	EUR	4 271.65	0.01
5 068	ENI S.P.A. 0.625 20-30 23/01A	EUR	3 624.09	0.01
3 801	ENI S.P.A. 1.25 20-26 18/05A	EUR	3 125.49	0.01
15 510	ENI SPA 4.25 19-29 09/05S	USD	11 831.07	0.02
3 168	INTESA SANPAOLO SPA 1.75 18-28 20/03A	EUR	2 495.67	0.00
5 068	MEDIOBANCA 1.1250 19-25 15/07A	EUR	4 197.81	0.01
12 671	MEDIOBANCA 1.125 20-25 23/04A	EUR	10 511.78	0.02
3 168	SNAM SPA 0.625 21-31 30/06A	EUR	2 127.15	0.00
2 959	TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	2 044.23	0.00
3 801	TERNA S.P.A. 0.75 20-32 24/07A	EUR	2 579.08	0.00
9 503	TERNA SPA 1.375 17-27 26/07A	EUR	7 683.05	0.01
3 168	UNICREDIT SPA 0.85 21-31 19/01A	EUR	2 087.65	0.00
Japan/Japon			151 840.42	0.29
3 168	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.155 20-24 23/10A	EUR	2 631.60	0.01
3 801	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.336 21-27 19/04A	EUR	2 906.65	0.01
19 387	MITSUBISHI CORP 1.1250 21-26 15/07S	USD	13 953.95	0.03
5 068	MITSUBISHI UFJ FIN 0.339 19-24 19/07A	EUR	4 247.17	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
GBP				
2 534	MITSUBISHI UFJ FIN 0.848 19-29 19/07A	EUR	1 844.82	0.00
7 755	MITSUI FUDOSAN CO LTD 3.65 17-27 20/07S	USD	6 001.84	0.01
19 387	MIZUHO FINANCIAL GRP 3.261 22-30 22/05S	USD	13 843.56	0.03
11 632	NOMURA HOLDINGS 2.7100 22-29 22/01S	USD	7 934.14	0.02
19 387	NOMURA HOLDINGS INC 2.172 21-28 14/07S	USD	13 052.27	0.03
11 632	NOMURA HOLDINGS INC 3.103 20-30 16/01S	USD	7 922.48	0.02
2 534	NTT FINANCE CORP 0.342 21-30 03/03A	EUR	1 759.97	0.00
6 335	ORIX 1.919 22-26 20/04A	EUR	5 264.60	0.01
23 265	ORIX CORP 2.25 21-31 09/03S	USD	15 277.83	0.03
19 387	ORIX CORP 3.25 17-24 04/12S	USD	15 176.67	0.03
3 168	SUMITOMO MITSUI FIN 0.632 19-29 23/10A	EUR	2 214.36	0.00
19 387	SUMITOMO MITSUI FIN 2.348 20-25 15/01S	USD	14 812.83	0.03
1 901	TAKEDA PHARMA 0.75 20-27 09/07A	EUR	1 478.83	0.00
12 671	TAKEDA PHARMA 1 20-29 09/07A	EUR	9 419.23	0.02
15 510	TAKEDA PHARMA 2.05 20-30 31/03S0 09/07S	USD	10 523.10	0.02
1 901	TAKEDA PHARMA 3 18-30 21/11A	EUR	1 574.52	0.00
Jersey			11 893.86	0.02
9 503	APTIV PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	7 994.84	0.02
2 534	APTIV PLC 1.60 16-28 15/09A	EUR	1 955.59	0.00
2 534	WPP FIN DEUTSCHLAND 1.625 15-30 23/03A	EUR	1 943.43	0.00
Liechtenstein			2 067.11	0.00
3 168	SWISS LIFE FINANCE 0.5 21-31 15/09A	EUR	2 067.11	0.00
Luxembourg			50 528.87	0.10
5 068	CK HUTCHISON TCOM FIN 1.5 19-31 17/10A	EUR	3 483.89	0.01
3 168	DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	EUR	2 412.68	0.00
5 702	EUROFINS SCIENTIFIC 0.875 21-31 19/05A	EUR	3 718.22	0.01
2 534	EUROFINS SCIENTIFIC 3.75 20-26 17/07A	EUR	2 186.16	0.00
3 168	GRAND CITY PROPERTIES 0.125 21-28 11/01A	EUR	1 973.41	0.00
6 335	GRAND CITY PROPERTIES 1.50 18-27 22/02A	EUR	4 465.09	0.01
3 168	NESTLE FINANCE INTL 0 20-24 12/11A	EUR	2 659.97	0.01
5 068	NESTLE FINANCE INTL 1.125 20-26 01/04A	EUR	4 233.88	0.01
6 335	NESTLE FINANCE INTL 1.5 20-30 01/04A	EUR	4 987.60	0.01
6 335	NOVARTIS FINANCE SA 0 20-28 23/09A	EUR	4 685.73	0.01
4 435	NOVARTIS FINANCE SA 1.375 18-30 14/08A	EUR	3 445.06	0.01
6 335	RICHEMONT INTL HLDG 1 18-26 26/03A	EUR	5 253.52	0.01
3 168	SEGRO CAPITAL SARL 1.25 22-26 23/03A/03A	EUR	2 486.69	0.00
7 602	VIVION INVESTS 3.5 19-25 01/11A	EUR	4 536.97	0.01
Mauritius/Maurice			16 769.49	0.03
23 265	UPL CORP LTD 4.50 18-28 08/03S	USD	16 769.49	0.03
Mexico/Mexique			47 894.10	0.09
3 168	AMERICA MOVIL 0.75 19-27 26/06A	EUR	2 461.17	0.00
19 387	AMERICA MOVIL 2.875 20-30 07/05S	USD	13 836.19	0.03
19 387	CEMEX SAB DE CV 3.875 21-31 12/01S	USD	13 008.51	0.03
14 036	COCA-COLA FEMSA 2.75 20-30 22/01S	USD	10 088.19	0.02
11 632	INFRA ENERGETICA NOVA 3.75 17-28 14/01SS	USD	8 500.04	0.02
Netherlands/Pays-Bas			431 617.17	0.83
7 602	ABERTIS FINANCE BV 2.625 21-49 31/12A	EUR	5 451.03	0.01
6 335	ABN AMRO BANK NV 1 15-25 16/04A	EUR	5 294.57	0.01
27 142	ABN AMRO BANK NV 4.75 15-25 28/07S	USD	21 276.77	0.04
3 801	ADECCO INTL FIN SERV 0.125 21-28 21/09A	EUR	2 730.93	0.01
9 503	AEGON BANK NV 0.625 19-24 21/06A	EUR	8 045.96	0.02
5 068	AKZO NOBEL NV 2.0 22-32 28/03A	EUR	3 767.27	0.01
9 503	ALLIANZ FINANCE II BV 0.5 20-31 14/01A	EUR	6 857.25	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
			GBP	
1 901	ASML HOLDING NV 1.625 16-27 28/05A	EUR	1 572.39	0.00
6 335	BMW FINANCE NV 0.5000 22-25 22/02A	EUR	5 324.75	0.01
15 510	BMW FINANCE NV 2.4 19-24 14/08S	USD	12 138.15	0.02
7 602	CTP NV 0.6250 21-26 27/09A	EUR	5 321.47	0.01
8 236	DEUTSCHE TEL INTL FIN 0.625 17-24 13/12A	EUR	6 951.85	0.01
5 068	DIAGEO CAPITAL BV 0.125 20-28 28/09A	EUR	3 759.71	0.01
5 068	DIGITAL DUTCH FINCO 1.25 20-31 26/06A	EUR	3 326.90	0.01
6 335	DSM NV 0.75 16-26 28/09A	EUR	5 125.87	0.01
24 074	EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	EUR	18 970.72	0.04
19 387	EDP FINANCE 1.71 20-28 24/01S	USD	13 314.83	0.03
27 142	EDP FINANCE 3.625 17-24 15/07S	USD	21 461.78	0.04
9 503	ENEL FINANCE INTL 0.375 19-27 17/06A	EUR	7 287.08	0.01
15 510	ENEL FINANCE INTL 2.25 21-31 12/07S	USD	9 805.27	0.02
15 510	ENEL FINANCE INTL 3.5 17-28 06/04S	USD	11 565.95	0.02
3 168	EON INTL FINAN BV 1.50 18-29 31/07A	EUR	2 455.52	0.00
3 801	EURONEXT NV 0.125 21-26 17/05A	EUR	3 010.69	0.01
3 168	EXOR NV 0.875 21-31 19/01A	EUR	2 156.25	0.00
4 435	GIVAUDAN FINANCE EUR 1.625 20-32 22/04A	EUR	3 261.21	0.01
12 037	GIVAUDAN FINANCE EUR 1 20-27 22/04A	EUR	9 671.15	0.02
31 020	HEINEKEN NV 3.50 17-28 29/01S	USD	24 167.54	0.05
8 869	HM FINANCE BV 0.25 21-29 25/08A	EUR	6 212.07	0.01
15 510	IBERDROLA INTL BV 5.81 05-25 15/03S	USD	12 763.59	0.02
19 387	ING GROUP NV 1.40 20-26 01/07S	USD	14 309.28	0.03
3 168	ING GROUP NV 2.5 18-30 15/11A	EUR	2 541.08	0.00
3 801	INNOGY FINANCE BV 1.00 17-25 13/04A	EUR	3 186.63	0.01
6 335	ISS FINANCE BV 1.25 20-25 07/07A07A	EUR	5 250.74	0.01
6 335	KPN NV 0.625 16-25 09/04A	EUR	5 293.64	0.01
1 901	KPN NV 1.125 16-28 11/09A	EUR	1 474.42	0.00
19 387	KPN NV 8.375 00-30 01/10S	USD	18 795.00	0.04
3 168	MERCEDESSENZ INTL FIN 1.5 16-26 09/03A	EUR	2 653.80	0.01
12 671	MERCEDESSENZ INTL FIN 2.625 20-25 07/04A	EUR	11 033.23	0.02
3 168	MONDELEZ INTL HDLG NL 0.25 21-29 09/09A	EUR	2 246.18	0.00
2 534	NN BANK NV NETH 0.5000 21-28 21/09A	EUR	1 845.61	0.00
3 168	NN GROUP NV 0.8750 21-31 23/11A	EUR	2 209.83	0.00
3 168	NN GROUP NV 4.375 14-XX 13/06A	EUR	2 734.66	0.01
1 901	PROSUS NV 1.288 21-29 13/07A	EUR	1 278.18	0.00
3 168	PROSUS NV 2.031 20-32 03/08A	EUR	1 996.43	0.00
2 534	RELX FINANCE BV 0.5 20-28 10/03A	EUR	1 934.97	0.00
9 503	SGS NEDERLAND HLDG 0.125 21-27 21/04A	EUR	7 217.77	0.01
2 534	SIEMENS FIN NV 0.375 20-26 05/06A	EUR	2 038.66	0.00
6 335	SIEMENS FIN NV 0.90 19-28 28/02A	EUR	5 027.42	0.01
19 387	SIEMENS FIN NV 2.15 21-31 11/03S	USD	13 343.45	0.03
19 387	SIEMENS FIN NV 3.4 17-27 16/03S	USD	15 054.38	0.03
1 901	SIKA CAPITAL BV 1.5000 19-31 29/04A	EUR	1 404.93	0.00
9 503	STELLANTIS 0.75 21-29 18/01A	EUR	7 020.62	0.01
6 335	STELLANTIS NV 0.625 21-27 30/03A	EUR	4 931.06	0.01
4 435	STELLANTIS NV 2.75 22-32 01/04A	EUR	3 472.96	0.01
16 529	STELLANTIS NV 4.375 23-30 14/03A	EUR	14 775.76	0.03
19 387	TELEFONICA EUROPE BV 8.25 00-30 15/09S	USD	18 325.08	0.04
3 168	TOYOTA MOTOR FINANCE 0.00 21-25 27/10A	EUR	2 548.91	0.00
9 503	UNILEVER 1.375 17-29 31/07A	EUR	7 484.27	0.01
9 503	VOLKSWAGEN INTL FIN 0.875 20-28 22/09A	EUR	7 139.70	0.01
New Zealand/Nouvelle-Zélande			18 435.66	0.04
19 387	ASB BANK 1.625 21-26 22/10S	USD	13 959.05	0.03
6 335	ASB FINANCE LTD 0.50 19-29 24/09A	EUR	4 476.61	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
			GBP	
	Norway/Norvège		51 063.97	0.10
31 677	NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	EUR	26 241.72	0.05
25 341	NORSK HYDRO ASA 2 19-29 11/04A	EUR	19 651.43	0.04
6 335	SANTANDER CONSUMER B 0.125 20-25 25/02A	EUR	5 170.82	0.01
	Singapore/Singapour		22 206.15	0.04
31 020	DBS GROUP HOLDINGS 1.194 21-27 15/03S	USD	22 206.15	0.04
	Spain/Espagne		113 669.96	0.22
8 236	ABERTIS INFRASTRUCT 0.625 19-25 15/07A	EUR	6 777.65	0.01
3 801	ABERTIS INFRASTRUCT 1.125 19-28 26/03A	EUR	2 912.23	0.01
3 168	ABERTIS INFRASTRUCT 3.0000 19-31 27/03A	EUR	2 542.13	0.00
3 168	AMADEUS IT GROUP SA 1.875 20-28 24/09A	EUR	2 540.43	0.00
12 671	BANCO DE SABADELL SA 0.875 19-25 22/07A	EUR	10 338.20	0.02
3 801	BANCO SANTANDER SA 1.125 20-27 23/06A	EUR	2 993.31	0.01
3 168	BANCO SANTANDER SA 1.375 20-26 05/05A	EUR	2 597.93	0.01
9 503	BANCO SANTANDER SA 2.50 15-25 18/03A	EUR	8 151.13	0.02
23 265	BANCO SANTANDER SA 5.179 15-25 19/11S	USD	18 452.68	0.04
7 602	CELLNEX FINANCE CO SA 1.5 21-28 08/06A	EUR	5 719.67	0.01
5 068	ENAGAS FINANCIACIONE 0.375 20-32 05/11A	EUR	3 405.27	0.01
3 801	ENAGAS FINANCIACIONES 1.375 16-28 05/05A	EUR	3 068.16	0.01
3 168	IBERDROLA FINANZAS 1.621 17-29 29/11A	EUR	2 550.75	0.00
2 534	INMOBILIARIA COLONIAL 0.75 21-29 22/06A	EUR	1 798.51	0.00
5 068	INMOBILIARIA COLONIAL 2 18-26 17/04A	EUR	4 210.59	0.01
3 801	MAPFRE 1.625 16-26 19/05A	EUR	3 116.31	0.01
6 335	PROSEGUR COMPANIA 2.50 22-29 06/04A	EUR	5 028.15	0.01
2 534	RED ELECTRICA FIN 0.375 20-28 24/07A	EUR	1 949.73	0.00
3 168	RED ELECTRICA FIN 1.25 18-27 13/03A	EUR	2 607.71	0.01
3 168	TELEFONICA EMISIONES 1.528 17-25 17/01A	EUR	2 701.10	0.01
6 335	TELEFONICA EMISIONES 1.788 19-29 12/03A	EUR	5 038.30	0.01
19 387	TELEFONICA EMISIONES 4.103 17-27 08/03S	USD	15 170.02	0.03
	Sweden/Suède		33 191.36	0.06
6 335	ATLAS COPCO AB 0.625 16-26 30/08A	EUR	5 107.98	0.01
3 168	CASTELLUM AB 0.7500 19-26 04/09A	EUR	2 242.57	0.00
6 335	INVESTOR AB 1.5000 18-30 12/09A	EUR	4 864.60	0.01
3 168	SECURITAS AB 0.25 21-28 22/02A	EUR	2 305.62	0.00
3 168	SVENSKA HANDELSBANKE 1.375 22-2923/02A	EUR	2 381.99	0.00
3 168	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.010 20-27 02/12A	EUR	2 337.83	0.00
6 335	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125 19-24 18/06A	EUR	5 336.94	0.01
3 168	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.5 20-30 18/02A	EUR	2 188.79	0.00
3 168	TELE2 AB 0.75 21-31 23/03A	EUR	2 161.80	0.00
6 335	TELIA COMPANY AB 0.125 20-30 27/11A	EUR	4 263.24	0.01
	Switzerland/Suisse		37 798.43	0.07
3 168	RICHEMONT INTL 1.5 18-30 26/03A	EUR	2 485.04	0.00
6 335	UBS GROUP SA 0.25 21-28 24/02A	EUR	4 541.55	0.01
6 335	UBS GROUP SA 0.875 21-31 03/11A	EUR	4 035.47	0.01
6 335	UBS GROUP SA 1.25 16-26 01/09A	EUR	5 016.29	0.01
15 510	UBS GROUP SA 2.746 22-33 11/02S	USD	10 044.99	0.02
15 510	UBS GROUP SA 4.253 17-28 23/03S	USD	11 675.09	0.02
	United Kingdom/Royaume-Uni		578 169.58	1.11
19 387	ANZ BANKING GROUP 2.57 20-35 25/11S	USD	12 052.12	0.02
6 335	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.2 21-27 23/09A	EUR	4 711.67	0.01
19 387	ANZ NEW ZEALAND INTL 3.45 17-27 17/07S	USD	14 767.51	0.03
9 503	AON 2.875 14-26 14/05A	EUR	8 001.24	0.02
3 801	ASTRAZENECA PLC 0.375 21-29 03/06A	EUR	2 793.10	0.01

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / 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
GBP				
6 335	ASTRAZENECA PLC 0.75 16-24 12/05A	EUR	5 419.10	0.01
5 068	ASTRAZENECA PLC 1.25 16-28 12/05A	EUR	4 043.63	0.01
19 387	ASTRAZENECA PLC 1.375 20-30 06/08S	USD	12 807.97	0.02
19 387	ASTRAZENECA PLC 3.125 17-27 12/06S	USD	14 989.07	0.03
3 801	AVIVA PLC 1.8750 18-27 13/11A	EUR	3 094.33	0.01
15 838	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	13 137.42	0.03
4 435	BABCOCK INTL GROUP 1.375 19-27 13/09A	EUR	3 429.38	0.01
6 969	BARCLAYS PLC 0.577 21-29 09/08A	EUR	4 896.69	0.01
4 435	BRAMBLES FINANCE PLC 1.5 17-27 04/10A	EUR	3 566.42	0.01
3 168	BRITISH TELECOM 1.75 16-26 10/03A	EUR	2 645.82	0.01
11 632	BRITISH TELECOM 5.125 18-28 04/12S	USD	9 491.42	0.02
6 335	COCA-COLA EUROPACIFIC 0.7 19-31 12/09A	EUR	4 317.12	0.01
15 510	COCA-COLA EUROPACIFIC 0.8 21-24 03/05S	USD	11 961.09	0.02
15 510	COCA-COLA EUROPACIFIC 1.5 21-27 15/01S	USD	11 199.85	0.02
6 335	COCA-COLA EUROPACIFIC 1.75 20-26 27/03A	EUR	5 276.93	0.01
19 387	DIAGEO CAPITAL PLC 2 20-30 29/04S	USD	13 374.33	0.03
2 534	DIAGEO FINANCE PLC 1 18-25 22/04A	EUR	2 126.88	0.00
5 068	DIAGEO FINANCE PLC 2.375 14-26 20/05A	EUR	4 327.94	0.01
2 534	DIAGEO FINANCE PLC 2.5 20-32 27/03A	EUR	2 063.47	0.00
38 775	DRAX FINCO PLC 6.6250 18-25 01/11S	USD	30 747.41	0.06
19 006	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	15 029.92	0.03
19 006	DS SMITH PLC 1.375 17-24 26/07A	EUR	16 036.79	0.03
5 068	EXPERIAN FINANCE PLC 1.375 17-26 25/06A	EUR	4 166.07	0.01
27 142	EXPERIAN FINANCE PLC 2.75 19-30 08/03S	USD	19 108.01	0.04
3 168	GLAXOSMITHKLINE 1.375 14-24 02/12A	EUR	2 706.53	0.01
6 335	HSBC HOLDINGS PLC 2.50 16-27 15/03A	EUR	5 295.44	0.01
19 387	HSBC HOLDINGS PLC 2.804 21-32 24/05S	USD	12 823.11	0.02
6 335	HSBC HOLDINGS PLC 3.00 15-25 30/06A	EUR	5 441.32	0.01
4 435	INTERCONT HOTELS GRP 1.625 20-24 08/10A	EUR	3 770.26	0.01
5 068	INTERCONT HOTELS GRP 2.125 18-27 15/11A	EUR	4 150.82	0.01
8 869	INTERMEDIATE CAPITAL 2.5 22-30 28/01A	EUR	4 976.24	0.01
7 755	INVESCO FINANCE PLC 3.75 15-26 15/01S	USD	6 020.59	0.01
12 671	ITV PLC 1.375 19-20 26/09A	EUR	10 153.44	0.02
9 503	LLOYDS BANKING GROUP 1.50 17-27 12/09A	EUR	7 611.03	0.01
38 775	LLOYDS BANKING GROUP 4.50 14-24 04/11	USD	30 031.96	0.06
9 503	LLOYDS BK CORP MKTS 2.375 20-26 09/04A	EUR	8 048.00	0.02
3 168	NATIONAL GRID PLC 0.163 21-28 20/01A	EUR	2 362.95	0.00
2 534	NATIONAL GRID PLC 0.25 21-28 01/09A	EUR	1 846.69	0.00
6 335	NATIONAL GRID PLC 0.553 20-29 18/09A	EUR	4 504.53	0.01
2 534	NATWEST GROUP PLC 0.67 21-29 14/09A	EUR	1 811.76	0.00
15 510	NATWEST GROUP PLC 4.8 16-26 05/04S	USD	12 249.92	0.02
31 020	NATWEST GROUP PLC 4.892 18-29 18/05S	USD	24 169.18	0.05
5 068	NATWEST MARKETS PLC 1.375 22-27 02/03A	EUR	4 021.83	0.01
9 503	NATWEST MARKETS PLC 2.75 20-25 02/04A	EUR	8 177.93	0.02
15 510	NATWEST MARKETS PLC 3.479 22-25 22/03S	USD	12 041.18	0.02
1 901	OMNICOM FINANCE HLDG 0.80 19-27 08/07A	EUR	1 491.01	0.00
1 901	OMNICOM FINANCE HLDG 1.40 19-31 08/07A	EUR	1 391.83	0.00
6 335	PHOENIX GROUP HLDG 4.375 18-29 24/01A	EUR	5 030.37	0.01
15 510	PHOENIX GROUP HLDG 5.375 17-27 06/07S07S	USD	11 955.89	0.02
7 755	RECKITT B TSY SERV 2.75 17-24 26/06S	USD	6 099.99	0.01
15 510	SANTANDER UK GROUP 1.532 20-26 21/08S	USD	11 220.30	0.02
15 838	SSE PLC 1.375 18-27 04/09A	EUR	12 865.41	0.02
16 155	SSE PLC 1.75 20-30 16/04A	EUR	12 439.28	0.02
9 503	SSE PLC FL.R 22-XX 21/04A	EUR	7 567.07	0.01
15 510	STANDARD CHARTERED 8 01-31 30/05S	USD	14 362.93	0.03
9 503	UBS AG LONDON 0.01 21-26 31/03A	EUR	7 446.23	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
			GBP	
1 901	UBS AG LONDON 0.5 21-31 31/03A	EUR	1 297.47	0.00
15 510	UNITED UTILITIES GRP 6.875 98-28 15/08S	USD	13 752.76	0.03
12 671	VODAFONE GROUP PLC 2.2 16-26 28/02A	EUR	10 769.80	0.02
31 020	WPP FINANCE 2010 3.75 14-24 19/09S	USD	24 433.10	0.05
5 068	WPP FINANCE 2016 1.375 18-25 20/03A	EUR	4 248.73	0.01
	United States of America/États-Unis		2 696 112.15	5.19
19 387	3M CO 3.05 20-30 27/03S	USD	14 350.58	0.03
19 387	ABBOTT LABORATORIES 3.75 16-26 30/03S	USD	15 575.74	0.03
3 168	ABBVIE INC 0.75 19-27 18/11A	EUR	2 456.05	0.00
11 632	ABBVIE INC 3.20 20-29 21/11S	USD	8 743.19	0.02
27 142	ABBVIE INC 4.25 18-28 14/11S	USD	21 862.68	0.04
19 387	AIG GLOBAL FUNDING 0.65 21-24 17/06S	USD	14 864.26	0.03
19 387	AIR PROD CHEMICALS 1.5 20-25 15/10S	USD	14 615.42	0.03
27 142	AIR PROD CHEMICALS 2.05 20-30 15/05S	USD	18 991.01	0.04
15 510	AMAZON.COM INC 2.8 18-24 22/08S	USD	12 276.70	0.02
19 387	AMAZON 3.3 22/27 13/04S	USD	15 179.35	0.03
15 510	AMCOR FINANCE USA IN 3.625 19-26 28/10S	USD	12 137.14	0.02
11 632	AMERICAN INTERNATION 3.4 20-30 11/05S	USD	8 463.53	0.02
5 068	AMERICAN INTL GRP 1.875 17-27 21/06A	EUR	4 079.95	0.01
19 387	AMERICAN RE CORP 7.45 96-26 15/12S	USD	17 350.96	0.03
7 602	AMGEN INC 2.00 16-26 25/02A	EUR	6 415.95	0.01
15 510	AMGEN INC 2.45 20-30 21/02S	USD	10 953.05	0.02
19 387	AMGEN INC 3.625 14-24 22/05S	USD	15 449.20	0.03
29 081	ANZ NEW ZEALAND INTL 3.4 19-24 19/03S	USD	23 117.72	0.04
11 632	AON CORP/AON GLOBAL HO 2.85 22-27 28/05S	USD	8 777.81	0.02
27 142	AON CORP 2.8 20-30 15/05S	USD	19 447.28	0.04
3 168	APPLE INC 0.5 19-31 15/11A	EUR	2 240.82	0.00
3 168	APPLE INC 2.00 15-27 17/09A	EUR	2 660.65	0.01
19 387	APTARGROUP INC 3.6000 22-32 15/03S	USD	13 942.97	0.03
11 632	APTIV 3.25 22-32 01/03S	USD	8 217.99	0.02
19 387	ARES FINANCE CO 3.2500 20-30 15/06S	USD	13 078.05	0.03
15 510	ASHTREAD CAPITAL 1.5000 21-26 12/08S	USD	11 045.43	0.02
6 335	AT&T INC 0.25 19-26 04/03A	EUR	5 070.54	0.01
31 020	AT&T INC 2.3 20-27 28/05S	USD	23 024.90	0.04
11 632	AT&T INC 2.75 20-31 01/06S	USD	8 111.30	0.02
15 510	AUTODESK INC 3.5 17-27 15/06S	USD	12 066.21	0.02
15 510	AVALONBAY COMMUN 2.3 20-30 01/03S	USD	10 715.90	0.02
15 510	AVALONBAY COMMUN 2.95 16-26 11/05S	USD	11 855.15	0.02
12 671	AVERY DENNISON CORP 1.25 17-25 03/03A	EUR	10 467.24	0.02
23 265	AVERY DENNISON CORP 2.25 21-32 15/02S	USD	14 921.65	0.03
15 510	BANK OF AMERICA CORP 1.734 21-27 22/04S	USD	11 248.64	0.02
19 387	BBVA USA BANCSHARES 2.5 19-24 27/08S	USD	15 060.62	0.03
15 510	BERRY GLOBAL ESCROW 4.875 19-26 15/07S	USD	12 230.35	0.02
5 068	BERRY GLOBAL IN 1.5000 20-27 15/01S	EUR	3 985.46	0.01
9 503	BERRY GLOBAL INC 1 20-25 02/01S	EUR	7 947.12	0.02
11 632	BIOGEN INC 2.25 20-30 30/04S	USD	7 937.34	0.02
31 020	BIOGEN INC 4.05 15-25 15/09S	USD	24 572.46	0.05
9 503	BLACKROCK INC 1.25 15-25 06/05A	EUR	7 947.42	0.02
15 510	BLACKROCK INC 1.9 20-31 28/01S	USD	10 533.32	0.02
7 755	BLACKROCK INC 2.1000 21-32 25/02S	USD	5 267.50	0.01
12 671	BMW US CAPITAL LLC 1 15-27 20/04A	EUR	10 230.87	0.02
31 020	BMW US CAPITAL LLC 2.8 16-26 11/04S	USD	23 813.67	0.05
15 510	BMW US CAPITAL LLC 4.15 20-30 09/04S	USD	12 303.54	0.02
19 387	BMW US LLC 3.45 22-27 01/04S	USD	15 118.35	0.03
19 387	BOARDWALK PIPEL 4.4500 17-27 15/07S	USD	15 349.63	0.03
19 387	BOARDWALK PIPELINES 3.6 22-32 01/09S	USD	13 570.42	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
GBP				
19 387	BOSTON PROPERTIES 2.55 21-32 16/03S	USD	11 228.83	0.02
15 510	BOSTON PROPERTIES LP 3.65 16-26 01/02S	USD	11 508.31	0.02
3 168	BOSTON SCIENTIF CORP 0.6250 19-27 01/12A	EUR	2 444.56	0.00
7 602	BRISTOL MYERS SQUIBB 1.00 15-25 15/05A	EUR	6 371.99	0.01
19 387	CAMPBELL SOUP CO 4.15 18-28 15/03S	USD	15 390.02	0.03
15 510	CARLYLE FINANCE 3.5000 19-29 19/09S	USD	11 514.58	0.02
31 020	CELANESE US HOLDINGS 6.165 22-27 15/07S	USD	25 383.68	0.05
19 387	CENTENE CORP 2.5000 21-31 01/03S	USD	12 747.05	0.02
7 755	CHOICE HOTELS INTL 3.7 20-31 15/01S	USD	5 566.46	0.01
5 068	COCA-COLA CO 1.125 15-27 09/09A	EUR	4 100.88	0.01
7 755	COCA-COLA CO 2.25 21-32 05/05S	USD	5 456.42	0.01
3 168	COLGATE-PALMOLIVE CO 0.3 21-29 10/11A	EUR	2 346.65	0.00
5 068	COLGATE-PALMOLIVE CO 0.5 19-26 06/03A	EUR	4 122.50	0.01
2 534	COMCAST CORP 0.25 20-27 20/05A	EUR	1 952.13	0.00
7 602	COMCAST CORP 0.7500 20-32 20/02A	EUR	5 230.75	0.01
27 142	COMCAST CORP 3.3 20-27 01/04S	USD	21 124.86	0.04
7 755	COMCAST CORP 4.2500 18-30 15/10S	USD	6 159.46	0.01
7 755	CVS HEALTH CORP 1.3 20-27 21/08S	USD	5 463.42	0.01
15 510	CVS HEALTH CORP 1.75 20-30 21/08S	USD	10 219.85	0.02
11 632	CVS HEALTH CORP 3.625 20-27 31/03S	USD	9 080.28	0.02
15 510	CVS HEALTH CORP 3.875 15-25 20/07S	USD	12 329.88	0.02
11 632	CVS HEALTH CORP 4.30 18-28 25/03S	USD	9 250.38	0.02
1 901	DANAHER CORP 2.1 20-26 30/03A	EUR	1 608.15	0.00
3 168	DANAHER CORP 2.5 20-30 30/03A	EUR	2 618.83	0.01
11 632	DELL INTERNATIONAL 5.3 21-29 01/10S	USD	9 484.02	0.02
19 387	DELL INTERNATIONAL 6.02 21-26 15/06S	USD	16 121.64	0.03
6 335	DIGITAL EURO FINCO 1.125 19-28 09/10A	EUR	4 576.85	0.01
5 068	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	4 168.19	0.01
19 387	DIGITAL REALTY 3.6000 19-29 01/07S	USD	14 113.89	0.03
19 387	DOMINION ENERGY INC 2.25 21-31 15/08S	USD	12 931.84	0.02
9 503	DXC TECHNOLOGY 1.75 18-26 26/01A	EUR	7 742.37	0.01
11 632	EBAY INC 2.7 20-30 11/03S	USD	8 257.54	0.02
19 387	ELEVANCE HEALTH 2.55 21-31 15/03S	USD	13 525.18	0.03
19 387	ELEVANCE HEALTH 4.101 18-28 01/03S	USD	15 380.45	0.03
3 168	ELI LILLY & CO 2.125 15-30 03/06A	EUR	2 595.36	0.00
15 510	ENTERGY CORP 0.9 20-25 26/08S	USD	11 321.09	0.02
27 142	ENTERGY CORP 2.4 21-31 05/03S	USD	18 200.19	0.04
3 168	EQUINIX INC 0.2500 21-27 15/03A	EUR	2 407.93	0.00
19 387	EQUINIX INC 1.0 20-25 15/09S	USD	14 227.34	0.03
19 387	ERP OPERATING LP 1.85 21-31 01/08S	USD	12 629.14	0.02
9 694	ERP OPERATING LP 3 19-29 01/07S	USD	7 027.03	0.01
19 387	ESTEE LAUDER CO 2.0000 19-24 01/12S	USD	15 052.89	0.03
3 168	FEDEX CORP 0.45 19-25 05/08A	EUR	2 602.19	0.01
1 901	FEDEX CORP 1.30 19-31 05/08A	EUR	1 330.63	0.00
27 142	FEDEX CORP 3.25 16-26 01/04S	USD	21 351.85	0.04
27 142	FIDELITY NATIONAL INFO 1.15 21-26 01/03S	USD	19 669.22	0.04
2 534	FIDELITY NATIONAL INFO 1 19-28 03/12A12A	EUR	1 916.22	0.00
6 652	FORD MOTOR CREDIT CO 4.867 23-27 03/08A	EUR	5 682.38	0.01
15 510	FRANKLIN RESOURCES 2.85 15-25 30/03S	USD	11 973.51	0.02
9 503	GENERAL ELECTRIC CO 1.50 17-29 17/05A	EUR	7 549.65	0.01
5 068	GENERAL ELECTRIC CO 1.875 15-27 28/05A	EUR	4 168.15	0.01
8 236	GENERAL MILLS INC 1.5 15-27 27/04A	EUR	6 631.76	0.01
11 632	GENERAL MILLS INC 2.25 21-31 14/10S	USD	7 862.45	0.02
31 020	GILEAD SCIENCES INC 3.50 14-25 01/02S	USD	24 622.01	0.05
6 335	GOLDMAN SACHS GROUP 0.75 21-32 23/03A	EUR	4 110.62	0.01
19 387	HEALTHPEAK PROPERTIES 3.50 19-29 15/07S	USD	14 350.35	0.03

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / 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
GBP				
15 510	HELMERICH AND PAYNE 2.9 22-31 29/09S	USD	10 431.03	0.02
15 510	HP ENTERPRISE CO 1.75 20-26 01/04S	USD	11 540.93	0.02
19 387	HP ENTERPRISE CO 4.90 16-25 15/10S	USD	15 647.56	0.03
7 755	HUDSON PACIFIC PROP 3.25 19-30 15/01S	USD	4 053.46	0.01
19 387	HUDSON PACIFIC PROP 4.65 19-29 01/04S	USD	10 491.34	0.02
19 387	HUMANA 3.7 22-29 23/03S	USD	14 768.45	0.03
3 168	IBM CORP 1.25 19-27 29/01A	EUR	2 571.97	0.00
11 632	IBM CORP 3.5 19-29 15/05S	USD	8 847.24	0.02
11 632	ILLUMINA INC 2.55 21-31 22/03S	USD	7 811.75	0.02
38 775	INTEL CORP 2.60 16-26 19/05S	USD	29 821.19	0.06
19 387	INTERPUBLIC GRP OF CO 2.4 21-31 01/03S	USD	13 074.07	0.03
34 897	INTL FLAVORS & FRAG 4.45 18-28 26/09S	USD	27 090.96	0.05
19 387	JOHN DEERE CAPITAL 1.7 22-27 11/01S	USD	14 284.40	0.03
19 387	JPMORGAN CHASE & CO 2.595 22-26 24/02S	USD	14 925.25	0.03
19 387	JPMORGAN CHASE CO 0.768 21-25 09/08S	USD	14 750.81	0.03
19 387	JPMORGAN CHASE CO 1.578 21-27 22/04S	USD	14 113.81	0.03
19 387	JPMORGAN CHASE CO 2.58 21-32 22/04S	USD	13 209.30	0.03
38 775	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 4.6 17-27 06/04S	USD	31 084.85	0.06
31 020	KILROY REALTY LP 3.05 19-30 15/02S	USD	18 708.98	0.04
3 168	KIMBERLY-CLARK CORP 0.625 17-24 07/09A	EUR	2 679.56	0.01
15 510	LABO CORP OF AMERICA 2.95 19-29 01/12S	USD	11 263.70	0.02
11 632	LAZARD GROUP LLC 4.375 19-29 11/03S	USD	8 958.68	0.02
11 632	LEIDOS 2.3 21-31 15/02S	USD	7 668.41	0.01
9 503	MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	EUR	7 844.58	0.02
19 387	MARTIN MARIETTA 2.5 20-30 15/03S	USD	13 357.88	0.03
5 068	MCDONALD'S CORP 1.6000 19-31 15/03A	EUR	3 828.71	0.01
12 671	MCDONALD'S CORP 1.75 16-28 03/05A	EUR	10 275.97	0.02
7 755	MCDONALD'S CORP 3.6 20-30 27/03S	USD	5 956.34	0.01
3 801	MCKESSON CORP 1.50 17-25 17/11A	EUR	3 168.30	0.01
15 510	MERCEDES-BENZ FINANCE 3.5 15-25 03/08S	USD	12 229.90	0.02
19 387	MERCK & CO INC 1.7000 21-27 10/06S	USD	14 257.44	0.03
12 671	MERCK & CO INC 1.875 14-26 15/10A	EUR	10 611.48	0.02
6 335	MICROSOFT CORP 3.125 13-28 06/12A	EUR	5 585.42	0.01
23 265	MOLSON COORS 3.00 16-26 15/07S	USD	17 813.59	0.03
19 387	MOODY'S CORP 2 21-31 19/08S	USD	12 874.14	0.02
6 335	MOODY'S CORPORATION 0.95 19-30 25/02A	EUR	4 677.15	0.01
9 503	MOODY'S CORPORATION 1.75 15-27 09/03A	EUR	7 800.58	0.02
3 168	MORGAN STANLEY 0.406 21-27 30/04A	EUR	2 436.37	0.00
1 901	MORGAN STANLEY 0.497 21-31 08/02A	EUR	1 315.41	0.00
19 387	MORGAN STANLEY 0.8640 20-25 21/10S	USD	14 583.66	0.03
11 632	MORGAN STANLEY 1.593 21-27 22/04S	USD	8 464.52	0.02
15 775	MORGAN STANLEY 1.75 15-25 30/01A	EUR	13 438.13	0.03
6 335	NASDAQ INC 0.875 20-30 13/02A	EUR	4 510.51	0.01
11 632	NASDAQ INC 1.65 20-31 21/12S	USD	7 482.04	0.01
3 801	NASDAQ INC 1.7500 19-29 28/03A	EUR	2 952.69	0.01
23 265	NASDAQ INC 3.85 16-26 30/06S	USD	18 410.06	0.04
19 387	NESTLE HOLDINGS 0.6060 21-24 14/09S	USD	14 791.43	0.03
19 387	NESTLE HOLDINGS INC 1.15 21-27 14/01S	USD	13 979.12	0.03
31 020	NEWMONT CORPORATION 2.80 19-29 01/10S	USD	22 333.72	0.04
19 387	NEXTERA ENERGY CAP 5 22-32 15/07S	USD	15 825.37	0.03
38 775	NIAGARA MOHAWK POWER 1.9600 20-30 27/06S	USD	25 583.01	0.05
19 387	NVIDIA CORP 2.0000 21-31 15/06S	USD	13 207.74	0.03
19 387	NVIDIA CORP 3.20 16-26 16/09S	USD	15 272.18	0.03
31 020	ORACLE CORP 1.6500 21-26 25/03S	USD	23 032.80	0.04
11 632	ORACLE CORP 2.3 21-28 25/03S	USD	8 425.62	0.02
3 168	PEPSICO INC 0.5 20-28 06/05A	EUR	2 430.49	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

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
GBP				
6 335	PEPSICO INC 0.875 16-28 18/07A	EUR	4 920.07	0.01
2 534	PEPSICO INC 1.125 19-31 18/03A	EUR	1 895.40	0.00
11 632	PERNOD RICARD INTL FI 1.625 20-31 01/04S	USD	7 522.65	0.01
15 510	PFIZER INC 1.7500 21-31 18/08S	USD	10 373.95	0.02
19 387	PFIZER INC 2.75 16-26 03/06S	USD	15 071.94	0.03
11 632	PRIMERICA 2.8 21-31 19/11S	USD	7 958.70	0.02
6 335	PROLOGIS EURO FINANCE 0.5 21-32 16/02A	EUR	3 907.23	0.01
9 503	PROLOGIS EURO FINANCE 1.875 18-29 05/01A	EUR	7 305.37	0.01
23 265	PROLOGIS LP 1.2500 20-30 15/10S	USD	14 861.81	0.03
19 387	PROLOGIS LP 2.1250 20-27 15/04S	USD	14 345.32	0.03
19 387	PRUDENTIAL FINANCIAL 1.50 20-26 10/03S	USD	14 361.39	0.03
23 265	PUBLIC SERVICE 2.8750 19-24 15/06S	USD	18 314.85	0.04
31 020	PUBLIC SERVICE ENTER 0.8 20-25 14/08S	USD	22 994.92	0.04
6 335	PUBLIC STORAGE INC 0.5 21-30 09/09A	EUR	4 111.31	0.01
3 168	PUBLIC STORAGE INC 0.875 20-32 24/01A	EUR	1 987.12	0.00
15 510	PUBLIC STORAGE INC 0.875 21-26 15/02S	USD	11 349.94	0.02
3 168	PVH CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	2 596.49	0.00
6 335	PVH CORP 3.625 16-24 15/07S	EUR	5 536.12	0.01
15 510	PVH CORP 4.625 20-25 10/07S	USD	12 277.01	0.02
11 632	QORVO INC 3.375 20-31 01/04S	USD	7 780.70	0.01
11 632	QUEST DIAGNOSTICS 2.95 19-30 30/06S	USD	8 416.03	0.02
11 632	RALPH LAUREN CORP 2.95 20-30 03/06S	USD	8 489.83	0.02
19 387	RAYONIER LP 2.750 21-31 17/05S	USD	13 016.20	0.03
15 510	REGENERON PHARMA 1.75 20-30 15/09S	USD	10 157.50	0.02
34 897	RELAX CAPITAL INC 4.00 19-29 18/03S	USD	27 298.42	0.05
19 387	REPUBLIC SERVICES 1.45 20-31 15/02S	USD	12 553.17	0.02
19 387	S AND P GLOBAL INC 2.9 23-32 01/03S	USD	14 049.21	0.03
19 387	SEALED AIR CORP 4.0000 19-27 01/12S	USD	14 719.68	0.03
19 387	SERVICENOW INC 1.4 20-30 11/08S	USD	12 684.65	0.02
31 020	SODEXO INC 1.634 21-26 16/04S	USD	22 860.95	0.04
23 265	SODEXO INC 2.718 21-31 16/04S	USD	15 675.42	0.03
7 755	SONO PRODUCTS 2.85 22-32 01/02S	USD	5 311.66	0.01
19 387	SOUTHERN CALIF EDISON 4.20 19-29 01/03S	USD	15 230.86	0.03
7 755	SOUTHERN CALIFORNIA 2.75 22-32 01/02S	USD	5 401.63	0.01
19 387	SP GLOBAL INC 1.25 20-30 13/08S	USD	12 640.27	0.02
19 387	STANLEY BLACK DECKER IN 3.0 22-32 15/05S	USD	13 238.23	0.03
31 020	STARBUCKS CORP 3.55 19-29 15/08S	USD	23 990.92	0.05
31 020	STATE STREET CORP 2.4 20-30 24/01S	USD	21 946.48	0.04
15 510	STATE STREET CORP 2.65 16-26 19/05S	USD	11 819.47	0.02
31 020	STELLANTIS FINANCE 1.711 21-27 29/01S	USD	22 279.65	0.04
15 510	SYNCHRONY FINANCIAL 2.875 21-31 28/10S	USD	8 953.21	0.02
15 510	SYNCHRONY FINANCIAL 3.95 17-27 01/12S	USD	10 720.48	0.02
15 510	SYSCO CORP 5.95 20-30 02/04S	USD	13 457.88	0.03
19 387	TARGA RESOURCES 5.2000 22-27 01/07S	USD	15 575.35	0.03
19 387	TARGET CORP 2.35 20-30 28/01S	USD	13 820.83	0.03
15 510	THE CIGNA GROUP 2.375 21-31 03/03S	USD	10 624.27	0.02
19 387	THE HARTFORD FIN SERV 2.8 19-29 19/08S	USD	13 813.62	0.03
19 387	THE HERSHEY CO 0.9 20-25 01/06S	USD	14 592.05	0.03
1 901	THERMO FISHER SCIENT 0.875 19-31 01/10A	EUR	1 346.45	0.00
2 217	THERMO FISHER SCIENT 1.75 20-27 02/04A	EUR	1 838.60	0.00
19 387	T-MOBILE USA INC 1.5 21-26 15/02S	USD	14 341.88	0.03
7 755	T-MOBILE USA INC 2.8750 21-31 15/02S	USD	5 426.44	0.01
11 632	T-MOBILE USA INC 3.875 21-30 15/04S	USD	8 844.70	0.02
11 632	TRACTOR SUPPLY CO 1.75 20-30 01/11S	USD	7 499.78	0.01
19 387	TSMC ARIZONA 4.25 22-32 22/04S	USD	15 461.20	0.03
19 387	UNILEVER CAPITAL CORP 1.75 21-31 12/08S	USD	12 907.85	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
GBP				
15 510	UNILEVER CAPITAL CORP 2.6 17-24 05/05S	USD	12 273.63	0.02
19 387	UNITEDHEALTH GROUP 2 20-30 15/05S	USD	13 397.31	0.03
19 387	UNITEDHEALTH GROUP 3.10 16-26 15/03S	USD	15 187.04	0.03
38 775	VERIZON COMM 4.016 19-29 03/12S	USD	30 110.80	0.06
3 801	VI 2.0 22-29 15/06A	EUR	3 106.42	0.01
19 387	VISA INC 0.75 20-27 15/08S	USD	13 694.52	0.03
15 510	VOLKSWAGEN GROU 4.3500 22-27 08/06S	USD	12 275.63	0.02
19 387	VW GROUP OF AMER FIN 1.25 20-25 24/11S	USD	14 297.97	0.03
19 387	VW GROUP OF AMER FIN 4.75 18-28 13/11S	USD	15 603.73	0.03
15 510	WASTE MANAGEMENT INC 0.75 20-25 17/11S	USD	11 437.00	0.02
38 775	WASTE MANAGEMENT INC 1.5 20-31 17/11S	USD	25 078.11	0.05
38 775	WEA FINANCE LLC 2.875 19-27 15/01S	USD	27 052.10	0.05
58 162	WEYERHAEUSER CO 4 20-30 30/03S	USD	44 154.12	0.08
3 801	WORLEY US FINANCE SU 0.875 21-26 09/06A	EUR	2 978.23	0.01
2 534	ZIMMER BIOMET HLDG 1.164 19-27 15/11A	EUR	1 987.45	0.00
Floating rate notes/Obligations à taux variables			1 071 792.29	2.06
Australia/Australie			37 984.02	0.07
6 969	ANZ BANKING GROUP FL.R 19-29 21/11A	EUR	5 757.38	0.01
12 671	CWTH BANK AUSTRALIA FL.R 17-29 03/10A	EUR	10 646.32	0.02
7 755	MACQUARIE GROUP LTD FL.R 21-32 23/06S	USD	5 109.83	0.01
23 265	NATL AUSTRALIA BANK FL.R 19-34 02/08S	USD	16 470.49	0.03
Austria/Autriche			13 134.70	0.03
2 534	RAIFFEISENBK AUSTRIA FL.R 19-30 12/03A	EUR	1 842.42	0.00
4 435	RAIFFEISENBK AUSTRIA FL.R 20-32 18/06AA	EUR	3 050.05	0.01
9 503	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 15-46 27/07A	EUR	8 242.23	0.02
Belgium/Belgique			15 259.37	0.03
4 435	AGEAS NV FL.R 19-XX 02/07A	EUR	3 302.98	0.01
3 168	AGEAS NV FL.R 20-51 24/11A	EUR	2 000.10	0.00
2 534	ELIA GROUP SA FL.R 18-XX 05/12A	EUR	2 215.50	0.00
9 503	KBC GROUPE SA FL.R 19-29 03/12A	EUR	7 740.79	0.01
Denmark/Danemark			10 725.20	0.02
12 671	DANICA PENSION FL.R 15-45 29/09A	EUR	10 725.20	0.02
Finland/Finlande			4 313.45	0.01
6 335	SAMPO PLC FL.R 20-52 03/09A	EUR	4 313.45	0.01
France			109 440.43	0.21
6 335	AXA SA FL.R 16-47 06/07A	EUR	5 204.28	0.01
9 503	AXA SA FL.R 18-49 28/05A	EUR	7 482.06	0.01
2 534	AXA SA FL.R 22-42 10/07A	EUR	1 665.52	0.00
9 503	BNP PARIBAS CARDIF FL.R 14-XX 25/11A	EUR	8 022.70	0.02
9 503	BNP PARIBAS SA FL.R 19-25 15/07A	EUR	7 982.78	0.02
31 020	BNP PARIBAS SA FL.R 19-30 10/01S	USD	24 441.50	0.05
6 335	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-30 05/06A	EUR	5 184.25	0.01
19 387	ORANGE SA FL.R 01-31 01/03S	USD	19 588.67	0.04
3 168	ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	EUR	2 646.68	0.01
3 168	ORANGE SA FL.R 21-XX 11/05A	EUR	2 210.11	0.00
3 168	SCOR SE FL.R 15-46 08/06A	EUR	2 556.23	0.00
12 671	SCOR SE FL.R 16-48 27/05A	EUR	10 112.24	0.02
2 534	SCOR SE FL.R 20-51 17/09A	EUR	1 573.86	0.00
6 335	SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-28 22/09A	EUR	4 789.71	0.01
3 168	UNIBAIL-RODAMCO FL.R 18-XX 25/04A	EUR	2 151.85	0.00
5 068	UNIBAIL-RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	3 827.99	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
			GBP	
Germany/Allemagne			45 547.29	0.09
6 335	ALLIANZ SE FL.R 14-XX 18/09A	EUR	5 440.46	0.01
4 435	ALLIANZ SE FL.R 17-47 06/07A	EUR	3 642.84	0.01
2 534	HANNOVER RUECK SE FL.R 19-39 09/10A	EUR	1 725.62	0.00
2 534	MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	2 116.38	0.00
1 267	MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	979.26	0.00
3 801	MERCK KGAA FL.R 20-80 09/09A	EUR	2 960.67	0.01
12 671	MUENCHENER RUECK FL.R 20-41 26/05A	EUR	8 378.56	0.02
2 534	MUENCHENER RUECK FL.R 21-42 26/05A	EUR	1 573.66	0.00
23 265	MUNICH RE FL.R 22-42 23/05S	USD	18 729.84	0.04
Hong Kong/Hong-Kong			7 795.42	0.02
11 404	AIA GROUP LTD FL.R 21-33 09/09A	EUR	7 795.42	0.02
Ireland/Irlande			70 912.46	0.14
15 510	AIB GROUP PLC FL.R 19-25 10/04S	USD	12 272.75	0.02
15 510	AIB GROUP PLC FL.R 22-26 14/10S	USD	12 842.12	0.02
3 801	AIB GROUP PLC FL.R 22-28 04/04A	EUR	3 036.09	0.01
5 068	BANK OF IRELAND GRP FL.R 19-25 25/11A	EUR	4 233.08	0.01
6 335	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 10/03A	EUR	4 913.85	0.01
31 020	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 30/09S	USD	21 860.94	0.04
6 335	BANK OF IRELAND GRP FL.R 22-26 05/06A	EUR	5 267.25	0.01
3 801	BK IRELAND FL.R 22-33 01/03A	EUR	3 407.56	0.01
4 435	ZURICH FIN IRELAND FL.R 20-50 17/09A	EUR	3 078.82	0.01
Italy/Italie			64 508.82	0.12
3 168	ENEL SPA FL.R 18-81 24/11A	EUR	2 536.43	0.00
6 969	ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	5 825.35	0.01
6 335	ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	EUR	4 012.42	0.01
6 335	ENI SPA FL.R 20-XX 13/01A	EUR	5 150.39	0.01
7 602	ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A	EUR	5 586.34	0.01
10 137	ENI SPA FL.R 21-99 31/12A	EUR	7 527.41	0.01
6 335	ENI SPA FL.R 21-XX 11/05A	EUR	4 314.01	0.01
19 006	FINECO BANK SPA FL.R 21-27 21/10A	EUR	14 403.40	0.03
6 335	MEDIOBANCA FL.R 21-28 02/11A	EUR	4 604.85	0.01
11 632	UNICREDIT SPA FL.R 21-27 03/06S	USD	8 231.42	0.02
3 168	UNICREDIT SPA FL.R 21-29 05/07A	EUR	2 316.80	0.00
Japan/Japon			13 746.11	0.03
19 387	MIZUHO FINANCIAL GRP FL.R 21-27 22/05S	USD	13 746.11	0.03
Luxembourg			33 097.78	0.06
3 960	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 23-XX 24/07A	EUR	3 462.06	0.01
2 534	HELVETIA EUROPE FL.R 20-41 30/06A	EUR	1 759.89	0.00
9 503	SES SA FL.R 21-XX 27/08A	EUR	6 795.50	0.01
12 671	SWISS RE FINANCE LUX FL.R 19-50 30/04A	EUR	9 238.41	0.02
15 510	SWISS RE FINANCE LUX FL.R 19-XX 02/10S	USD	11 841.92	0.02
Netherlands/Pays-Bas			121 711.46	0.23
7 755	ABN AMRO BANK NV FL.R 21-37 13/03S	USD	4 811.38	0.01
1 901	ADECCO INTL FIN SERV FL.R 21-82 21/03A	EUR	1 318.97	0.00
12 671	AEGON NV FL.R 14-44 25/04A	EUR	10 938.53	0.02
31 020	AEGON NV FL.R 18-48 11/04S	USD	23 867.11	0.05
3 168	ARGENTUM NETHLD FL.R 15-XX 16/06A	EUR	2 679.17	0.01
3 801	ARGENTUM NETHLD FL.R 16-46 01/10A	EUR	3 141.69	0.01
15 510	DEUT TELEKOM INT FIN FL.R 00-30 15/06S	USD	15 286.71	0.03
3 801	ELM BV FL.R 15-XX 01/09A	EUR	3 054.25	0.01
15 838	IBERDROLA INTL BV FL.R 19-XX 12/02A	EUR	13 400.18	0.03
3 168	IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	2 275.75	0.00

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / 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
GBP				
5 068	IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A	EUR	3 801.75	0.01
1 901	IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A12A	EUR	1 283.93	0.00
4 435	ING GROEP NV FL.R 21-32 16/11A	EUR	3 227.19	0.01
7 755	ING GROEP NV FL.R 22-33 28/03S	USD	5 726.00	0.01
15 510	ING GROUP NV FL.R 22-28 28/03S	USD	11 963.53	0.02
3 168	NN GROUP NV FL.R 14-44 08/04A	EUR	2 754.44	0.01
3 168	NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	EUR	2 672.94	0.01
2 534	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	EUR	2 144.65	0.00
2 534	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 15-30 20/03A	EUR	1 868.82	0.00
1 901	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A	EUR	1 513.76	0.00
3 168	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	EUR	2 545.06	0.00
1 901	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	EUR	1 435.65	0.00
New Zealand/Nouvelle-Zélande			15 047.95	0.03
19 387	ASB BANK FL.R 22-32 17/06S	USD	15 047.95	0.03
Norway/Norvège			49 973.05	0.10
8 236	DNB BANK ASA 0.25 21-29 23/02A	EUR	6 032.22	0.01
6 335	DNB BANK ASA 0.375 22-28 18/01A	EUR	4 951.41	0.01
15 510	DNB BANK ASA FL.R 21-27 25/05S	USD	11 140.00	0.02
11 632	DNB BANK ASA FL.R 21-28 30/03S	USD	8 220.24	0.02
5 068	DNB BANK ASA FL.R 22-27 21/09A-27 21/09A	EUR	4 385.61	0.01
6 335	SPAREBANK 1 SR-BANK FL.R 21-27 15/07A	EUR	4 879.96	0.01
16 472	STOREBRAND LIVSFORSI FL.R 21-51 31/03A	EUR	10 363.61	0.02
Poland/Pologne			12 970.24	0.02
19 006	MBANK SA FL.R 21-27 21/09A	EUR	12 970.24	0.02
Spain/Espagne			28 269.05	0.05
23 265	BANCO SANTANDER FL.R 22-28 24/03S	USD	17 673.22	0.03
12 671	MAPFRE FL.R 17-27 31/03A	EUR	10 595.83	0.02
Sweden/Suède			19 586.44	0.04
3 801	FASTIGHETS AB BALDER FL.R 21-81 02/03A	EUR	2 273.36	0.00
15 510	SVENSKA HANDELSBANKEN FL.R 21-27 11/06S	USD	11 152.18	0.02
6 335	SWEDBANK AB FL.R 22-32 23/08A	EUR	5 177.95	0.01
1 267	TELIA COMPANY AB FL.R 22-83 30/06A	EUR	982.95	0.00
Switzerland/Suisse			19 108.79	0.04
6 335	UBS GROUP SA FL.R 18-25 17/04A	EUR	5 366.45	0.01
19 387	UBS GROUP SA FL.R 20-27 30/01S	USD	13 742.34	0.03
United Kingdom/Royaume-Uni			131 735.65	0.25
7 755	BARCLAYS FL.R 22-33 02/11S	USD	6 923.05	0.01
15 510	BARCLAYS PLC FL.R 19-30 20/06S	USD	11 700.99	0.02
7 755	BRITISH TELECOM FL.R 00-30 15/12S	USD	7 860.62	0.02
38 775	BRITISH TELECOM FL.R 21-81 23/11S	USD	27 426.06	0.05
9 503	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 20-31 13/11A	EUR	6 515.39	0.01
19 387	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 22-28 18/03S	USD	14 592.60	0.03
9 503	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 22-30 24/08A	EUR	7 794.90	0.02
19 387	NATWEST GROUP PLC FL.R 20-35 28/08S	USD	12 007.51	0.02
2 534	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-32 14/09A	EUR	1 832.43	0.00
3 168	SANTANDER UK GROUP FL.R 21-29 13/09A	EUR	2 221.15	0.00
19 387	STANDARD CHARTERED FL.R 20-26 30/01S	USD	14 801.85	0.03
6 335	STANDARD CHARTERED FL.R 20-28 16/01A	EUR	4 863.06	0.01
12 671	STANDARD CHARTERED FL.R 20-30 09/06A	EUR	10 464.40	0.02
3 801	STANDARD CHARTERED FL.R 21-29 17/11A	EUR	2 731.64	0.01
United States of America/États-Unis			246 924.61	0.48
38 775	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-28 20/12S	USD	29 192.26	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
GBP				
6 335	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-28 25/04A	EUR	5 043.35	0.01
7 602	BANK OF AMERICA CORP FL.R 19-26 09/05A	EUR	6 248.41	0.01
19 387	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-26 13/02S	USD	14 708.55	0.03
19 387	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-26 21/10S	USD	14 125.10	0.03
12 671	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-29 31/03A	EUR	10 908.08	0.02
4 435	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-31 26/10A	EUR	3 029.41	0.01
15 510	BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-27 11/03S	USD	11 379.10	0.02
12 671	BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A	EUR	8 849.90	0.02
11 632	BANK OF AMERICA CORP FL.R 22-37 08/03S	USD	8 099.26	0.02
7 755	DOMINION RESOURCES FL.R 14-54 01/10S	USD	5 921.12	0.01
19 387	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 21-27 09/03S	USD	14 056.11	0.03
15 510	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 22-33 24/02S	USD	10 780.69	0.02
3 801	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 19-32 04/11A	EUR	2 607.91	0.01
7 755	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 22-33 25/01S	USD	5 374.11	0.01
9 503	JPMORGAN CHASE CO FL.R 17-28 18/05A	EUR	7 565.48	0.01
12 671	JPMORGAN CHASE CO FL.R 19-27 11/03A	EUR	10 251.53	0.02
6 335	JPMORGAN CHASE CO FL.R 19-31 25/07A	EUR	4 495.32	0.01
6 335	JPMORGAN CHASE CO FL.R 20-28 24/02A	EUR	4 830.46	0.01
19 387	JPMORGAN CHASE CO FL.R 21-27 22/09S	USD	13 804.56	0.03
19 387	JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-28 26/04S	USD	15 348.93	0.03
7 602	JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-30 23/03A	EUR	5 918.77	0.01
3 801	MORGAN STANLEY FL.R 20-29 26/10A	EUR	2 748.52	0.01
11 632	NEXTERA ENERGY CAP FL.R 19-79 01/05S	USD	8 349.42	0.02
15 510	PRUDENTIAL FINANCIAL FL.R 22-52 01/03S	USD	11 208.00	0.02
15 510	STATE STREET CORP FL.R 20-26 30/03S	USD	12 080.26	0.02
Warrants			9 976.18	0.02
Switzerland/Suisse			9 976.18	0.02
6	BANQUE LOMBARD ODIER XX.XX.XX WAR	CHF	9 976.18	0.02
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			101 869.75	0.20
Bonds/Obligations			71 779.73	0.14
Belgium/Belgique			2 685.95	0.01
3 168	GBL SA 1.875 18-25 19/06A	EUR	2 685.95	0.01
Cayman Islands/Îles Caïmans			2 814.79	0.01
3 801	CKH GRP TELECOM FIN 1.125 19-28 17/10A	EUR	2 814.79	0.01
Finland/Finlande			4 787.24	0.01
6 335	INDUSTRIAL POWER CORP 1.375 21-28 23/06A	EUR	4 787.24	0.01
France			6 547.66	0.01
3 168	AIR LIQUIDE FINANCE 1.25 16-28 13/06A	EUR	2 539.81	0.00
3 168	LEGRAND SA 0.375 21-31 06/10A	EUR	2 199.54	0.00
2 534	UNIBAIL-RODAMCO 1.8750 18-31 15/01A	EUR	1 808.31	0.00
Netherlands/Pays-Bas			1 825.41	0.00
2 534	BMW FINANCE NV 0.875 20-32 14/01A	EUR	1 825.41	0.00
Norway/Norvège			9 141.04	0.02
12 671	SPAREBANK 1 SMN 0.01 21-28 18/02A	EUR	9 141.04	0.02
Sweden/Suède			10 447.58	0.02
2 534	ATLAS COPCO AB 0.125 19-29 03/09A	EUR	1 836.12	0.00
2 534	SKANDINAVISKA ENSKIL 0.375 21-28 21/06A	EUR	1 831.79	0.00
3 168	TELE2 AB 1.1250 18-24 15/05A	EUR	2 699.15	0.01
5 068	TELE2 AB 2.1250 18-28 15/05A	EUR	4 080.52	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
			GBP	
United Kingdom/Royaume-Uni			27 959.51	0.05
7 602	AMCOR UK FINANCE PLC 1.125 20-27 23/06A	EUR	5 933.27	0.01
6 335	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.375 19-29 17/09A	EUR	4 489.78	0.01
6 335	ASB FINANCE LTD 0.25 21-28 08/09A	EUR	4 593.07	0.01
6 335	BRAMBLES FINANCE 4.25 23-31 22/03A	EUR	5 601.84	0.01
5 068	NATWEST MARKETS PLC 0.125 21-26 18/06A	EUR	3 942.67	0.01
3 801	SMITH & NEPHEW 4.5650 22-29 11/10A	EUR	3 398.88	0.01
United States of America/États-Unis			5 570.55	0.01
6 969	INTL FLAVORS AND FRAG 1.80 18-26 25/09A	EUR	5 570.55	0.01
Floating rate notes/Obligations à taux variables			30 090.02	0.06
United Kingdom/Royaume-Uni			20 557.65	0.04
6 335	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-30 26/02A	EUR	4 481.95	0.01
19 006	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 20-25 24/06S	EUR	16 075.70	0.03
United States of America/États-Unis			9 532.37	0.02
15 510	MORGAN STANLEY FL.R 21-36 16/09S	USD	9 532.37	0.02
Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif			32 631 637.72	62.80
Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements			32 631 637.72	62.80
France			492 089.76	0.95
1 272	LYXOR FTSE MIB DR UCITS ETF - DIS	EUR	29 483.66	0.06
3 473	LYXOR MSCI CHINA A DR UCITS ETF - ACC	EUR	462 606.10	0.89
Ireland/Irlande			13 697 283.40	26.36
1 406	AKO GLOBAL UCITS B2 EUR	EUR	199 799.18	0.38
1 185	ISHARES EURO STOXX MID UCITS ETF - EUR	EUR	66 071.27	0.13
175 709	ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF - GBP HEDGED	GBP	763 411.68	1.47
13 299	ISHARES IV EDGE MSCI EM VALUE FACTOR UCITS ETF - USD	EUR	419 389.74	0.81
10 900	ISHARES IV EDGE MSCI EUROPE VALUE FACTOR UCITS ETF - EUR	EUR	71 674.04	0.14
87 704	ISHARES IV EDGE MSCI USA QUALITY FACTOR UCITS ETF - USD	USD	715 717.19	1.38
76 495	ISHARES IV EDGE MSCI USA VALUE FACTOR UCITS ETF - USD	USD	509 635.32	0.98
36 643	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VALUE FACTOR UCITS ETF - USD	USD	1 066 753.52	2.05
199	ISHS MSCI SM GBP-AC	GBP	40 029.59	0.08
2 077	KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS ARETE MACRO FUND - I EUR ACC	EUR	191 911.16	0.37
2 923	KIRKOSWALD GL MACRO U-IFGA	GBP	292 668.30	0.56
2 691	KLS ARETE MACRO I GBP ACC	GBP	295 339.94	0.57
3 063	LYXOR NEWCITS IRL II PLC - LYXOR/CHENAVARI CREDIT FUND - SSI EUR	EUR	281 554.09	0.54
683	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND - A1 INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	93 450.62	0.18
1 302	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND - A INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	174 342.32	0.34
35 974	SPDR 0-5 STERLING CORPORATE	GBP	1 011 588.88	1.95
4 046	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR MSCI USA SMALL CAP VALUE WEIGHTED UCITS ETF - USD	USD	171 222.66	0.33
10 579	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR MSCI WORLD SMALL CAP UCITS ETF - USD	USD	766 629.91	1.48
14 280	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR S&P U.S. ENERGY SELECT SECTOR UCITS ETF - USD	USD	350 767.72	0.68
14 871	SSGA SPDR ETFs EUROPE I PLC - SPDR BLOOMBERG EMERGING MARKETS LOCAL BOND UCITS ETF - USD	USD	686 522.89	1.32
71 718	SSGA SPDR ETFs EUROPE I PLC - SPDR BLOOMBERG STERLING CORPORATE BOND UCITS ETF - GBP	GBP	3 607 415.40	6.94
7 022	SSGA SPDR ETFs EUROPE I PLC - SPDR BLOOMBERG U.S. TREASURY BOND UCITS ETF - USD	USD	560 230.55	1.08
2 339	TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV - KIRKOSWALD GLOBAL MACRO UCITS FUND - INSTITUTIONAL FOUNDER EUR ACC	EUR	203 219.66	0.39
5 478	VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND - USD ACC	USD	856 954.13	1.65
1 200	VANGUARD GLB SMALL CAP INX USD C	USD	300 983.64	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
			GBP	
	Luxembourg		18 197 409.06	35.02
3 542	ALMA PLATINUM IV SICAV - ALMA PLATINUM IV DLD CONVERTIBLE - I1C-E CAP	EUR	282 097.26	0.54
2 247	ALMA PLATINUM QUANTICA MANAGED FUTURES F	EUR	163 015.49	0.31
143 439	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS - UCITS ETF USD C CAP	USD	553 011.87	1.06
886	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI MSCI EMU ESG LEADERS SELECT - UCITS ETF DR CAP	EUR	203 339.53	0.39
2 753	BREXAN HOWARD ABS RT GOVT BD A2	EUR	236 030.30	0.45
6 489	LO FUNDS - ASIA VALUE BOND - I X9 GBP HEDGED DIS	GBP	525 350.75	1.01
20 966	LO FUNDS - CHINA HIGH CONVICTION - I X9 SEEDING USD CAP	USD	108 138.36	0.21
21 306	LO FUNDS - CHINA HIGH CONVICTION - I X9 USD CAP	USD	109 671.18	0.21
27 139	LO FUNDS - CLIMATE TRANSITION - I X9 USD CAP	USD	368 491.31	0.71
1 258	LO FUNDS - CONTINENTAL EUROPE SMALL & MID LEADERS - I X9 EUR CAP	EUR	86 114.15	0.17
47 299	LO FUNDS - GENERATION GLOBAL - I USD CAP	USD	1 277 109.58	2.46
26 175	LO FUNDS - NATURAL CAPITAL - I X9 SEEDING USD CAP	USD	242 752.04	0.47
12 279	LO FUNDS - NATURAL CAPITAL - I X9 USD CAP	USD	113 218.72	0.22
47 276	LO FUNDS - NEW FOOD SYSTEMS - I X9 USD CAP	USD	407 107.98	0.78
48 998	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (GBP) - I GBP CAP	GBP	531 687.10	1.02
4 295	LO FUNDS - SWISS SMALL & MID CAPS - I X9 CHF CAP	CHF	45 054.55	0.09
10 756	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL IG CORPORATE - S EUR HEDGED CAP	EUR	94 784.31	0.18
20 120	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL IG CORPORATE - S USD HEDGED CAP	USD	173 212.58	0.33
1 070	LO SELECTION - NEXTGEN BIOTECH - I X9 USD CAP	USD	41 153.78	0.08
3 092	LO SELECTION - THE LATAM BOND FUND USD - I X9 GBP HEDGED CAP	GBP	264 067.70	0.51
28 776	LO SELECTION - THE SOVEREIGN BOND FUND - I X9 GBP HEDGED CAP	GBP	2 427 160.64	4.67
3 435	LUMYNA-MARSHALL WACE ESG MARKET NEUTRAL TOPS UCITS FUND - B CAP	EUR	335 054.65	0.64
243	LUMYNA - MY ASIAN EVENT-DRIVEN UCITS FUND - EUR B ACC	EUR	31 803.92	0.06
1 163	LUMYNA - MY ASIAN EVENT-DRIVEN UCITS FUND - EUR D ACC	EUR	175 174.35	0.34
61 680	LYXOR MSCI CHINA UCITS ETF - ACC	USD	862 122.32	1.66
143	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION & MATERIALS UCITS ETF - CAP	EUR	9 619.90	0.02
439	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE UCITS ETF - ACC	EUR	50 789.61	0.10
423	LYXOR STOXX EUROPE 600 INDUSTRIAL GOODS & SERVICES UCITS ETF - CAP	EUR	33 240.72	0.06
423	LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL & GAS UCITS ETF - ACC	EUR	20 176.80	0.04
1 249	MAN UMB VAR AHL TREND - MUS I20- CAP	EUR	163 401.68	0.31
2 431	MONTLAKE UCITS PLATFORM LUX SICAV - VELOX FUND - EUR INSTITUTIONAL RL CAP	EUR	246 795.39	0.47
113 705	PRIVILEGE - ALLIANZ ALL CHINA CORE - I X9 USD CAP	USD	625 087.28	1.20
19 997	PRIVILEGE - ALPHA JAPAN - I X9 JPY CAP	JPY	312 788.00	0.60
23 326	PRIVILEGE - AMBER EVENT EUROPE - I X9 EUR CAP	EUR	246 437.95	0.47
110 671	PRIVILEGE - AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY - I X9 USD CAP	USD	834 480.18	1.61
21 008	PRIVILEGE - ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND - I X9 USD CAP	USD	179 884.03	0.35
6 570	PRIVILEGE - ATLAS IMPACT - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	45 825.57	0.09
235 639	PRIVILEGE - DPAM EUROPEAN REAL ESTATE - I X9 EUR CAP	EUR	1 976 244.73	3.80
26 907	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	241 725.58	0.47
43 037	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - I X9 GBP HEDGED CAP	GBP	504 316.17	0.97
10 439	PRIVILEGE - LIONTRUST UK SELECT GROWTH - I X9 GBP CAP	GBP	124 116.87	0.24
37 212	PRIVILEGE - PAYDEN EMERGING MARKET DEBT - I X9 GBP HEDGED CAP	GBP	320 890.24	0.62
7 189	PRIVILEGE - SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP - I X9 JPY CAP	JPY	758 721.88	1.46
29 550	PRIVILEGE - WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP - I X9 USD CAP	USD	405 303.09	0.78
2 041	SERVICED PLATFORM SICAV - SELECT EQUITY LONG/SHORT UCITS - X1 EUR CAP	EUR	269 897.71	0.52
2 538	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF - A DIS	USD	202 069.11	0.39
20 086	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI JAPAN UCITS ETF - A CAP	JPY	313 758.92	0.60
23 372	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI UNITED KINGDOM UCITS ETF - A CAP	GBP	655 113.23	1.26
	United States of America/États-Unis		244 855.50	0.47
2 810	KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS IONIC RELATIVE VALUE ARBITRAGE FUND - I EUR ACC	EUR	244 855.50	0.47

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / 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>
					GBP	GBP	
Futures Contracts/Contrats futures						(4 555.28)	(0.01)
Futures on bonds/Futures sur obligations							
EURO BOBL FUTURE 06/23	0.00	CACEIS Bank, Paris	08/06/2023	EUR	30 599.19	274.98	0.00
EURO BUND FUTURE 06/23	0.00	CACEIS Bank, Paris	08/06/2023	EUR	32 698.22	1 295.58	0.00
US 10 YEARS NOTE 06/23	(3)	CACEIS Bank, Paris	21/06/2023	USD	234 036.42	(7 373.78)	(0.01)
US 5 YEARS NOTE-CBT 06/23	1	CACEIS Bank, Paris	30/06/2023	USD	167 389.21	2 466.55	0.00
US ULTRA BD CBT 30YR 06/23	0.00	CACEIS Bank, Paris	01/06/2023	USD	19 712.39	(1 218.61)	(0.00)
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						GBP	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						47 656.17	0.09
GBP	8 937 878.32	LO & Cie	30/06/2023	EUR	10 125 000.00	12 268.01	0.02
GBP	9 583 291.95	LO & Cie	30/06/2023	USD	11 820 000.00	39 995.39	0.08
JPY	150 000 000.00	LO & Cie	30/06/2023	USD	1 147 435.09	(4 607.23)	(0.01)

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



LO Selection - The Growth 88 Fund

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

Lombard Odier Selection
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 71 379

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 28 962 411.83)	(2)	32 024 941.85
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		129 596.64
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		59 015.67
		32 213 554.16
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	10 127.31
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	4 251.54
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	3 415.19
		17 794.04
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		32 195 760.12

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	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		30 262 877.90
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	71 422.79
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	58 205.97
Bank interest/Intérêts bancaires		6 836.66
		136 465.42
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	59 961.15
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		96.76
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	25 297.67
		85 355.58
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	767 327.08
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	28 036.38
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	168 939.39
		1 015 412.69
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	920 884.72
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)	(3 415.19)
		1 932 882.22
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		1 932 882.22
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		32 195 760.12

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 - EUR - Capitalisation	163 300.000	0.000	0.000	163 300.000

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	32 195 760.12	30 262 877.90	34 976 108.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	197.1571	185.3207	214.1832

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	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		32 024 941.85	99.47
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé		16 327 466.77	50.71
	Shares/Actions		11 661 054.45	36.22
	France		1 589 520.00	4.94
4 000	BNP PARIBAS SA	EUR	220 840.00	0.69
1 000	L'OREAL SA	EUR	411 250.00	1.28
550	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	464 420.00	1.44
1 300	PERNOD RICARD SA	EUR	271 310.00	0.84
1 000	TELEPERFORMANCE SE	EUR	221 700.00	0.69
	Germany/Allemagne		925 242.50	2.87
2 500	BMW AG	EUR	252 350.00	0.78
1 650	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	296 092.50	0.92
10 000	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	376 800.00	1.17
	Ireland/Irlande		741 618.87	2.30
1 400	LINDE PLC	EUR	453 740.00	1.41
1 700	TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	287 878.87	0.89
	Netherlands/Pays-Bas		942 770.00	2.93
600	ASML HOLDING NV	EUR	375 120.00	1.17
20 000	ING GROUP NV	EUR	218 600.00	0.68
3 000	WOLTERS KLUWER NV	EUR	349 050.00	1.08
	Spain/Espagne		298 610.00	0.93
26 000	IBERDROLA SA	EUR	298 610.00	0.93
	Sweden/Suède		675 452.70	2.10
10 000	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	220 397.66	0.68
20 000	ATLAS COPCO AB -A-	SEK	233 516.78	0.73
21 000	HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	SEK	221 538.26	0.69
	Switzerland/Suisse		1 734 964.23	5.39
120	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	359 455.92	1.12
400	LONZA GROUP (CHF)	CHF	220 614.61	0.69
4 700	NESTLE SA REG SHS	CHF	527 820.65	1.64
300	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	258 982.37	0.80
1 400	ROCHE HOLDING LTD	CHF	368 090.68	1.14
	United Kingdom/Royaume-Uni		473 517.69	1.47
6 000	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	182 861.04	0.57
50 000	BP PLC	GBP	290 656.65	0.90
	United States of America/États-Unis		4 279 358.46	13.29
2 000	ABBVIE INC	USD	293 377.51	0.91
2 400	AMETEK INC	USD	321 038.24	1.00
800	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	472 393.58	1.47
5 000	COCA-COLA CO	USD	285 471.03	0.89
800	DOLLAR GENERAL	USD	154 970.78	0.48
1 200	HOME DEPOT INC	USD	325 964.38	1.01
1 100	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	163 493.95	0.51
1 100	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	204 924.29	0.64
3 200	MERCK & CO INC	USD	313 358.18	0.97
4 000	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	256 689.22	0.80
2 000	PROGRESSIVE CORP	USD	263 353.12	0.82

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / 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	
1 300	RELIANCE STEEL ALUMINIUM CO	USD	307 204.20	0.95
600	THERMO FISHER SCIENT SHS	USD	318 304.57	0.99
1 800	VISA INC -A-	USD	373 535.83	1.16
1 500	WASTE MANAGEMENT	USD	225 279.58	0.70
Bonds/Obligations			3 897 874.79	12.11
Belgium/Belgique			238 012.50	0.74
250 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.125 20-27 12/02A	EUR	238 012.50	0.74
France			473 724.00	1.47
200 000	AUCHAN HOLDING SA 2.625 19-24 30/01A	EUR	197 352.00	0.61
300 000	RCI BANQUE SA 1.625 18-26 24/05A	EUR	276 372.00	0.86
Germany/Allemagne			389 235.00	1.21
200 000	FRESENIUS SE & 1.8750 22-25 24/05A	EUR	193 142.00	0.60
200 000	RWE AG 2.5 22-25 24/08A	EUR	196 093.00	0.61
Ireland/Irlande			293 271.00	0.91
300 000	VODAFONE INTERNATIONAL 3.25 22-29 02/03A	EUR	293 271.00	0.91
Liechtenstein			193 776.00	0.60
200 000	SWISS LIFE FINANCE 3.25 22-29 31/08A	EUR	193 776.00	0.60
Luxembourg			549 811.50	1.71
150 000	ALBEMARLE NEW HOLDING 1.625 19-28 25/11A	EUR	132 207.00	0.41
150 000	BLACKSTONE PROPERTY 2.20 18-25 24/07A	EUR	137 100.75	0.43
150 000	CNH INDUSTRIAL 1.625 19-29 03/07A	EUR	133 236.75	0.41
150 000	EUROFINS SCIENTIFIC 3.75 20-26 17/07A	EUR	147 267.00	0.46
Netherlands/Pays-Bas			503 598.00	1.56
300 000	COOPERATIEVE RABOBAN 4.0 23-30 10/01A	EUR	302 187.00	0.94
200 000	VOLKSWAGEN INTL FIN 4.125 22-25 15/11A	EUR	201 411.00	0.63
Spain/Espagne			167 396.00	0.52
200 000	CELLNEX TELECOM SA 1.875 20-29 26/06A06A	EUR	167 396.00	0.52
Sweden/Suède			202 431.00	0.63
200 000	ELECTROLUX AB 4.125 22-26 05/10A	EUR	202 431.00	0.63
United States of America/États-Unis			886 619.79	2.75
200 000	BOOKING HOLDING 4.0000 22-26 15/11A	EUR	203 488.00	0.63
150 000	EURONET WORLDWIDE 1.375 19-26 22/05A	EUR	134 743.50	0.42
150 000	IQVIA INC 2.25 21-29 03/03S	EUR	128 316.75	0.40
500 000	UNITED STATES 0.375 20-25 30/11S	USD	420 071.54	1.30
Floating rate notes/Obligations à taux variables			768 537.53	2.39
France			168 310.00	0.52
200 000	EDF FL.R 20-XX 15/03A	EUR	168 310.00	0.52
United Kingdom/Royaume-Uni			450 283.03	1.40
500 000	STANDARD CHARTERED FL.R 21-25 23/11Q	USD	450 283.03	1.40
United States of America/États-Unis			149 944.50	0.47
150 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-24 25/04Q	EUR	149 944.50	0.47
Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif			15 697 475.08	48.76
Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements			15 697 475.08	48.76
Ireland/Irlande			1 357 522.55	4.22
11 000	COMGEST GRW EUROP-Z-EUR-FD	EUR	443 080.00	1.38
1 807	MUZINICH AMERICAYIELD FUND EUR ACC H	EUR	197 754.02	0.61
1 200	POWERSHARES EQQQ NASDAQ 100 ETF	USD	353 279.03	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
			EUR	
13 000	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC - SPDR S&P U.S. ENERGY SELECT SECTOR UCITS ETF - USD	USD	363 409.50	1.13
	Luxembourg		14 339 952.53	44.54
2 000	AXA WORLD FUNDS UK EQUITY F CAP GBP	GBP	305 951.97	0.95
1 250	BNP PARIBAS FUNDS SICAV - AQUA - PRIVILEGE - CAP	EUR	387 637.50	1.20
10 000	BRGF WORLD HEALTHSCIENCE FD -D2- CAP	USD	646 141.10	2.01
5 065	CRUX EUR SPECIAL SITUATIONS FD A EUR CAP	EUR	558 618.85	1.74
50 000	LO FUNDS - ASIA HIGH CONVICTION - M EUR CAP	EUR	629 285.00	1.95
12 500	LO FUNDS - GENERATION GLOBAL - M EUR CAP	EUR	537 140.00	1.67
20 000	LO FUNDS - NATURAL CAPITAL - M SEEDING EUR HEDGED CAP	EUR	213 850.00	0.66
20 000	LO FUNDS - NEW FOOD SYSTEMS - M SEEDING EUR HEDGED CAP	EUR	206 430.00	0.64
23 000	LO FUNDS - PLANETARY TRANSITION - M EUR CAP	EUR	352 458.90	1.09
10 833	LO FUNDS - SHORT TERM MONEY MARKET EUR - N EUR CAP	EUR	1 204 814.84	3.74
95 000	LO FUNDS - ULTRA LOW DURATION (EUR) - N EUR CAP	EUR	945 193.00	2.94
130 700	LO FUNDS - ULTRA LOW DURATION EUR - I EUR CAP	EUR	1 303 301.19	4.05
3 908	LO FUNDS - WORLD BRANDS - M EUR CAP	EUR	858 549.49	2.67
4 500	LO SELECTION - NEXTGEN BIOTECH - M USD CAP	USD	195 648.63	0.61
5 000	LO SELECTION - TARGETNETZERO EUR CREDIT BOND - M EUR CAP	EUR	632 016.50	1.96
10 000	LO SELECTION - THE GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNIES - M EUR CAP	EUR	1 148 302.00	3.57
3 500	LO SELECTION - THE SOVEREIGN BOND FUND - M EUR CAP	EUR	364 285.25	1.13
55 673	MG LX GLOBAL DIVIDEND CL C ACC USD	USD	692 600.99	2.15
60 000	PRIVILEGE - ALLIANZ ALL CHINA CORE - M EUR HEDGED CAP	EUR	385 974.00	1.20
24 000	PRIVILEGE - ALPHA JAPAN - M EUR HEDGED CAP	EUR	467 541.60	1.45
50 000	PRIVILEGE - DPAM EUROPEAN REAL ESTATE - M EUR CAP	EUR	463 110.00	1.44
11 000	PRIVILEGE - SANDS US GROWTH - M USD CAP	USD	317 484.84	0.99
30 000	PRIVILEGE - T.ROWE PRICE EUROPEAN HIGH YIELD BOND - M EUR CAP	EUR	298 203.00	0.93
29 000	PRIVILEGE - WILLIAM BLAIR GLOBAL LEADERS - M USD CAP	USD	665 714.76	2.07
21 000	PRIVILEGE - WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP - M USD CAP	USD	320 735.88	1.00
1 927	SKY HARBOR GLB US SD RSPNB HY A USD ACC	USD	238 963.24	0.74

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
						EUR	
						(3 415.19)	(0.01)
EUR	924 713.66	LO & Cie	03/05/2023	USD	1 010 000.00	(3 415.19)	(0.01)

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



LO Selection - The Conservative (USD)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

Lombard Odier Selection
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 71 379

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 64 388 940.65)	(2)	61 889 429.22
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		3 068 777.85
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		293 438.68
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		15 667.85
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		234 678.62
		65 501 992.22
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		83.61
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		461 964.93
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		177 148.55
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	66 991.07
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	11 752.01
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	19 118.29
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	21 759.73
		758 818.19
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		64 743 174.03

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	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		58 581 938.21
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	33 637.99
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	413 901.14
Bank interest/Intérêts bancaires		36 236.00
		483 775.13
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	370 516.86
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	15 961.01
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		1 500.21
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	62 330.42
		450 308.50
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(58 486.98)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(60 984.95)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(681 656.45)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(1 545.83)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	576 837.34
		(192 370.24)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	3 469 816.99
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	(158 384.18)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	92 327.89
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(64 270.45)
		3 147 120.01
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(2 429.30)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	3 016 545.11
		64 743 174.03
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		64 743 174.03

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
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 31/03/2023
P - USD - Capitalisation	52 036.698	7 597.038	1 789.194	57 844.542
P - USD - Distribution	1 846.833	0.000	0.000	1 846.833
M - USD - Capitalisation	307 332.647	37 443.403	29 509.314	315 266.736
M - USD - Distribution	32 661.505	11 974.274	1 832.000	42 803.779
N - USD - Capitalisation	136 952.983	9 750.000	6 705.567	139 997.416
N X1 - USD - Distribution	14 290.000	0.000	0.000	14 290.000

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	6 366 747.71	5 448 878.42	7 665 278.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	110.0665	104.7122	123.9408
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	203 267.13	193 379.05	283 894.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	110.0625	104.7085	123.9365
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	35 742 864.08	33 065 582.99	45 383 492.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	113.3734	107.5889	126.7105
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 740 296.20	3 432 541.77	3 144 876.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	110.7448	105.0944	123.7727
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 044 510.60	14 881 756.86	4 427 965.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	114.6058	108.6633	127.7520
N X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 645 488.31	1 559 799.12	1 828 969.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	115.1496	109.1532	127.9895
U - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	6 891 843.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	132.5609

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	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		61 889 429.22	95.59
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé		38 222 249.11	59.04
	Shares/Actions		4 582 913.80	7.08
	Belgium/Belgique		7 029.02	0.01
105	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	7 029.02	0.01
	Canada		37 854.27	0.06
744	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	37 854.27	0.06
	Denmark/Danemark		3 402.20	0.01
27	CHRISTIAN HANSEN	DKK	2 081.15	0.00
10	COLOPLAST -B-	DKK	1 321.05	0.00
	France		89 017.82	0.14
21	AIR LIQUIDE SA	EUR	3 452.27	0.01
161	AXA SA	EUR	4 940.07	0.01
96	BNP PARIBAS SA	EUR	5 749.42	0.01
138	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	4 216.06	0.01
40	DANONE SA	EUR	2 484.85	0.00
78	DASSAULT SYST.	EUR	3 191.24	0.00
282	ENGIE SA	EUR	4 458.71	0.01
13	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	2 429.86	0.00
2	EUROAPI SASU SHARES	EUR	19.39	0.00
1	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	2 054.01	0.00
14	L'OREAL SA	EUR	6 239.57	0.01
57	LEGRAND SA	EUR	5 223.37	0.01
21	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	19 293.51	0.03
15	PERNOD RICARD SA	EUR	3 400.71	0.01
71	SANOFI	EUR	7 755.99	0.01
9	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1 538.01	0.00
26	SODEXO SA	EUR	2 518.79	0.00
124	TOTALENERGIES SE	EUR	7 309.53	0.01
24	VINCI SA	EUR	2 742.46	0.00
	Germany/Allemagne		53 917.65	0.08
15	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	2 683.91	0.00
25	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	5 729.32	0.01
62	BMW AG	EUR	6 748.49	0.01
38	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	1 300.90	0.00
36	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	7 004.38	0.01
218	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	8 920.83	0.01
70	MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	5 389.24	0.01
57	SAP AG	EUR	7 192.44	0.01
24	SIEMENS AG REG	EUR	3 883.58	0.01
15	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	2 084.46	0.00
71	ZALANDO SE	EUR	2 980.10	0.00
	Ireland/Irlande		78 203.11	0.12
9	LINDE PLC	EUR	3 072.99	0.00
131	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	4 750.74	0.01
383	TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	70 379.38	0.11
	Italy/Italie		4 764.77	0.01
1 852	INTESA SANPAOLO	EUR	4 764.77	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	
	Jersey		31 253.78	0.05
279	APTIV PLC	USD	31 253.78	0.05
	Netherlands/Pays-Bas		45 308.57	0.07
42	AIRBUS SE	EUR	5 655.39	0.01
24	ASML HOLDING NV	EUR	16 079.36	0.02
10	FERRARI NV	EUR	2 757.38	0.00
525	ING GROUP NV	EUR	6 230.89	0.01
1 561	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	5 523.27	0.01
64	PROSUS N.V. (ZAR)	EUR	4 998.07	0.01
76	STMICROELECTRONICS	EUR	4 064.21	0.01
	Spain/Espagne		16 473.36	0.03
571	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	2 125.24	0.00
627	CAIXABANK SA	EUR	2 442.11	0.00
116	CELLNEX TELECOM SA	EUR	4 515.14	0.01
592	IBERDROLA SA	EUR	7 390.87	0.01
	Sweden/Suède		1 612.17	0.00
141	HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	SEK	1 612.17	0.00
	Switzerland/Suisse		708 493.80	1.09
928	ABB LTD REG SHS	CHF	31 865.86	0.05
52	ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	1 223.67	0.00
218	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	15 421.08	0.02
1	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	7 728.08	0.01
191	CHUBB - NAMEN AKT	USD	37 115.18	0.06
227	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	36 231.77	0.06
355	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	5 873.29	0.01
18	GEBERIT AG NAM-AKT	CHF	9 898.57	0.02
5	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	14 956.05	0.02
207	HOLCIM LTD	CHF	13 335.59	0.02
130	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	7 580.28	0.01
41	LONZA GROUP (CHF)	CHF	24 777.94	0.04
1 171	NESTLE SA REG SHS	CHF	142 909.41	0.22
995	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	91 253.70	0.14
17	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	16 135.53	0.02
322	ROCHE HOLDING LTD	CHF	91 979.61	0.14
71	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	15 780.59	0.02
2	SGS SA REG SHS	CHF	3 815.52	0.01
69	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	19 243.86	0.03
28	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	8 322.85	0.01
62	STRAUMANN HOLDING LTD	CHF	9 202.34	0.01
3	SWISSCOM SHS NOM	CHF	1 764.11	0.00
13	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	7 986.83	0.01
138	SWISS RE REGS	CHF	14 213.08	0.02
146	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	19 084.50	0.03
1 373	UBS GROUP SA	CHF	29 001.17	0.04
3	VAT GROUP SA	CHF	942.95	0.00
64	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	30 850.39	0.05
	United Kingdom/Royaume-Uni		34 456.82	0.05
367	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	12 148.69	0.02
1 329	BP PLC	GBP	8 394.45	0.01
1 448	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	9 841.95	0.02
42	LSE GROUP	GBP	4 071.73	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	
	United States of America/États-Unis		3 471 126.46	5.36
315	3M CO	USD	33 139.71	0.05
1 112	ABBOTT LABORATORIES	USD	112 643.18	0.17
394	ABBVIE INC	USD	62 866.36	0.10
224	ADOBE INC	USD	86 150.04	0.13
1 303	ALPHABET INC -A-	USD	135 183.59	0.21
1 489	AMAZON.COM INC	USD	153 753.63	0.24
288	AMETEK INC	USD	41 857.65	0.06
441	AMGEN INC	USD	106 597.60	0.16
1 835	APPLE INC	USD	302 529.39	0.47
383	ARISTA NETWORKS INC	USD	64 295.38	0.10
343	BALL CORP	USD	18 894.40	0.03
1 846	BANK OF AMERICA CORP	USD	52 799.23	0.08
80	BLACKROCK INC	USD	53 267.35	0.08
348	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	30 602.37	0.05
97	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	62 467.76	0.10
884	COCA-COLA CO	USD	54 847.54	0.08
1 098	CSX CORP	USD	32 885.74	0.05
454	DATADOG INC	USD	32 960.39	0.05
104	DOLLAR GENERAL	USD	21 886.14	0.03
131	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	32 350.31	0.05
811	EXELON CORP	USD	33 969.74	0.05
397	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	41 817.33	0.06
140	HOME DEPOT INC	USD	41 184.50	0.06
289	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	55 252.70	0.09
792	INGERSOLL RAND INC	USD	46 075.71	0.07
280	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	29 213.66	0.05
210	IQVIA HOLDINGS INC	USD	41 861.31	0.06
331	JOHNSON & JOHNSON	USD	51 302.63	0.08
676	JPMORGAN CHASE CO	USD	88 101.94	0.14
51	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	8 261.35	0.01
113	MARSH MCLENNAN COS	USD	18 760.90	0.03
1 139	MERCK & CO INC	USD	121 181.17	0.19
438	META PLATFORMS INC A	USD	92 827.99	0.14
431	METLIFE INC	USD	24 946.19	0.04
875	MICROSOFT CORP	USD	252 290.97	0.39
576	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	40 138.38	0.06
63	NETFLIX INC	USD	21 751.03	0.03
695	NEXTERA ENERGY	USD	53 583.66	0.08
472	NVIDIA CORP	USD	130 983.11	0.20
247	PALO ALTO NETWORKS	USD	49 337.58	0.08
261	PAYPAL HOLDINGS	USD	19 811.31	0.03
807	PINTEREST REGISTERED SHS -A-	USD	22 000.48	0.03
71	PPG INDUSTRIES INC	USD	9 434.49	0.01
675	PROCTER & GAMBLE CO	USD	100 348.25	0.15
201	PROGRESSIVE CORP	USD	28 793.00	0.04
183	S&P GLOBAL INC	USD	62 994.68	0.10
265	SALESFORCE INC	USD	52 996.20	0.08
158	SEMPRA ENERGY	USD	23 868.94	0.04
80	SERVICENOW INC	USD	37 163.00	0.06
146	SHERWIN WILLIAMS CO	USD	32 818.26	0.05
376	TESLA MOTORS INC	USD	77 933.52	0.12
179	THERMO FISHER SCIENT SHS	USD	103 195.82	0.16
1 136	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	44 170.61	0.07
272	VISA INC -A-	USD	61 345.37	0.09
210	WALT DISNEY CO	USD	21 068.27	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 <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</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	
235	WASTE MANAGEMENT	USD	38 364.65	0.06
Bonds/Obligations			31 167 544.40	48.14
	Australia/Australie		342 200.46	0.53
67 373	ANZ BANKING GROUP 2.95 20-30 22/07S	USD	62 273.51	0.10
67 373	AUST & NZ BANKI 4.4000 16-26 19/05S	USD	64 956.96	0.10
67 373	COMMONWEALTH BANK OF 3.784 22-32 14/03S	USD	56 614.88	0.09
40 424	CWTH BANK AUSTRALIA 4.5 15-25 09/12S	USD	39 698.48	0.06
67 373	MACQUARIE GROUP LTD 1.34 21-27 12/01S	USD	60 107.14	0.09
67 373	MACQUARIE GROUP LTD 1.935 21-28 14/04S	USD	58 549.49	0.09
	Austria/Autriche		160 318.78	0.25
53 898	SUZANO AUSTRIA GMBH 5 19-30 15/01S	USD	51 569.15	0.08
107 796	SUZANO AUSTRIA GMBH 6 19-29 15/01S	USD	108 749.63	0.17
	Bermuda/Bermudes		20 965.68	0.03
26 949	ENSTAR GROUP 3.1 21-31 01/09S	USD	20 965.68	0.03
	Brazil/Brésil		1 255 925.07	1.94
5 000	BRAZIL 0 20-24 01/01A	BRL	899 874.10	1.39
2 000	BRAZIL 10 18-29 01/01S	BRL	356 050.97	0.55
	Canada		986 805.05	1.52
53 898	BANK OF NOVA SC 3.45 22-25 11/04S	USD	52 237.49	0.08
107 796	BANK OF NOVA SCOTIA 1.3 21-26 15/09S	USD	95 368.35	0.15
67 373	BANK OF NOVA SCOTIA 2.1521-31 01/08S	USD	54 688.70	0.08
53 898	BROOKFIELD FINANCE 2.724 21-31 15/04S	USD	45 258.76	0.07
53 898	BROOKFIELD FINANCE 4.35 20-30 15/04S	USD	50 854.46	0.08
67 373	BROOKFIELD FINANCE 4.85 19-29 29/03S	USD	65 225.10	0.10
40 424	CGI INC 2.3 21-31 14/09S	USD	32 311.16	0.05
40 424	CI FINANCIAL INCOME 3.2 20-30 17/12S	USD	31 534.22	0.05
181 906	ROYAL BANK OF CANADA 4.65 16-26 27/01S	USD	179 317.24	0.28
107 796	TELUS CORP 3.7 17-27 15/09S	USD	104 486.28	0.16
67 373	TORONTO-DOMINIO 5.1560 23-28 10/01S	USD	68 193.54	0.11
67 373	TORONTO DOMINION BK 0.75 20-25 11/09S	USD	60 712.82	0.09
67 373	TORONTO DOMINION BK 1.25 21-26 10/09S	USD	59 613.30	0.09
53 898	TORONTO DOMINION BK 2 21-31 10/09S	USD	43 507.61	0.07
53 898	YAMANA GOLD INC 2.63 22-31 15/03S	USD	43 496.02	0.07
	Cayman Islands/Îles Caïmans		310 072.44	0.48
67 373	BAIDU INC 1.72 20-26 09/10S	USD	61 097.52	0.09
40 424	BAIDU INC 4.375 18-28 29/03S	USD	39 451.98	0.06
67 373	FIBRIA 5.50 17-27 17/01S	USD	67 578.77	0.10
94 322	JD.COM INC 3.3750 20-30 14/01S	USD	85 624.72	0.13
67 373	SANDS CHINA LTD 3.35 22-29 08/03S	USD	56 319.45	0.09
	Chile/Chili		64 985.93	0.10
67 373	EDEL AMERICAS 4.00 16-26 25/10S	USD	64 985.93	0.10
	Finland/Finlande		59 380.53	0.09
67 373	NORDEA BANK ABP 1.5000 21-26 30/09S	USD	59 380.53	0.09
	France		403 502.43	0.62
40 424	AXA SA 8.60 00-30 15/12S	USD	49 054.21	0.08
53 898	CREDIT AGRICOLE SA 3.25 20-30 14/01S	USD	45 497.10	0.07
67 373	CREDIT AGRICOLE SA 4.375 15-25 17/03S	USD	64 996.07	0.10
67 373	DANONE SA 2.947 16-26 02/11S	USD	63 788.38	0.10
67 373	SOCIETE GENERALE SA 2.889 21-32 09/06S	USD	52 974.07	0.08
53 898	SOCIETE GENERALE SA 4.25 15-25 14/04S	USD	50 891.92	0.08
80 847	VINCI SA 3.7500 19-29 10/04S	USD	76 300.68	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	
	Hong Kong/Hong-Kong		139 162.76	0.21
148 220	AIA GROUP LTD 3.60 19-29 09/04S	USD	139 162.76	0.21
	Ireland/Irlande		1 005 233.03	1.55
12 772	AMUNDI PHYSICAL METALS PLC - GOLD	USD	1 005 233.03	1.55
	Italy/Italie		50 834.51	0.08
53 898	ENI SPA 4.25 19-29 09/05S	USD	50 834.51	0.08
	Japan/Japon		509 152.87	0.79
67 373	MITSUBISHI CORP 1.1250 21-26 15/07S	USD	59 955.89	0.09
26 949	MITSUI FUDOSAN CO LTD 3.65 17-27 20/07S	USD	25 788.08	0.04
67 373	MIZUHO FINANCIAL GRP 3.261 22-30 22/05S	USD	59 481.59	0.09
40 424	NOMURA HOLDINGS 2.7100 22-29 22/01S	USD	34 090.61	0.05
67 373	NOMURA HOLDINGS INC 2.172 21-28 14/07S	USD	56 081.63	0.09
40 424	NOMURA HOLDINGS INC 3.103 20-30 16/01S	USD	34 040.48	0.05
80 847	ORIX CORP 2.25 21-31 09/03S	USD	65 644.23	0.10
67 373	ORIX CORP 3.25 17-24 04/12S	USD	65 209.57	0.10
67 373	SUMITOMO MITSUI FIN 2.348 20-25 15/01S	USD	63 646.23	0.10
53 898	TAKEDA PHARMA 2.05 20-30 31/03S0 09/07S	USD	45 214.56	0.07
	Mauritius/Maurice		72 053.38	0.11
80 847	UPL CORP LTD 4.50 18-28 08/03S	USD	72 053.38	0.11
	Mexico/Mexique		195 211.55	0.30
67 373	AMERICA MOVIL 2.875 20-30 07/05S	USD	59 449.93	0.09
67 373	CEMEX SAB DE CV 3.875 21-31 12/01S	USD	55 893.66	0.09
48 778	COCA-COLA FEMSA 2.75 20-30 22/01S	USD	43 345.88	0.07
40 424	INFRA ENERGETICA NOVA 3.75 17-28 14/01SS	USD	36 522.08	0.06
	Netherlands/Pays-Bas		886 499.06	1.37
94 322	ABN AMRO BANK NV 4.75 15-25 28/07S	USD	91 419.84	0.14
53 898	BMW FINANCE NV 2.4 19-24 14/08S	USD	52 153.94	0.08
67 373	EDP FINANCE 1.71 20-28 24/01S	USD	57 209.79	0.09
94 322	EDP FINANCE 3.625 17-24 15/07S	USD	92 214.73	0.14
53 898	ENEL FINANCE INTL 2.25 21-31 12/07S	USD	42 130.25	0.07
53 898	ENEL FINANCE INTL 3.5 17-28 06/04S	USD	49 695.38	0.08
107 796	HEINEKEN NV 3.50 17-28 29/01S	USD	103 840.59	0.16
53 898	IBERDROLA INTL BV 5.81 05-25 15/03S	USD	54 841.30	0.08
67 373	ING GROUP NV 1.40 20-26 01/07S	USD	61 482.63	0.09
67 373	KPN NV 8.375 00-30 01/10S	USD	80 756.45	0.12
67 373	SIEMENS FIN NV 2.15 21-31 11/03S	USD	57 332.74	0.09
67 373	SIEMENS FIN NV 3.4 17-27 16/03S	USD	64 684.10	0.10
67 373	TELEFONICA EUROPE BV 8.25 00-30 15/09S	USD	78 737.32	0.12
	New Zealand/Nouvelle-Zélande		59 977.78	0.09
67 373	ASB BANK 1.625 21-26 22/10S	USD	59 977.78	0.09
	Singapore/Singapour		95 413.08	0.15
107 796	DBS GROUP HOLDINGS 1.194 21-27 15/03S	USD	95 413.08	0.15
	Spain/Espagne		144 466.53	0.22
80 847	BANCO SANTANDER SA 5.179 15-25 19/11S	USD	79 285.56	0.12
67 373	TELEFONICA EMISIONES 4.103 17-27 08/03S	USD	65 180.97	0.10
	Switzerland/Suisse		93 324.54	0.14
53 898	UBS GROUP SA 2.746 22-33 11/02S	USD	43 160.24	0.07
53 898	UBS GROUP SA 4.253 17-28 23/03S	USD	50 164.30	0.08
	United Kingdom/Royaume-Uni		1 416 447.54	2.19
67 373	ANZ BANKING GROUP 2.57 20-35 25/11S	USD	51 784.27	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	
67 373	ANZ NEW ZEALAND INTL 3.45 17-27 17/07S	USD	63 451.52	0.10
67 373	ASTRAZENECA PLC 1.375 20-30 06/08S	USD	55 031.96	0.09
67 373	ASTRAZENECA PLC 3.125 17-27 12/06S	USD	64 403.49	0.10
40 424	BRITISH TELECOM 5.125 18-28 04/12S	USD	40 781.72	0.06
53 898	COCA-COLA EUROPACIFIC 0.8 21-24 03/05S	USD	51 393.17	0.08
53 898	COCA-COLA EUROPACIFIC 1.5 21-27 15/01S	USD	48 122.37	0.07
67 373	DIAGEO CAPITAL PLC 2.20-30 29/04S	USD	57 465.46	0.09
134 745	DRAX FINCO PLC 6.6250 18-25 01/11S	USD	132 112.29	0.20
94 322	EXPERIAN FINANCE PLC 2.75 19-30 08/03S	USD	82 101.34	0.13
67 373	HSBC HOLDINGS PLC 2.804 21-32 24/05S	USD	55 096.98	0.09
26 949	INVESCO FINANCE PLC 3.75 15-26 15/01S	USD	25 868.65	0.04
134 745	LLOYDS BANKING GROUP 4.50 14-24 04/11	USD	129 038.21	0.20
53 898	NATWEST GROUP PLC 4.8 16-26 05/04S	USD	52 634.17	0.08
107 796	NATWEST GROUP PLC 4.892 18-29 18/05S	USD	103 847.59	0.16
53 898	NATWEST MARKETS PLC 3.479 22-25 22/03S	USD	51 737.31	0.08
53 898	PHOENIX GROUP HLDG 5.375 17-27 06/07S07S	USD	51 370.80	0.08
26 949	RECKITT B TSY SERV 2.75 17-24 26/06S	USD	26 209.83	0.04
53 898	SANTANDER UK GROUP 1.532 20-26 21/08S	USD	48 210.22	0.07
53 898	STANDARD CHARTERED 8 01-31 30/05S	USD	61 713.15	0.10
53 898	UNITED UTILITIES GRP 6.875 98-28 15/08S	USD	59 091.43	0.09
107 796	WPP FINANCE 2010 3.75 14-24 19/09S	USD	104 981.61	0.16
	United States of America/États-Unis		22 895 611.40	35.36
67 373	3M CO 3.05 20-30 27/03S	USD	61 660.08	0.10
67 373	ABBOTT LABORATORIES 3.75 16-26 30/03S	USD	66 924.24	0.10
40 424	ABBVIE INC 3.20 20-29 21/11S	USD	37 566.83	0.06
94 322	ABBVIE INC 4.25 18-28 14/11S	USD	93 937.28	0.15
67 373	AIG GLOBAL FUNDING 0.65 21-24 17/06S	USD	63 867.21	0.10
67 373	AIR PROD CHEMICALS 1.5 20-25 15/10S	USD	62 798.00	0.10
94 322	AIR PROD CHEMICALS 2.05 20-30 15/05S	USD	81 598.60	0.13
53 898	AMAZON.COM INC 2.8 18-24 22/08S	USD	52 749.24	0.08
67 373	AMAZON 3.3 22/27 13/04S	USD	65 221.06	0.10
53 898	AMCOR FINANCE USA IN 3.625 19-26 28/10S	USD	52 149.63	0.08
40 424	AMERICAN INTERNATION 3.4 20-30 11/05S	USD	36 365.24	0.06
67 373	AMERICAN RE CORP 7.45 96-26 15/12S	USD	74 551.83	0.12
53 898	AMGEN INC 2.45 20-30 21/02S	USD	47 061.92	0.07
67 373	AMGEN INC 3.625 14-24 22/05S	USD	66 380.54	0.10
101 059	ANZ NEW ZEALAND INTL 3.4 19-24 19/03S	USD	99 329.79	0.15
40 424	AON CORP/AON GLOBAL HO 2.85 22-27 28/05S	USD	37 715.59	0.06
94 322	AON CORP 2.8 20-30 15/05S	USD	83 559.07	0.13
67 373	APTARGROUP INC 3.6000 22-32 15/03S	USD	59 908.73	0.09
40 424	APTIV 3.25 22-32 01/03S	USD	35 310.19	0.05
67 373	ARES FINANCE CO 3.2500 20-30 15/06S	USD	56 192.39	0.09
53 898	ASHTAD CAPITAL 1.5000 21-26 12/08S	USD	47 458.88	0.07
107 796	AT&T INC 2.3 20-27 28/05S	USD	98 931.01	0.15
40 424	AT&T INC 2.75 20-31 01/06S	USD	34 851.78	0.05
53 898	AUTODESK INC 3.5 17-27 15/06S	USD	51 844.83	0.08
53 898	AVALONBAY COMMUN 2.3 20-30 01/03S	USD	46 042.98	0.07
53 898	AVALONBAY COMMUN 2.95 16-26 11/05S	USD	50 938.00	0.08
80 847	AVERY DENNISON CORP 2.25 21-32 15/02S	USD	64 113.79	0.10
53 898	BANK OF AMERICA CORP 1.734 21-27 22/04S	USD	48 332.03	0.07
67 373	BBVA USA BANCSHARES 2.5 19-24 27/08S	USD	64 710.91	0.10
53 898	BERRY GLOBAL ESCROW 4.875 19-26 15/07S	USD	52 550.09	0.08
40 424	BIOGEN INC 2.25 20-30 30/04S	USD	34 104.35	0.05
107 796	BIOGEN INC 4.05 15-25 15/09S	USD	105 580.41	0.16
53 898	BLACKROCK INC 1.9 20-31 28/01S	USD	45 258.49	0.07
26 949	BLACKROCK INC 2.1000 21-32 25/02S	USD	22 632.88	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	
107 796	BMW US CAPITAL LLC 2.8 16-26 11/04S	USD	102 320.12	0.16
53 898	BMW US CAPITAL LLC 4.15 20-30 09/04S	USD	52 864.58	0.08
67 373	BMW US LLC 3.45 22-27 01/04S	USD	64 958.98	0.10
67 373	BOARDWALK PIPEL 4.4500 17-27 15/07S	USD	65 952.73	0.10
67 373	BOARDWALK PIPELINES 3.6 22-32 01/09S	USD	58 307.96	0.09
67 373	BOSTON PROPERTIES 2.55 21-32 16/03S	USD	48 246.87	0.07
53 898	BOSTON PROPERTIES LP 3.65 16-26 01/02S	USD	49 447.71	0.08
67 373	CAMPBELL SOUP CO 4.15 18-28 15/03S	USD	66 126.21	0.10
53 898	CARLYLE FINANCE 3.5000 19-29 19/09S	USD	49 474.67	0.08
107 796	CELANESE US HOLDINGS 6.165 22-27 15/07S	USD	109 066.00	0.17
67 373	CENTENE CORP 2.5000 21-31 01/03S	USD	54 770.22	0.08
26 949	CHOICE HOTELS INTL 3.7 20-31 15/01S	USD	23 917.41	0.04
26 949	COCA-COLA CO 2.25 21-32 05/05S	USD	23 444.59	0.04
94 322	COMCAST CORP 3.3 20-27 01/04S	USD	90 767.14	0.14
26 949	COMCAST CORP 4.2500 18-30 15/10S	USD	26 465.31	0.04
26 949	CVS HEALTH CORP 1.3 20-27 21/08S	USD	23 474.64	0.04
53 898	CVS HEALTH CORP 1.75 20-30 21/08S	USD	43 911.58	0.07
40 424	CVS HEALTH CORP 3.625 20-27 31/03S	USD	39 015.20	0.06
53 898	CVS HEALTH CORP 3.875 15-25 20/07S	USD	52 977.77	0.08
40 424	CVS HEALTH CORP 4.30 18-28 25/03S	USD	39 746.07	0.06
40 424	DELL INTERNATIONAL 5.3 21-29 01/10S	USD	40 749.99	0.06
67 373	DELL INTERNATIONAL 6.02 21-26 15/06S	USD	69 269.82	0.11
67 373	DIGITAL REALTY 3.6000 19-29 01/07S	USD	60 643.09	0.09
67 373	DOMINION ENERGY INC 2.25 21-31 15/08S	USD	55 564.20	0.09
40 424	EBAY INC 2.7 20-30 11/03S	USD	35 480.17	0.05
67 373	ELEVANCE HEALTH 2.55 21-31 15/03S	USD	58 113.59	0.09
67 373	ELEVANCE HEALTH 4.101 18-28 01/03S	USD	66 085.11	0.10
53 898	ENTERGY CORP 0.9 20-25 26/08S	USD	48 643.29	0.08
94 322	ENTERGY CORP 2.4 21-31 05/03S	USD	78 200.66	0.12
67 373	EQUINIX INC 1.0 20-25 15/09S	USD	61 130.53	0.09
67 373	ERP OPERATING LP 1.85 21-31 01/08S	USD	54 263.58	0.08
33 686	ERP OPERATING LP 3 19-29 01/07S	USD	30 193.03	0.05
67 373	ESTEE LAUDER CO 2.0000 19-24 01/12S	USD	64 677.70	0.10
94 322	FEDEX CORP 3.25 16-26 01/04S	USD	91 742.42	0.14
94 322	FIDELITY NATIONAL INFO 1.15 21-26 01/03S	USD	84 512.66	0.13
53 898	FRANKLIN RESOURCES 2.85 15-25 30/03S	USD	51 446.53	0.08
40 424	GENERAL MILLS INC 2.25 21-31 14/10S	USD	33 782.58	0.05
107 796	GILEAD SCIENCES INC 3.50 14-25 01/02S	USD	105 793.31	0.16
67 373	HEALTHPEAK PROPERTIES 3.50 19-29 15/07S	USD	61 659.07	0.10
53 898	HELMERICH AND PAYNE 2.9 22-31 29/09S	USD	44 818.95	0.07
53 898	HP ENTERPRISE CO 1.75 20-26 01/04S	USD	49 587.85	0.08
67 373	HP ENTERPRISE CO 4.90 16-25 15/10S	USD	67 232.80	0.10
26 949	HUDSON PACIFIC PROP 3.25 19-30 15/01S	USD	17 416.50	0.03
67 373	HUDSON PACIFIC PROP 4.65 19-29 01/04S	USD	45 078.13	0.07
67 373	HUMANA 3.7 22-29 23/03S	USD	63 455.56	0.10
40 424	IBM CORP 3.5 19-29 15/05S	USD	38 013.91	0.06
40 424	ILLUMINA INC 2.55 21-31 22/03S	USD	33 564.70	0.05
134 745	INTEL CORP 2.60 16-26 19/05S	USD	128 132.59	0.20
67 373	INTERPUBLIC GRP OF CO 2.4 21-31 01/03S	USD	56 175.28	0.09
121 271	INTL FLAVORS & FRAG 4.45 18-28 26/09S	USD	116 401.67	0.18
67 373	JOHN DEERE CAPITAL 1.7 22-27 11/01S	USD	61 375.77	0.09
67 373	JPMORGAN CHASE & CO 2.595 22-26 24/02S	USD	64 129.29	0.10
67 373	JPMORGAN CHASE CO 0.768 21-25 09/08S	USD	63 379.77	0.10
67 373	JPMORGAN CHASE CO 1.578 21-27 22/04S	USD	60 642.75	0.09
67 373	JPMORGAN CHASE CO 2.58 21-32 22/04S	USD	56 756.37	0.09
134 745	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 4.6 17-27 06/04S	USD	133 562.15	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	
107 796	KILROY REALTY LP 3.05 19-30 15/02S	USD	80 386.84	0.12
53 898	LABO CORP OF AMERICA 2.95 19-29 01/12S	USD	48 396.71	0.07
40 424	LAZARD GROUP LLC 4.375 19-29 11/03S	USD	38 492.73	0.06
40 424	LEIDOS 2.3 21-31 15/02S	USD	32 948.84	0.05
67 373	MARTIN MARIETTA 2.5 20-30 15/03S	USD	57 394.72	0.09
26 949	MCDONALD'S CORP 3.6 20-30 27/03S	USD	25 592.56	0.04
53 898	MERCEDES-BENZ FINANCE 3.5 15-25 03/08S	USD	52 548.20	0.08
67 373	MERCK & CO INC 1.7000 21-27 10/06S	USD	61 259.89	0.09
80 847	MOLSON COORS 3.00 16-26 15/07S	USD	76 539.59	0.12
67 373	MOODY'S CORP 2 21-31 19/08S	USD	55 316.28	0.09
67 373	MORGAN STANLEY 0.8640 20-25 21/10S	USD	62 661.58	0.10
40 424	MORGAN STANLEY 1.593 21-27 22/04S	USD	36 369.48	0.06
40 424	NASDAQ INC 1.65 20-31 21/12S	USD	32 148.05	0.05
80 847	NASDAQ INC 3.85 16-26 30/06S	USD	79 102.45	0.12
67 373	NESTLE HOLDINGS 0.6060 21-24 14/09S	USD	63 554.26	0.10
67 373	NESTLE HOLDINGS INC 1.15 21-27 14/01S	USD	60 064.02	0.09
107 796	NEWMONT CORPORATION 2.80 19-29 01/10S	USD	95 961.23	0.15
67 373	NEXTERA ENERGY CAP 5 22-32 15/07S	USD	67 996.81	0.11
134 745	NIAGARA MOHAWK POWER 1.9600 20-30 27/06S	USD	109 922.45	0.17
67 373	NVIDIA CORP 2.0000 21-31 15/06S	USD	56 749.63	0.09
67 373	NVIDIA CORP 3.20 16-26 16/09S	USD	65 619.91	0.10
107 796	ORACLE CORP 1.6500 21-26 25/03S	USD	98 964.97	0.15
40 424	ORACLE CORP 2.3 21-28 25/03S	USD	36 202.33	0.06
40 424	PERNOD RICARD INTL FI 1.625 20-31 01/04S	USD	32 322.56	0.05
53 898	PFIZER INC 1.7500 21-31 18/08S	USD	44 573.72	0.07
67 373	PFIZER INC 2.75 16-26 03/06S	USD	64 759.56	0.10
40 424	PRIMERICA 2.8 21-31 19/11S	USD	34 196.11	0.05
80 847	PROLOGIS LP 1.2500 20-30 15/10S	USD	63 856.69	0.10
67 373	PROLOGIS LP 2.1250 20-27 15/04S	USD	61 637.51	0.10
67 373	PRUDENTIAL FINANCIAL 1.50 20-26 10/03S	USD	61 706.57	0.10
80 847	PUBLIC SERVICE 2.8750 19-24 15/06S	USD	78 693.35	0.12
107 796	PUBLIC SERVICE ENTER 0.8 20-25 14/08S	USD	98 802.19	0.15
53 898	PUBLIC STORAGE INC 0.875 21-26 15/02S	USD	48 767.26	0.08
53 898	PVH CORP 4.625 20-25 10/07S	USD	52 750.60	0.08
40 424	QORVO INC 3.375 20-31 01/04S	USD	33 431.30	0.05
40 424	QUEST DIAGNOSTICS 2.95 19-30 30/06S	USD	36 161.10	0.06
40 424	RALPH LAUREN CORP 2.95 20-30 03/06S	USD	36 478.22	0.06
67 373	RAYONIER LP 2.750 21-31 17/05S	USD	55 926.67	0.09
53 898	REGENERON PHARMA 1.75 20-30 15/09S	USD	43 643.70	0.07
121 271	RELAX CAPITAL INC 4.00 19-29 18/03S	USD	117 293.01	0.18
67 373	REPUBLIC SERVICES 1.45 20-31 15/02S	USD	53 937.16	0.08
67 373	S AND P GLOBAL INC 2.9 23-32 01/03S	USD	60 365.18	0.09
67 373	SEALED AIR CORP 4.0000 19-27 01/12S	USD	63 246.03	0.10
67 373	SERVICENOW INC 1.4 20-30 11/08S	USD	54 502.08	0.08
107 796	SODEXO INC 1.634 21-26 16/04S	USD	98 226.56	0.15
80 847	SODEXO INC 2.718 21-31 16/04S	USD	67 352.53	0.10
26 949	SONO PRODUCTS 2.85 22-32 01/02S	USD	22 822.61	0.04
67 373	SOUTHERN CALIF EDISON 4.20 19-29 01/03S	USD	65 442.38	0.10
26 949	SOUTHERN CALIFORNIA 2.75 22-32 01/02S	USD	23 209.19	0.04
67 373	SP GLOBAL INC 1.25 20-30 13/08S	USD	54 311.41	0.08
67 373	STANLEY BLACK DECKER IN 3.0 22-32 15/05S	USD	56 880.67	0.09
107 796	STARBUCKS CORP 3.55 19-29 15/08S	USD	103 081.70	0.16
107 796	STATE STREET CORP 2.4 20-30 24/01S	USD	94 297.39	0.15
53 898	STATE STREET CORP 2.65 16-26 19/05S	USD	50 784.66	0.08
107 796	STELLANTIS FINANCE 1.711 21-27 29/01S	USD	95 728.93	0.15
53 898	SYNCHRONY FINANCIAL 2.875 21-31 28/10S	USD	38 469.22	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				
53 898	SYNCHRONY FINANCIAL 3.95 17-27 01/12S	USD	46 062.65	0.07
53 898	SYSCO CORP 5.95 20-30 02/04S	USD	57 824.42	0.09
67 373	TARGA RESOURCES 5.2000 22-27 01/07S	USD	66 922.56	0.10
67 373	TARGET CORP 2.35 20-30 28/01S	USD	59 383.89	0.09
53 898	THE CIGNA GROUP 2.375 21-31 03/03S	USD	45 649.25	0.07
67 373	THE HARTFORD FIN SERV 2.8 19-29 19/08S	USD	59 352.91	0.09
67 373	THE HERSHEY CO 0.9 20-25 01/06S	USD	62 697.62	0.10
67 373	T-MOBILE USA INC 1.5 21-26 15/02S	USD	61 622.69	0.10
26 949	T-MOBILE USA INC 2.8750 21-31 15/02S	USD	23 315.77	0.04
40 424	T-MOBILE USA INC 3.875 21-30 15/04S	USD	38 003.00	0.06
40 424	TRACTOR SUPPLY CO 1.75 20-30 01/11S	USD	32 224.25	0.05
67 373	TSMC ARIZONA 4.25 22-32 22/04S	USD	66 432.08	0.10
67 373	UNILEVER CAPITAL CORP 1.75 21-31 12/08S	USD	55 461.13	0.09
53 898	UNILEVER CAPITAL CORP 2.6 17-24 05/05S	USD	52 736.04	0.08
67 373	UNITEDHEALTH GROUP 2 20-30 15/05S	USD	57 564.17	0.09
67 373	UNITEDHEALTH GROUP 3.10 16-26 15/03S	USD	65 254.08	0.10
1 090 867	UNITED STATES 0.3750 21-24 15/09S	USD	1 030 997.58	1.59
603 186	UNITED STATES 0.375 20-25 30/04S	USD	559 737.33	0.86
436 347	UNITED STATES 0.50 20-25 31/03S	USD	407 174.80	0.63
898 361	UNITED STATES 0.625 20-27 31/03S	USD	797 330.86	1.23
641 687	UNITED STATES 0.625 20-30 15/08S	USD	523 526.14	0.81
160 422	UNITED STATES 1.125 20-25 28/02S	USD	151 739.49	0.23
648 104	UNITED STATES 1.125 20-27 28/02S	USD	588 710.99	0.91
641 687	UNITED STATES 1.125 20-40 15/08S	USD	425 418.25	0.66
750 773	UNITED STATES 1.125 21-26 31/10S	USD	685 374.08	1.06
834 193	UNITED STATES 1.375 20-50 15/08S	USD	502 666.31	0.78
834 193	UNITED STATES 1.5 21-28 30/11S	USD	744 875.48	1.15
757 190	UNITED STATES 1.625 19-29 15/08S	USD	676 147.31	1.04
580 727	UNITED STATES 1.625 20-50 15/11S	USD	373 661.21	0.58
962 530	UNITED STATES 1 21-24 15/12S	USD	912 448.46	1.41
320 843	UNITED STATES 2.625 18-23 31/12S	USD	316 130.98	0.49
247 049	UNITED STATES 2.750 17-47 15/08S	USD	205 900.24	0.32
128 337	UNITED STATES 2.75 22-29 31/05S	USD	122 421.80	0.19
564 684	UNITED STATES 2.875 13-43 15/05S	USD	489 290.16	0.76
667 354	UNITED STATES 2.875 22-32 15/05S	USD	635 707.02	0.98
673 771	UNITED STATES 3.25 22-27 30/06S	USD	662 664.38	1.02
352 928	UNITED STATES 3.5 23-30 31/01S	USD	351 769.66	0.54
898 361	UNITED STATES 3.875 23-26 15/01S	USD	899 028.19	1.39
410 680	UNITED STATES 4.375 10-40 15/05S	USD	449 116.55	0.69
134 745	VERIZON COMM 4.016 19-29 03/12S	USD	129 376.96	0.20
67 373	VISA INC 0.75 20-27 15/08S	USD	58 841.21	0.09
53 898	VOLKSWAGEN GROU 4.3500 22-27 08/06S	USD	52 744.66	0.08
67 373	VW GROUP OF AMER FIN 1.25 20-25 24/11S	USD	61 434.04	0.09
67 373	VW GROUP OF AMER FIN 4.75 18-28 13/11S	USD	67 044.50	0.10
53 898	WASTE MANAGEMENT INC 0.75 20-25 17/11S	USD	49 141.31	0.08
134 745	WASTE MANAGEMENT INC 1.5 20-31 17/11S	USD	107 753.04	0.17
134 745	WEA FINANCE LLC 2.875 19-27 15/01S	USD	116 234.65	0.18
202 118	WEYERHAEUSER CO 4 20-30 30/03S	USD	189 716.88	0.29
Floating rate notes/Obligations à taux variables			2 464 182.81	3.81
Australia/Australie			92 724.10	0.14
26 949	MACQUARIE GROUP LTD FL.R 21-32 23/06S	USD	21 955.38	0.03
80 847	NATL AUSTRALIA BANK FL.R 19-34 02/08S	USD	70 768.72	0.11
France			189 184.29	0.29
107 796	BNP PARIBAS SA FL.R 19-30 10/01S	USD	105 017.72	0.16
67 373	ORANGE SA FL.R 01-31 01/03S	USD	84 166.57	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	
	Germany/Allemagne		80 476.44	0.12
80 847	MUNICH RE FL.R 22-42 23/05S	USD	80 476.44	0.12
	Ireland/Irlande		201 840.78	0.31
53 898	AIB GROUP PLC FL.R 19-25 10/04S	USD	52 732.27	0.08
53 898	AIB GROUP PLC FL.R 22-26 14/10S	USD	55 178.70	0.09
107 796	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 30/09S	USD	93 929.81	0.15
	Italy/Italie		35 367.91	0.05
40 424	UNICREDIT SPA FL.R 21-27 03/06S	USD	35 367.91	0.05
	Japan/Japon		59 062.87	0.09
67 373	MIZUHO FINANCIAL GRP FL.R 21-27 22/05S	USD	59 062.87	0.09
	Luxembourg		50 881.14	0.08
53 898	SWISS RE FINANCE LUX FL.R 19-XX 02/10S	USD	50 881.14	0.08
	Netherlands/Pays-Bas		264 911.62	0.41
26 949	ABN AMRO BANK NV FL.R 21-37 13/03S	USD	20 673.01	0.03
107 796	AEGON NV FL.R 18-48 11/04S	USD	102 549.72	0.16
53 898	DEUT TELEKOM INT FIN FL.R 00-30 15/06S	USD	65 682.36	0.10
26 949	ING GROEP NV FL.R 22-33 28/03S	USD	24 602.85	0.04
53 898	ING GROUP NV FL.R 22-28 28/03S	USD	51 403.68	0.08
	New Zealand/Nouvelle-Zélande		64 656.47	0.10
67 373	ASB BANK FL.R 22-32 17/06S	USD	64 656.47	0.10
	Norway/Norvège		83 185.08	0.13
53 898	DNB BANK ASA FL.R 21-27 25/05S	USD	47 865.19	0.07
40 424	DNB BANK ASA FL.R 21-28 30/03S	USD	35 319.89	0.05
	Spain/Espagne		75 936.47	0.12
80 847	BANCO SANTANDER FL.R 22-28 24/03S	USD	75 936.47	0.12
	Sweden/Suède		47 917.55	0.07
53 898	SVENSKA HANDELSBANKEN FL.R 21-27 11/06S	USD	47 917.55	0.07
	Switzerland/Suisse		59 046.70	0.09
67 373	UBS GROUP SA FL.R 20-27 30/01S	USD	59 046.70	0.09
	United Kingdom/Royaume-Uni		409 529.54	0.63
26 949	BARCLAYS FL.R 22-33 02/11S	USD	29 746.22	0.05
53 898	BARCLAYS PLC FL.R 19-30 20/06S	USD	50 275.59	0.08
26 949	BRITISH TELECOM FL.R 00-30 15/12S	USD	33 774.69	0.05
134 745	BRITISH TELECOM FL.R 21-81 23/11S	USD	117 841.42	0.18
67 373	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 22-28 18/03S	USD	62 699.97	0.10
67 373	NATWEST GROUP PLC FL.R 20-35 28/08S	USD	51 592.59	0.08
67 373	STANDARD CHARTERED FL.R 20-26 30/01S	USD	63 599.06	0.10
	United States of America/États-Unis		749 461.85	1.16
134 745	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-28 20/12S	USD	125 430.28	0.19
67 373	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-26 13/02S	USD	63 198.19	0.10
67 373	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-26 21/10S	USD	60 691.26	0.09
53 898	BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-27 11/03S	USD	48 892.57	0.08
40 424	BANK OF AMERICA CORP FL.R 22-37 08/03S	USD	34 800.04	0.05
26 949	DOMINION RESOURCES FL.R 14-54 01/10S	USD	25 441.24	0.04
67 373	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 21-27 09/03S	USD	60 394.82	0.09
53 898	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 22-33 24/02S	USD	46 321.36	0.07
26 949	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 22-33 25/01S	USD	23 090.89	0.04
67 373	JPMORGAN CHASE CO FL.R 21-27 22/09S	USD	59 314.00	0.09
67 373	JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-28 26/04S	USD	65 949.70	0.10
40 424	NEXTERA ENERGY CAP FL.R 19-79 01/05S	USD	35 874.91	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	
53 898	PRUDENTIAL FINANCIAL FL.R 22-52 01/03S	USD	48 157.39	0.07
53 898	STATE STREET CORP FL.R 20-26 30/03S	USD	51 905.20	0.08
Warrants			7 608.10	0.01
Switzerland/Suisse			7 608.10	0.01
4	BANQUE LOMBARD ODIER XX.XX.XX WAR	CHF	7 608.10	0.01
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			40 957.69	0.06
Floating rate notes/Obligations à taux variables			40 957.69	0.06
United States of America/États-Unis			40 957.69	0.06
53 898	MORGAN STANLEY FL.R 21-36 16/09S	USD	40 957.69	0.06
Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif			23 626 222.42	36.49
Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements			23 626 222.42	36.49
France			373 839.09	0.58
238	LYXOR FTSE MIB DR UCITS ETF - DIS	EUR	6 832.33	0.01
2 229	LYXOR MSCI CHINA A DR UCITS ETF - ACC	EUR	367 006.76	0.57
Ireland/Irlande			5 959 458.39	9.20
1 456	AKO GLOBAL UCITS B2 EUR	EUR	255 913.46	0.40
222	ISHARES EURO STOXX MID UCITS ETF - EUR	EUR	15 310.87	0.02
172 618	ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF - USD	USD	914 271.24	1.41
7 393	ISHARES IV EDGE MSCI EM VALUE FACTOR UCITS ETF - USD	EUR	288 253.43	0.45
2 043	ISHARES IV EDGE MSCI EUROPE VALUE FACTOR UCITS ETF - EUR	EUR	16 609.21	0.03
31 601	ISHARES IV EDGE MSCI USA VALUE FACTOR UCITS ETF - USD	USD	260 311.01	0.40
25 736	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VALUE FACTOR UCITS ETF - USD	USD	926 367.32	1.43
91	ISHS MSCI SM GBP-AC	GBP	22 526.27	0.03
2 585	KEPLER LIQ STRAT-KLS ARETE MACRO FD-I AC	USD	294 201.44	0.45
2 152	KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS ARETE MACRO FUND - I EUR ACC	EUR	245 810.06	0.38
2 887	KIRKOSWALD GLOBAL MACRO ACC INSTIT FNDR	USD	290 649.88	0.45
3 173	LYXOR NEWCITS IRL II PLC - LYXOR/CHENAVARI CREDIT FUND - SSI EUR	EUR	360 629.51	0.56
708	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND - A1 INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	119 696.55	0.18
1 349	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND - A INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	223 306.96	0.34
1 842	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR MSCI USA SMALL CAP VALUE WEIGHTED UCITS ETF - USD	USD	96 353.91	0.15
4 815	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR MSCI WORLD SMALL CAP UCITS ETF - USD	USD	431 413.63	0.67
5 899	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR S&P U.S. ENERGY SELECT SECTOR UCITS ETF - USD	USD	179 164.78	0.28
2 423	TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV - KIRKOSWALD GLOBAL MACRO UCITS FUND - INSTITUTIONAL FOUNDER EUR ACC	EUR	260 294.59	0.40
3 045	VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND - USD ACC	USD	588 998.61	0.91
546	VANGUARD GLB SMALL CAP INX USD C	USD	169 375.66	0.26
Luxembourg			16 979 300.94	26.23
3 669	ALMA PLATINUM IV SICAV - ALMA PLATINUM IV DLD CONVERTIBLE - I1C-E CAP	EUR	361 325.24	0.56
2 327	ALMA PLATINUM QUANTICA MANAGED FUTURES F	EUR	208 798.95	0.32
79 736	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS - UCITS ETF USD C CAP	USD	380 094.12	0.59
166	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI MSCI EMU ESG LEADERS SELECT - UCITS ETF DR CAP	EUR	47 120.39	0.07
2 852	BREXAN HOWARD ABS RT GOVT BD A2	EUR	302 320.21	0.47
4 364	LO FUNDS - ASIA VALUE BOND - I X9 USD CAP	USD	586 851.95	0.91
13 453	LO FUNDS - CHINA HIGH CONVICTION - I X9 SEEDING USD CAP	USD	85 791.15	0.13
13 671	LO FUNDS - CHINA HIGH CONVICTION - I X9 USD CAP	USD	87 007.20	0.13
11 556	LO FUNDS - CLIMATE TRANSITION - I X9 USD CAP	USD	194 013.64	0.30
573	LO FUNDS - CONTINENTAL EUROPE SMALL & MID LEADERS - I X9 EUR CAP	EUR	48 459.91	0.07
78 831	LO FUNDS - EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL - I X9 USD CAP	USD	731 764.12	1.13
20 141	LO FUNDS - GENERATION GLOBAL - I USD CAP	USD	672 408.47	1.04

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / 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	
11 146	LO FUNDS - NATURAL CAPITAL - I X9 SEEDING USD CAP	USD	127 810.90	0.20
5 229	LO FUNDS - NATURAL CAPITAL - I X9 USD CAP	USD	59 610.57	0.09
20 131	LO FUNDS - NEW FOOD SYSTEMS - I X9 USD CAP	USD	214 345.63	0.33
236 292	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET USD - I X9 USD CAP	USD	2 724 966.60	4.21
1 955	LO FUNDS - SWISS SMALL & MID CAPS - I X9 CHF CAP	CHF	25 354.01	0.04
69 919	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL IG CORPORATE - S USD HEDGED CAP	USD	744 241.88	1.15
487	LO SELECTION - NEXTGEN BIOTECH - I X9 USD CAP	USD	23 158.90	0.04
3 212	LO SELECTION - THE LATAM BOND FUND USD - I X9 USD CAP	USD	337 403.84	0.52
3 558	LUMYNA-MARSHALL WACE ESG MARKET NEUTRAL TOPS UCITS FUND - B CAP	EUR	429 155.89	0.66
252	LUMYNA - MY ASIAN EVENT-DRIVEN UCITS FUND - EUR B ACC	EUR	40 736.16	0.06
1 204	LUMYNA - MY ASIAN EVENT-DRIVEN UCITS FUND - EUR D ACC	EUR	224 372.66	0.35
39 577	LYXOR MSCI CHINA UCITS ETF - ACC	USD	683 961.41	1.06
27	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION & MATERIALS UCITS ETF - CAP	EUR	2 229.24	0.00
82	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE UCITS ETF - ACC	EUR	11 769.61	0.02
79	LYXOR STOXX EUROPE 600 INDUSTRIAL GOODS & SERVICES UCITS ETF - CAP	EUR	7 702.96	0.01
79	LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL & GAS UCITS ETF - ACC	EUR	4 675.62	0.01
1 294	MAN UMB VAR AHL TREND -MUS I20- CAP	EUR	209 293.60	0.32
2 519	MONTLAKE UCITS PLATFORM LUX SICAV - VELOX FUND - EUR INSTITUTIONAL RL CAP	EUR	316 108.71	0.49
72 958	PRIVILEGE - ALLIANZ ALL CHINA CORE - I X9 USD CAP	USD	495 910.58	0.77
8 372	PRIVILEGE - ALPHA JAPAN - I X9 JPY CAP	JPY	161 921.97	0.25
24 164	PRIVILEGE - AMBER EVENT EUROPE - I X9 EUR CAP	EUR	315 650.89	0.49
61 521	PRIVILEGE - AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY - I X9 USD CAP	USD	573 551.89	0.89
59 771	PRIVILEGE - ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND - I X9 USD CAP	USD	632 797.98	0.98
6 806	PRIVILEGE - ATLAS IMPACT - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	58 695.84	0.09
27 874	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	309 615.03	0.48
55 294	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - I X9 USD CAP	USD	635 256.18	0.98
3 975	PRIVILEGE - LIONTRUST UK SELECT GROWTH - I X9 GBP CAP	GBP	58 436.95	0.09
34 380	PRIVILEGE - PAYDEN EMERGING MARKET DEBT - I X9 USD CAP	USD	351 030.11	0.54
234 288	PRIVILEGE - SECURITY CAPITAL US REAL ESTATE - I X9 USD CAP	USD	1 911 204.36	2.95
3 056	PRIVILEGE - SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP - I X9 JPY CAP	JPY	398 844.07	0.62
13 449	PRIVILEGE - WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP - I X9 USD CAP	USD	228 080.43	0.35
2 114	SERVICED PLATFORM SICAV - SELECT EQUITY LONG/SHORT UCITS - X1 EUR CAP	EUR	345 699.41	0.53
1 411	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF - A DIS	USD	138 885.41	0.21
8 410	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI JAPAN UCITS ETF - A CAP	JPY	162 424.59	0.25
8 900	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI UNITED KINGDOM UCITS ETF - A CAP	GBP	308 441.71	0.48
	United States of America/États-Unis		313 624.00	0.48
2 911	KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS IONIC RELATIVE VALUE ARBITRAGE FUND - I EUR ACC	EUR	313 624.00	0.48

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
					USD	USD	
Futures Contracts/Contrats futures						(21 759.73)	(0.03)
Futures on bonds/Futures sur obligations							

The accompanying notes form 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	
EURO BOBL FUTURE 06/23	0.00	CACEIS Bank, Paris	08/06/2023	EUR	43 238.54	(1 172.61)	(0.00)
EURO BUND FUTURE 06/23	0.00	CACEIS Bank, Paris	08/06/2023	EUR	13 476.34	(695.37)	(0.00)
US 10 YEARS NOTE 06/23	(9)	CACEIS Bank, Paris	21/06/2023	USD	933 318.13	(29 420.77)	(0.05)
US 5 YEARS NOTE-CBT 06/23	6	CACEIS Bank, Paris	30/06/2023	USD	617 835.94	12 695.53	0.02
US ULTRA BD CBT 30YR 06/23	(1)	CACEIS Bank, Paris	01/06/2023	USD	50 620.78	(3 166.51)	(0.00)
						USD	
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						(19 118.29)	(0.03)
JPY	132 000 000.00	LO & Cie	30/06/2023	USD	1 009 742.88	(5 012.93)	(0.01)
USD	4 327 511.82	LO & Cie	30/06/2023	EUR	3 975 000.00	(12 550.67)	(0.02)
USD	339 048.43	LO & Cie	30/06/2023	GBP	275 000.00	(1 554.69)	(0.00)

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



LO Selection - Kapalea

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

Lombard Odier Selection
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 71 379

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 54 260 646.01)	(2)	55 003 015.57
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		3 084 108.41
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		374 037.84
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	7 973.12
		58 469 134.94
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	26 616.85
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	6 291.26
		32 908.11
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		58 436 226.83

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 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		61 983 104.35
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	111 982.94
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	415 978.48
Bank interest/Intérêts bancaires		28 513.44
		556 474.86
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	165 485.39
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		1 886.63
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	39 114.75
		206 486.77
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		349 988.09
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(49 210.45)
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options	(2)	20 995.66
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	881 868.49
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(11.77)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	249 990.31
		1 453 620.33
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(30 694.26)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	229 121.75
		1 652 047.82
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		1 652 047.82
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(5 198 925.34)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		58 436 226.83

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 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	56 076.998	14 759.077	19 428.799	51 407.276

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	58 436 226.83	61 983 104.35	84 647 863.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 136.7307	1 105.3214	1 154.2892

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	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		55 003 015.57	94.12
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé		45 597 367.14	78.03
	Shares/Actions		12 766 786.57	21.85
	Belgium/Belgique		539 704.00	0.92
8 800	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	539 704.00	0.92
	France		1 582 764.00	2.71
5 700	LEGRAND SA	EUR	479 256.00	0.82
20 300	TOTALENERGIES SE	EUR	1 103 508.00	1.89
	Germany/Allemagne		1 493 060.00	2.56
2 900	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	472 062.00	0.81
15 700	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	591 576.00	1.01
3 700	SAP AG	EUR	429 422.00	0.73
	Ireland/Irlande		366 233.00	0.63
1 130	LINDE PLC	EUR	366 233.00	0.63
	Luxembourg		430 456.99	0.74
3 500	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	430 456.99	0.74
	Netherlands/Pays-Bas		393 976.00	0.67
121 000	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	393 976.00	0.67
	Switzerland/Suisse		1 144 818.85	1.96
6 200	NESTLE SA REG SHS	CHF	696 274.06	1.19
1 706	ROCHE HOLDING LTD	CHF	448 544.79	0.77
	United Kingdom/Royaume-Uni		1 078 143.00	1.84
40 700	SHELL PLC	EUR	1 078 143.00	1.84
	United States of America/États-Unis		5 737 630.73	9.82
6 400	ABBOTT LABORATORIES	USD	596 496.85	1.02
5 400	ALPHABET INC -A-	USD	515 570.90	0.88
5 400	AMAZON.COM INC	USD	513 383.96	0.88
3 900	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	686 058.26	1.17
2 897	JPMORGAN CHASE CO	USD	347 469.35	0.59
2 800	MICROSOFT CORP	USD	743 007.04	1.27
8 800	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	564 716.28	0.97
3 420	PALO ALTO NETWORKS	USD	628 566.06	1.08
706	THERMO FISHER SCIENT SHS	USD	374 538.38	0.64
3 700	VISA INC -A-	USD	767 823.65	1.31
	Bonds/Obligations		29 502 016.46	50.49
	Australia/Australie		352 538.36	0.60
380 000	WESTPAC BANKING 5.35 22-24 18/10S	USD	352 538.36	0.60
	Denmark/Danemark		697 235.00	1.19
700 000	CARLSBERG BREWERIES 3.25 22-25 12/10A	EUR	697 235.00	1.19
	France		4 066 381.00	6.96
700 000	BNP PARIBAS 2.75 15-26 27/01A	EUR	676 028.50	1.16
600 000	CARREFOUR SA 0.875 18-23 12/06A	EUR	597 243.00	1.02
700 000	COMPAGNIE DE SAINT-G 1.75 20-23 03/04A	EUR	699 905.50	1.20
200 000	PSA BANQUE FRANCE 3.875 23-26 19/01A	EUR	199 599.00	0.34
500 000	RCI BANQUE 4.625 23-26 13/07A	EUR	503 230.00	0.86

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / 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	SCHNEIDER ELECTRIC S 0 20-23 12/06A	EUR	695 898.00	1.19
700 000	TOTALENERGIES CAPI 0.25 16-23 12/07A	EUR	694 477.00	1.19
	Germany/Allemagne		3 474 971.50	5.95
700 000	E.ON SE 0.375 20-23 20/05A	EUR	698 992.00	1.20
700 000	INFINEON TECHNO 0.7500 20-23 24/06A	EUR	695 639.00	1.19
700 000	RWE AG 2.5 22-25 24/08A	EUR	686 325.50	1.17
700 000	SAP SE 0.0 20-23 17/05A	EUR	697 333.00	1.19
700 000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 0.75 17-23 15/06A	EUR	696 682.00	1.19
	Jersey		1 531 167.10	2.62
8 950	WISDOMTREE METAL SEC - GOLD	USD	1 531 167.10	2.62
	Luxembourg		1 082 137.00	1.85
700 000	HOLCIM FINANCE LUX 1.375 16-23 26/05A	EUR	698 117.00	1.19
400 000	HOLCIM FINANCE LUX 1.5 22-25 06/04A	EUR	384 020.00	0.66
	Netherlands/Pays-Bas		3 514 528.66	6.01
400 000	FERRARI N.V. 1.5 20-25 27/05A	EUR	383 940.00	0.66
800 000	HEINEKEN NV 2.75 12-23 01/04S	USD	736 267.66	1.26
700 000	ING GROUP NV 2.125 19-26 10/01A	EUR	673 634.50	1.15
700 000	NATURGY FINANCE B.V. 1.25 20-26 15/04A	EUR	655 728.50	1.12
700 000	STELLANTIS 2.375 16-23 14/04A	EUR	699 818.00	1.20
400 000	ZF EUROPE FINANCE BV 2 19-26 23/02A3/02A	EUR	365 140.00	0.62
	New Zealand/Nouvelle-Zélande		698 043.50	1.19
700 000	BNZ INT FUNDING 0.50 18-23 13/05A	EUR	698 043.50	1.19
	South Korea/Corée du Sud		735 389.57	1.26
800 000	KIA MOTORS CORP 3.00 17-23 25/04S	USD	735 389.57	1.26
	Spain/Espagne		1 599 474.00	2.74
700 000	BANCO SANTANDER SA 3.25 16-26 04/04A	EUR	680 554.00	1.16
1 000 000	CAIXABANK SA 1.375 19-26 19/06A	EUR	918 920.00	1.57
	United Kingdom/Royaume-Uni		1 434 542.05	2.45
700 000	ANGLO AMERICAN CAP 3.25 14-23 03/04A	EUR	700 014.00	1.20
800 000	BP CAPITAL MARKETS 3.643 18-23 14/05A	USD	734 528.05	1.26
	United States of America/États-Unis		10 315 608.72	17.65
500 000	BMW US CAPITAL LLC 3.8 20-23 06/04S	USD	460 177.65	0.79
800 000	EBAY 5.9 22-25 22/11S	USD	757 859.08	1.30
700 000	GENERAL MILLS INC 1.00 15-23 13/04A	EUR	699 072.50	1.20
700 000	IBM CORP 1.25 14-23 26/05A	EUR	697 994.50	1.19
800 000	JPMORGAN CHASE CO 3.375 13-23 01/05S	USD	734 666.12	1.26
700 000	MCDONALD'S CORP 2.00 13-23 01/06A	EUR	698 705.00	1.20
800 000	MCDONALD'S CORP 3.35 18-23 01/04S	USD	736 151.69	1.26
700 000	ORACLE CORP 3.125 13-25 10/07A	EUR	698 421.50	1.20
800 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 5.4 22-25 10/11S	USD	754 843.75	1.29
2 900 000	UNITED STATES 3.5 22-25 15/09S	USD	2 644 741.04	4.53
800 000	WASTE MANAGEMENT 2.40 16-23 15/05S	USD	733 444.89	1.26
700 000	WELLS FARGO 2.25 13-23 02/05A	EUR	699 531.00	1.20
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		3 328 564.11	5.70
	Netherlands/Pays-Bas		699 380.50	1.20
700 000	THERMO FISCHER FL.R 21-23 18/11Q	EUR	699 380.50	1.20
	United States of America/États-Unis		2 629 183.61	4.50
700 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-26 22/09Q	EUR	696 832.50	1.19
800 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 22-26 27/10A	EUR	759 572.00	1.30
512 000	DAIMLER TRUCK FIN NA FL.R 22-24 05/04Q	USD	471 407.11	0.81

The accompanying notes form 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	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 22-25 07/02Q02Q	EUR	701 372.00	1.20			
Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif			9 405 648.43	16.10			
Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements			9 405 648.43	16.10			
Ireland/Irlande							
10 490	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VALUE FACTOR UCITS ETF - USD	USD	347 542.50	0.59			
11 179	LYXOR NEWCITS IRL II PLC - LYXOR/CHENAVARI CREDIT FUND - I EUR	EUR	1 219 601.46	2.09			
5 966	ML IRONSHIELD EUR IT CLAS A PL	EUR	577 388.91	0.99			
Luxembourg							
			7 261 115.56	12.43			
139 821	JANUS HENDERSON ABSOLUTE RETURN FUND HHC	EUR	837 908.18	1.43			
318 164	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET USD - M X1 USD CAP	USD	3 332 342.40	5.70			
71 117	LO FUNDS - TRANSITION MATERIALS - M X1 USD CAP	USD	584 037.19	1.00			
2 247	MAGALLANES VAL INV EUR EQ-I-	EUR	418 676.38	0.72			
89 251	PRIVILEGE - ALLIANZ ALL CHINA CORE - M X1 USD CAP	USD	556 125.45	0.95			
71 724	PRIVILEGE - AMBER EVENT EUROPE - M X1 EUR CAP	EUR	855 781.16	1.46			
59 277	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - M EUR HEDGED CAP	EUR	676 244.80	1.16			
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
EUR							
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						7 973.12	0.01
EUR	15 651 801.56	LO & Cie	24/07/2023	USD	17 100 000.00	7 973.12	0.01

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



LO Selection - Valdeolí

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

Lombard Odier Selection
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 71 379

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 30 170 651.56)	(2)	30 891 776.66
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 22 168.00)	(2)	759.00
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 734 876.94
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		223 150.19
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	43.94
		32 850 606.73
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	16 330.68
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	5 171.37
		21 502.05
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		32 829 104.68

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 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		32 203 623.68
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	43 156.53
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	228 968.53
Bank interest/Intérêts bancaires		14 320.17
Other income/Autres revenus		67.41
		286 512.64
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	97 725.06
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		688.08
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	30 946.29
		129 359.43
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		157 153.21
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(50 150.39)
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options	(2)	20 786.09
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	328 708.97
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	73 523.55
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		
		530 021.43
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	24 499.07
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	(21 409.00)
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)	92 369.50
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		625 481.00
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		32 829 104.68

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 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
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 31/03/2023
P - EUR - Capitalisation	25 362.874	0.000	0.000	25 362.874

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	32 829 104.68	32 203 623.68	31 987 265.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 294.3764	1 269.7151	1 261.1846

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	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		30 891 776.66	94.10
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé		28 001 982.09	85.30
	Shares/Actions		6 082 433.29	18.53
	Belgium/Belgique		275 985.00	0.84
4 500	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	275 985.00	0.84
	France		1 191 116.28	3.63
2 841	ALSTOM SA	EUR	71 252.28	0.22
7 200	BNP PARIBAS SA	EUR	397 512.00	1.21
1 800	SODEXO SA	EUR	162 108.00	0.49
7 000	TOTALENERGIES SE	EUR	380 520.00	1.16
1 700	VINCI SA	EUR	179 724.00	0.55
	Germany/Allemagne		1 017 732.00	3.10
1 300	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	211 614.00	0.64
2 700	BMW AG	EUR	272 538.00	0.83
5 100	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	192 168.00	0.59
2 200	MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	155 716.00	0.47
1 600	SAP AG	EUR	185 696.00	0.57
	Ireland/Irlande		194 460.00	0.59
600	LINDE PLC	EUR	194 460.00	0.59
	Italy/Italie		179 930.00	0.55
76 000	INTESA SANPAOLO	EUR	179 930.00	0.55
	Netherlands/Pays-Bas		600 348.00	1.83
1 600	AIRBUS SE	EUR	197 248.00	0.60
400	ASML HOLDING NV	EUR	250 080.00	0.76
14 000	ING GROUP NV	EUR	153 020.00	0.47
	Spain/Espagne		39 675.30	0.12
7 400	OBRASCON HUARTE LAIN SA	EUR	3 918.30	0.01
9 000	TELEFONICA SA	EUR	35 757.00	0.11
	Switzerland/Suisse		393 476.07	1.20
190	LONZA GROUP (CHF)	CHF	104 791.94	0.32
1 400	NESTLE SA REG SHS	CHF	157 223.17	0.48
500	ROCHE HOLDING LTD	CHF	131 460.96	0.40
	United Kingdom/Royaume-Uni		185 908.73	0.57
6 100	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	185 908.73	0.57
	United States of America/États-Unis		2 003 801.91	6.10
2 300	ABBOTT LABORATORIES	USD	214 366.05	0.65
2 000	ALPHABET INC -A-	USD	190 952.18	0.58
1 400	AMAZON.COM INC	USD	133 099.54	0.41
5 300	CSX CORP	USD	146 055.50	0.44
840	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	147 766.40	0.45
1 500	JPMORGAN CHASE CO	USD	179 911.64	0.55
900	MICROSOFT CORP	USD	238 823.69	0.73
1 000	PALO ALTO NETWORKS	USD	183 846.47	0.56
1 500	PROCTER & GAMBLE CO	USD	205 287.86	0.63
400	THERMO FISHER SCIENT SHS	USD	212 203.05	0.65
730	VISA INC -A-	USD	151 489.53	0.46

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / 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	
Bonds/Obligations			17 613 263.29	53.65
	Australia/Australie		220 800.34	0.67
238 000	WESTPAC BANKING 5.35 22-24 18/10S	USD	220 800.34	0.67
	Canada		686 759.25	2.09
350 000	BANK OF MONTREAL 2.75 22-27 15/06A	EUR	335 823.25	1.02
400 000	TORONTO DOMINION BANK 0.5 22-27 18/01A	EUR	350 936.00	1.07
	Denmark/Danemark		298 815.00	0.91
300 000	CARLSBERG BREWERIES 3.25 22-25 12/10A	EUR	298 815.00	0.91
	France		2 371 832.00	7.22
400 000	CARREFOUR SA 0.875 18-23 12/06A	EUR	398 162.00	1.21
400 000	COMPAGNIE DE SAINT-G 1.75 20-23 03/04A	EUR	399 946.00	1.22
400 000	FAURECIA SE 3.125 19-26 15/06S	EUR	376 640.00	1.15
400 000	RCI BANQUE 4.625 23-26 13/07A	EUR	402 584.00	1.23
400 000	SCHNEIDER ELECTRIC S 0 20-23 12/06A	EUR	397 656.00	1.21
400 000	TOTALENERGIES CAPI 0.25 16-23 12/07A	EUR	396 844.00	1.21
	Germany/Allemagne		496 885.00	1.51
500 000	INFINEON TECHNO 0.7500 20-23 24/06A	EUR	496 885.00	1.51
	Jersey		1 158 448.02	3.53
400 000	APTIV PLC 1.60 16-28 15/09A	EUR	351 292.00	1.07
4 718	WISDOMTREE METAL SEC - GOLD	USD	807 156.02	2.46
	Luxembourg		398 924.00	1.22
400 000	HOLCIM FINANCE LUX 1.375 16-23 26/05A	EUR	398 924.00	1.22
	Netherlands/Pays-Bas		2 887 008.17	8.79
400 000	ABN AMRO BANK 3.625 23-26 10/01A	EUR	397 958.00	1.21
500 000	HEINEKEN NV 2.75 12-23 01/04S	USD	460 167.29	1.40
500 000	MONDELEZ INTL HDLG NL 0.75 21-24 24/09S	USD	431 575.77	1.31
300 000	ROYAL PHILIPS NV 0.50 19-26 22/05A	EUR	272 188.50	0.83
500 000	STELLANTIS 2.375 16-23 14/04A	EUR	499 870.00	1.52
500 000	STELLANTIS NV 5.25 15-23 15/04S	USD	460 108.61	1.40
400 000	ZF EUROPE FINANCE BV 2 19-26 23/02A3/02A	EUR	365 140.00	1.11
	New Zealand/Nouvelle-Zélande		398 882.00	1.22
400 000	BNZ INT FUNDING 0.50 18-23 13/05A	EUR	398 882.00	1.22
	Spain/Espagne		183 784.00	0.56
200 000	CAIXABANK SA 1.375 19-26 19/06A	EUR	183 784.00	0.56
	United Kingdom/Royaume-Uni		777 510.93	2.37
500 000	BP CAPITAL MARKETS 3.643 18-23 14/05A	USD	459 080.03	1.40
350 000	VODAFONE GROUP PLC 4.125 18-25 30/05S	USD	318 430.90	0.97
	United States of America/États-Unis		7 733 614.58	23.56
500 000	AT&T INC 0.9 21-24 25/03S	USD	440 795.71	1.34
400 000	AT&T INC 1.6 20-28 27/05A	EUR	361 502.00	1.10
500 000	BMW US CAPITAL LLC 3.8 20-23 06/04S	USD	460 177.65	1.40
500 000	CVS HEALTH CORP 5.0000 23-26 20/02S	USD	465 835.97	1.42
400 000	GENERAL MILLS INC 1.00 15-23 13/04A	EUR	399 470.00	1.22
400 000	HONEYWELL INTL INC 2.25 16-28 22/02A	EUR	375 178.00	1.14
350 000	HYUNDAI CAPITAL 3.5000 19-26 02/11S	USD	303 450.92	0.92
500 000	JPMORGAN CHASE CO 3.375 13-23 01/05S	USD	459 166.32	1.40
500 000	MCDONALD'S CORP 3.35 18-23 01/04S	USD	460 094.81	1.40
400 000	MONDELEZ INTERNATIONAL 1.625 15-27 08/03	EUR	368 896.00	1.12
500 000	MOODY'S CORPORATION 4.875 13-24 15/02S	USD	459 719.73	1.40
350 000	MORGAN STANLEY 1.875 17-27 27/04A	EUR	325 837.75	0.99

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / 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				
350 000	THERMO FISHER SCIENT 1.75 20-27 02/04A	EUR	330 277.50	1.01
470 000	UNITED STATES 2.75 22-32 15/08S	USD	407 490.42	1.24
470 000	UNITED STATES 3.5 22-25 15/09S	USD	428 630.44	1.31
500 000	VW GROUP OF AMER FIN 3.125 20-23 13/05S	USD	459 149.07	1.40
500 000	WARNERMEDIA HOLD 3.428 22-24 15/03S	USD	449 230.29	1.37
400 000	WELLS FARGO 2.25 13-23 02/05A	EUR	399 732.00	1.22
400 000	WELLS FARGO CO 2.00 15-26 27/04A	EUR	378 980.00	1.15
Floating rate notes/Obligations à taux variables			4 306 285.51	13.12
France				
400 000	EDF SA FL.R 18-XX 04/10A	EUR	384 624.00	1.17
Netherlands/Pays-Bas				
700 000	ING GROUP NV FL.R 18-23 20/09Q	EUR	701 211.00	2.14
100 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	EUR	98 929.00	0.30
200 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A	EUR	170 335.00	0.52
400 000	THERMO FISCHER FL.R 21-23 18/11Q	EUR	399 646.00	1.22
300 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	EUR	290 454.00	0.88
United States of America/États-Unis				
700 000	AT&T INC FL.R 18-23 05/09Q	EUR	701 963.50	2.14
300 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-26 22/09Q	EUR	298 642.50	0.91
500 000	DAIMLER TRUCK FIN NA FL.R 22-24 05/04Q	USD	460 358.51	1.40
400 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 21-24 30/04A	EUR	399 338.00	1.22
400 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 22-25 07/02Q02Q	EUR	400 784.00	1.22
Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif			2 889 794.57	8.80
Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements			2 889 794.57	8.80
Ireland/Irlande				
20 026	INVESCO MARKETS II MSCI CHINA ALL SHARES STOCK CONNECT UCITS ETF - USD	USD	465 948.03	1.42
46 800	NB SHT DU EM - ACC -I- USD	USD	513 898.86	1.57
Luxembourg				
107 566	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS - UCITS ETF USD C CAP	USD	471 955.79	1.44
11	FIDELITY FD IBERIA FUND -A- EUR DIS	EUR	862.19	0.00
14 950	LO FUNDS - GENERATION GLOBAL - M EUR CAP	EUR	642 419.44	1.96
7 225	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR - M X1 EUR CAP	EUR	794 710.26	2.42
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				
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			759.00	0.00
Options purchased/Options achetées			41 490.00	0.13
Listed options (Counterparty, please refer to Note 2)/Options listées (Contreparties voir la note 2)			41 490.00	0.13
Options on index/Options sur indices			41 490.00	0.13
45	EURO STOXX 50 JUL 4025.0 21.07.23 PUT	EUR	41 490.00	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			
EUR							
	Options issued/ <i>Options émises</i>		(40 731.00)	(0.12)			
	Listed options (Counterparty, please refer to Note 2)/ <i>Options listées (Contreparties voir la note 2)</i>		(40 731.00)	(0.12)			
	Options on index/ <i>Options sur indices</i>		(10 485.00)	(0.03)			
45	EURO STOXX 50 JUL 3400.0 21.07.23 PUT	EUR	(10 485.00)	(0.03)			
	Options on equities/ <i>Options sur actions</i>		(30 246.00)	(0.09)			
16	AIRBUS GROUP MAY 130.00 19.05.23 CALL	EUR	(2 976.00)	(0.01)			
27	BMW BR JUN 92.000 16.06.23 CALL	EUR	(26 649.00)	(0.08)			
27	BMW BR JUN 64.000 16.06.23 PUT	EUR	(621.00)	(0.00)			
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
EUR							
	Forward Foreign Currency Exchange Contracts/ <i>Contrats de change à terme</i>					43.94	0.00
EUR	6 403 969.85	LO & Cie	24/07/2023	USD	7 000 000.00	43.94	0.00

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



LO Selection - Antara

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

Lombard Odier Selection
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 71 379

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 19 487 892.60)	(2)	20 184 382.85
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 19 719.00)	(2)	14 469.00
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		615 198.31
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		47 097.92
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	33 600.59
		20 894 748.67
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	7 504.62
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	3 284.15
		10 788.77
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		20 883 959.90

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		19 884 155.37
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	172 882.74
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	42 210.22
Bank interest/Intérêts bancaires		9 526.51
		224 619.47
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	44 607.61
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		275.58
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	19 511.84
		64 395.03
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		160 224.44
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	98 671.95
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options	(2)	4 710.72
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	106 085.58
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(10.22)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(44 172.36)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		325 510.11
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	554 405.63
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	(5 250.00)
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)	125 138.79
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		999 804.53
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		20 883 959.90

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 - EUR - Capitalisation	16 852.617	0.000	0.000	16 852.617

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	20 883 959.90	19 884 155.37	22 515 703.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 239.2117	1 179.8853	1 336.0361

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	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		20 184 382.85	96.65
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé		9 379 314.44	44.91
	Shares/Actions		5 775 607.11	27.66
	Belgium/Belgique		147 192.00	0.70
2 400	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	147 192.00	0.70
	Cayman Islands/Îles Caïmans		112 499.42	0.54
2 500	TENCENT HOLDINGS LTD UNSPON ADR REP 1 SH	USD	112 499.42	0.54
	France		1 364 278.44	6.53
6 829	ALSTOM SA	EUR	171 271.32	0.82
2 000	BNP PARIBAS SA	EUR	110 420.00	0.53
4 000	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	112 580.00	0.54
1 200	DANONE SA	EUR	68 772.00	0.33
1 700	LEGRAND SA	EUR	142 936.00	0.68
245	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	206 878.00	0.99
1 200	SODEXO SA	EUR	108 072.00	0.52
4 237	TOTALENERGIES SE	EUR	230 323.32	1.10
2 015	VINCI SA	EUR	213 025.80	1.02
	Germany/Allemagne		511 604.00	2.45
900	BMW AG	EUR	90 846.00	0.44
5 900	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	222 312.00	1.06
1 000	MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	70 780.00	0.34
1 100	SAP AG	EUR	127 666.00	0.61
	Italy/Italie		71 025.00	0.34
30 000	INTESA SANPAOLO	EUR	71 025.00	0.34
	Jersey		79 512.45	0.38
770	APTIV PLC	USD	79 512.45	0.38
	Luxembourg		119 298.08	0.57
970	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	119 298.08	0.57
	Netherlands/Pays-Bas		157 305.00	0.75
110	ASML HOLDING NV	EUR	68 772.00	0.33
8 100	ING GROUP NV	EUR	88 533.00	0.42
	Spain/Espagne		60 792.00	0.29
1 700	CELLNEX TELECOM SA	EUR	60 792.00	0.29
	Switzerland/Suisse		682 472.04	3.27
1 400	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	91 264.48	0.44
190	LONZA GROUP (CHF)	CHF	104 791.94	0.50
2 950	NESTLE SA REG SHS	CHF	331 291.69	1.59
590	ROCHE HOLDING LTD	CHF	155 123.93	0.74
	United States of America/États-Unis		2 469 628.68	11.83
1 300	ABBOTT LABORATORIES	USD	121 163.42	0.58
225	ADOBE INC	USD	79 808.78	0.38
2 580	ALPHABET INC -A-	USD	246 328.31	1.18
2 900	AMAZON.COM INC	USD	275 706.20	1.32
1 200	BALL CORP	USD	60 869.81	0.29
475	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	38 403.98	0.18
380	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	66 846.70	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
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
EUR				
1 950	JPMORGAN CHASE CO	USD	233 885.13	1.12
1 200	MICROSOFT CORP	USD	318 431.59	1.52
840	PALO ALTO NETWORKS	USD	154 384.65	0.74
500	PROCTER & GAMBLE CO	USD	68 429.29	0.33
400	S&P GLOBAL INC	USD	126 934.51	0.61
742	SALESFORCE INC	USD	136 441.40	0.65
510	THERMO FISHER SCIENT SHS	USD	270 558.88	1.30
1 308	VISA INC -A-	USD	271 436.03	1.30
Bonds/Obligations			2 846 108.73	13.63
France			480 708.00	2.30
100 000	AUCHAN HOLDING SA 2.375 19-25 25/04A	EUR	96 430.50	0.46
150 000	FAURECIA SE 3.125 19-26 15/06S	EUR	141 240.00	0.68
150 000	RCI BANQUE 4.625 23-26 13/07A	EUR	150 969.00	0.72
100 000	TIKEHAU CAPITAL SCA 2.25 19-26 14/10A	EUR	92 068.50	0.44
Jersey			380 653.28	1.82
2 225	WISDOMTREE METAL SEC - GOLD	USD	380 653.28	1.82
Luxembourg			288 286.50	1.38
100 000	CNH INDUSTRIAL 1.625 19-29 03/07A	EUR	88 824.50	0.43
200 000	HOLCIM FINANCE LUX 1.375 16-23 26/05A	EUR	199 462.00	0.96
Netherlands/Pays-Bas			639 459.67	3.06
200 000	HEINEKEN NV 2.75 12-23 01/04S	USD	184 066.91	0.88
200 000	MONDELEZ INTL HDLG NL 0.75 21-24 24/09S	USD	172 630.31	0.83
200 000	STELLANTIS NV 5.25 15-23 15/04S	USD	184 043.45	0.88
100 000	VOLKSWAGEN INT FIN 3.125 22-25 28/03A	EUR	98 719.00	0.47
United States of America/États-Unis			1 057 001.28	5.06
100 000	BANK OF AMERICA CORP 2.375 14-24 19/06A	EUR	98 519.00	0.47
150 000	HYUNDAI CAPITAL 3.5000 19-26 02/11S	USD	130 050.39	0.62
200 000	MOODY'S CORPORATION 4.875 13-24 15/02S	USD	183 887.89	0.88
150 000	MORGAN STANLEY 1.875 17-27 27/04A	EUR	139 644.75	0.67
150 000	THERMO FISHER SCIENT 1.75 20-27 02/04A	EUR	141 547.50	0.68
200 000	VW GROUP OF AMER FIN 3.125 20-23 13/05S	USD	183 659.63	0.88
200 000	WARNERMEDIA HOLD 3.428 22-24 15/03S	USD	179 692.12	0.86
Floating rate notes/Obligations à taux variables			757 598.60	3.63
Luxembourg			92 210.00	0.44
100 000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 17-XX 13/11A	EUR	92 210.00	0.44
Netherlands/Pays-Bas			280 914.50	1.35
100 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	EUR	98 929.00	0.47
100 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A	EUR	85 167.50	0.41
100 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	EUR	96 818.00	0.46
United States of America/États-Unis			384 474.10	1.84
200 000	DAIMLER TRUCKS FINAN FL.R 21-23 14/12Q	USD	184 082.10	0.88
200 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 22-25 07/02Q02Q	EUR	200 392.00	0.96
Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif			10 805 068.41	51.74
Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements			10 805 068.41	51.74
Ireland/Irlande			794 526.05	3.80
13 751	FIRST SENTIER GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND - VI USD	USD	161 174.36	0.77
5 179	INVESCO MARKETS II MSCI CHINA ALL SHARES STOCK CONNECT UCITS ETF - USD	USD	120 500.59	0.58
39 500	ISHS II PLC USD TIPS 0-5 UC ETF HDG	USD	188 656.17	0.90
3 371	SSGA SPDR ETFs EUROPE I PLC - SPDR BLOOMBERG EMERGING MARKETS LOCAL BOND UCITS ETF - USD	USD	177 105.88	0.85

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / 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	
1 620	SSGA SPDR ETFS EUROPE I PLC - SPDR BLOOMBERG U.S. TREASURY BOND UCITS ETF - USD	USD	147 089.05	0.70
	Luxembourg		10 010 542.36	47.93
50 696	BRGF EURO SHORT DUR BD FD -D2- CAP	EUR	797 955.04	3.82
4 329	LO FUNDS - ASIA VALUE BOND -M EUR HEDGED DIS	EUR	347 571.51	1.66
18 200	LO FUNDS - EURO BBB-BB FUNDAMENTAL - M EUR CAP	EUR	187 933.20	0.90
9 119	LO FUNDS - EURO BBB-BB FUNDAMENTAL - N EUR CAP	EUR	117 170.94	0.56
18 000	LO FUNDS - EUROPE HIGH CONVICTION - M EUR DIS	EUR	263 235.60	1.26
14 352	LO FUNDS - EVENT DRIVEN - M EUR DIS	EUR	141 996.97	0.68
10 997	LO FUNDS - GENERATION GLOBAL - M EUR DIS	EUR	472 932.58	2.26
1 750	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (EUR) - M EUR DIS	EUR	168 059.33	0.80
8 210	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (EUR) - N EUR DIS	EUR	907 999.73	4.35
9 800	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (GBP) - M GBP DIS	GBP	112 226.56	0.54
74 750	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (USD) - N USD DIS	USD	731 420.96	3.50
16 540	LO FUNDS - TERRENEUVE - M USD DIS	USD	171 430.18	0.82
827	LO SELECTION - NEXTGEN BIOTECH - M USD DIS	USD	35 955.87	0.17
3 250	LO SELECTION - TARGETNETZERO (EUR) CREDIT BOND - M EUR DIS	EUR	355 354.68	1.70
9 223	LO SELECTION - THE GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNIES - M EUR DIS	EUR	889 118.41	4.26
1 330	LO SELECTION - THE LATAM BOND FUND - M USD DIS	USD	99 532.28	0.48
2 455	LO SELECTION - THE SOVEREIGN BOND FUND - M EUR DIS	EUR	223 120.19	1.07
790	LYXOR EURO STOXX BANKS DR UCITS ETF - ACC	EUR	83 476.93	0.40
11 200	PRIVILEGE - ALLIANZ ALL CHINA CORE - M USD DIS	USD	69 456.60	0.33
22 035	PRIVILEGE - AMERICAN CENTURY EMGING MARKETS EQUITY - M USD DIS	USD	181 563.37	0.87
80 309	PRIVILEGE - DPAM EUROPEAN REAL ESTATE - M EUR DIS	EUR	682 184.80	3.27
40 411	PRIVILEGE - INCOME PARTNERS RMB DEBT - M X1 USD DIS	USD	407 684.49	1.95
9 000	PRIVILEGE - INCOME PATNERS RMB DEBT - M CNH HEDGED DIS	CNH	145 542.58	0.70
99 544	PRIVILEGE - NN IP EURO CREDIT - M EUR DIS	EUR	888 927.92	4.26
570	PRIVILEGE - SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP - M JPY DIS	JPY	65 638.72	0.31
21 770	PRIVILEGE - T. ROWE PRICE EUROPEAN HIGH YIELD BOND - M EUR DIS	EUR	178 540.12	0.85
21 000	PRIVILEGE - WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP - M USD DIS	USD	320 735.88	1.54
6 000	UBS ETF MSCI JAPAN	JPY	253 856.70	1.22
4 820	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF - A DIS	USD	436 770.22	2.09
1 500	XTRACKERS II GLOBAL GOVERNMENT BOND UEHD	EUR	273 150.00	1.31

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	
	Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché		14 469.00	0.07
	Options purchased/Options achetées		19 362.00	0.09
	Listed options (Counterparty, please refer to Note 2)/Options listées (Contreparties voir la note 2)		19 362.00	0.09
	Options on index/Options sur indices		19 362.00	0.09
21	EURO STOXX 50 JUL 4025.0 21.07.23 PUT	EUR	19 362.00	0.09
	Options issued/Options émises		(4 893.00)	(0.02)
	Listed options (Counterparty, please refer to Note 2)/Options listées (Contreparties voir la note 2)		(4 893.00)	(0.02)
	Options on index/Options sur indices		(4 893.00)	(0.02)

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / 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				
21	EURO STOXX 50 JUL 3400.0 21.07.23 PUT	EUR	(4 893.00)	(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) value non réalisée	% de l'actif net
EUR							
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						33 600.59	0.16
EUR	1 005 708.80	LO & Cie	30/05/2023	USD	1 090 000.00	5 640.10	0.03
EUR	2 043 820.74	LO & Cie	21/06/2023	USD	2 200 000.00	27 960.49	0.13

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



LO Selection - Casta

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

Lombard Odier Selection
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 71 379

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 25 664 207.64)	(2)	26 818 137.91
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		114 896.21
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		400 381.56
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		60 078.81
		27 393 494.49
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		450 000.00
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	11 084.75
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	4 212.21
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	9 501.33
		474 798.29
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		26 918 696.20

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 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		24 785 062.97
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	81 852.62
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	152 773.11
Bank interest/Intérêts bancaires		5 625.76
		240 251.49
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	65 565.28
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		522.15
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	24 914.81
		91 002.24
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(444 855.98)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(82 038.93)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	266 461.62
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	100 295.22
		(10 888.82)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	2 216 862.48
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	(197 089.27)
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)	248 505.64
		2 257 390.03
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(123 756.80)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		26 918 696.20

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 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
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 31/03/2023
P - EUR - Distribution	19 520.000	0.000	0.000	19 520.000

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 - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	26 918 696.20	24 785 062.97	30 135 235.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 379.0316	1 269.7266	1 543.8133

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	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		26 818 137.91	99.63
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé		19 477 678.04	72.36
	Shares/Actions		11 932 170.09	44.33
	France		2 543 935.28	9.45
13 000	AXA SA	EUR	366 145.00	1.36
15 600	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	439 062.00	1.63
6 200	DANONE SA	EUR	355 322.00	1.32
13 320	ENGIE SA	EUR	194 125.68	0.72
290	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	244 876.00	0.91
6 640	TOTALENERGIES SE	EUR	360 950.40	1.34
5 830	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	142 601.80	0.53
4 170	VINCI SA	EUR	440 852.40	1.64
	Germany/Allemagne		1 415 403.40	5.26
4 090	BMW AG	EUR	412 844.60	1.53
11 150	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	420 132.00	1.56
4 630	PUMA AG	EUR	263 261.80	0.98
2 750	SAP AG	EUR	319 165.00	1.19
	Ireland/Irlande		550 330.80	2.04
900	LINDE PLC	EUR	291 690.00	1.08
7 760	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	258 640.80	0.96
	Luxembourg		153 734.64	0.57
1 250	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	153 734.64	0.57
	Netherlands/Pays-Bas		661 496.00	2.46
35 200	ING GROUP NV	EUR	384 736.00	1.43
85 000	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	276 760.00	1.03
	Spain/Espagne		554 528.40	2.06
7 540	CELLNEX TELECOM SA	EUR	269 630.40	1.00
9 220	INDITEX SHARE FROM SPLIT	EUR	284 898.00	1.06
	Switzerland/Suisse		807 857.13	3.00
520	LONZA GROUP (CHF)	CHF	286 798.99	1.07
2 720	NESTLE SA REG SHS	CHF	305 462.17	1.13
820	ROCHE HOLDING LTD	CHF	215 595.97	0.80
	United Kingdom/Royaume-Uni		431 787.00	1.60
16 300	SHELL PLC	EUR	431 787.00	1.60
	United States of America/États-Unis		4 813 097.44	17.88
2 840	ABBOTT LABORATORIES	USD	264 695.48	0.98
570	ADOBE INC	USD	202 182.24	0.75
3 800	ALPHABET INC -A-	USD	362 809.15	1.35
2 900	AMAZON.COM INC	USD	275 706.20	1.02
4 470	BALL CORP	USD	226 740.02	0.84
7 410	BANK OF AMERICA CORP	USD	195 062.82	0.72
370	BLACKROCK INC	USD	227 874.64	0.85
3 510	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	283 785.17	1.05
460	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	271 626.31	1.01
1 100	HOME DEPOT INC	USD	298 800.68	1.11
2 020	JPMORGAN CHASE CO	USD	242 281.01	0.90
1 250	META PLATFORMS INC A	USD	243 844.63	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
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
1 440	MICROSOFT CORP	USD	382 117.91	1.42
1 710	PROCTER & GAMBLE CO	USD	234 028.17	0.87
1 350	SALESFORCE INC	USD	248 242.44	0.92
500	THERMO FISHER SCIENT SHS	USD	265 253.81	0.99
7 500	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	268 466.11	1.00
1 540	VISA INC -A-	USD	319 580.65	1.19
Bonds/Obligations			2 513 389.60	9.34
Finland/Finlande			84 474.00	0.31
100 000	SPA HOLDINGS 3 OY 3.625 21-28 04/02S	EUR	84 474.00	0.31
France			745 521.00	2.77
200 000	ILIAD HOLDING 5.125 21-26 15/10S	EUR	193 311.00	0.72
300 000	MOBILUX FINANCE 4.25 21-28 15/07S	EUR	250 272.00	0.93
300 000	RCI BANQUE 4.625 23-26 13/07A	EUR	301 938.00	1.12
Mexico/Mexique			31 441.50	0.12
450 000	CREDITO REAL 5.00 19-27 01/02S - FV, refer to/voir note 2	EUR	31 441.50	0.12
Netherlands/Pays-Bas			394 876.00	1.47
400 000	VOLKSWAGEN INT FIN 3.125 22-25 28/03A	EUR	394 876.00	1.47
Spain/Espagne			141 559.50	0.53
150 000	GRIFOLS SA 1.625 19-25 15/02S	EUR	141 559.50	0.53
Turkey/Turquie			275 796.00	1.02
300 000	ARCELIK AS 3 21-26 27/05A	EUR	275 796.00	1.02
United Kingdom/Royaume-Uni			839 721.60	3.12
470 000	ANGLO AMERICAN CAP 1.625 17-25 18/09A	EUR	444 845.60	1.65
400 000	VODAFONE GROUP PLC 3.1 18-79 03/01A	EUR	394 876.00	1.47
Floating rate notes/Obligations à taux variables			2 629 846.35	9.77
Belgium/Belgique			370 288.60	1.38
370 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV FL.R 18-24 15/04Q	EUR	370 288.60	1.38
France			403 044.00	1.50
400 000	L OREAL S A E3R+ F.LR 22-24 29/03Q	EUR	403 044.00	1.50
Luxembourg			488 283.00	1.81
600 000	SES SA FL.R 21-XX 27/08A	EUR	488 283.00	1.81
Netherlands/Pays-Bas			399 646.00	1.48
400 000	THERMO FISCHER FL.R 21-23 18/11Q	EUR	399 646.00	1.48
United States of America/États-Unis			968 584.75	3.60
200 000	AT&T FL.R 23-25 06/03Q	EUR	200 361.00	0.74
370 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-26 22/09Q	EUR	368 325.75	1.37
400 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 21-24 30/04	EUR	399 898.00	1.49
Structured products/Produits structurés			2 402 272.00	8.92
Netherlands/Pays-Bas			1 395 543.50	5.18
460 000	JP MORGAN STR PRO CV 8.43 23-24 21/03Q	EUR	462 806.00	1.72
480 000	JPM STRUCT PRODUCTS 7.72 22-23 01/09Q	EUR	479 520.00	1.78
450 000	RAIFFEISEN SWITZE CV 8.5 23-24 08/04Q	EUR	453 217.50	1.68
United Arab Emirates/Émirats Arabes Unis			1 006 728.50	3.74
529 000	VONTOBEL FIN PROD 5.68 21-23 02/05Q	EUR	536 670.50	1.99
471 000	VONTOBEL FIN PROD 7.72 22-23 08/09Q	EUR	470 058.00	1.75
Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif			7 340 459.87	27.27
Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements			7 340 459.87	27.27

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
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
Ireland/Irlande			1 361 942.09	5.06
42 280	FIRST SENTIER GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND - VI - PORTFOLIO HEDGED EUR ACC	EUR	516 369.87	1.92
5 590	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC - SPDR MSCI WORLD SMALL CAP UCITS ETF - USD	USD	461 009.71	1.71
2 160	VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND - USD ACC	USD	384 562.51	1.43
Luxembourg			5 978 517.78	22.21
14 200	AMUNDI INDEX SOL AMUNDI JAPAN TOPIX UEJC	JPY	1 255 096.25	4.66
25 960	LO FUNDS - SHORT TERM MONEY MARKET EUR - N EUR CAP	EUR	2 887 195.92	10.73
6 149	LO SELECTION - THE LATAM BOND FUND USD - N EUR HEDGED CAP	EUR	568 481.02	2.11
96 100	PRIVILEGE - ALLIANZ ALL CHINA CORE - M USD CAP	USD	595 962.41	2.21
50 000	PRIVILEGE - LIONTRUST UK SELECT GROWTH - M GBP CAP	GBP	671 782.18	2.50

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						(9 501.33)	(0.04)
EUR	508 258.97	LO & Cie	27/04/2023	GBP	450 000.00	(3 448.77)	(0.01)
EUR	710 610.31	LO & Cie	27/04/2023	JPY	100 780 000.00	11 911.62	0.04
EUR	6 172 558.71	LO & Cie	27/04/2023	USD	6 680 000.00	32 038.10	0.12
USD	1 850 000.00	LO & Cie	27/04/2023	EUR	1 750 542.69	(50 002.28)	(0.19)

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



LO Selection - Capital Accumulation

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

Closed on 13 October 2022 · Fermé le 13 octobre 2022

Lombard Odier Selection
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 71 379

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 13/10/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 13/10/2022

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		21 584 121.39
INCOME/REVENUS		
Bank interest/Intérêts bancaires		901.26
		901.26
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	6 316.72
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	821.82
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		0.03
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	1 256.85
		8 395.42
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(7 494.16)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(496 009.60)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	377 824.75
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	43 566.96
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		(82 112.05)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	368 971.61
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)	(300 359.65)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(13 500.09)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(21 570 621.30)
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 13/10/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 13/10/2022

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 13/10/2022
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 13/10/2022
P - USD - Hedged - Capitalisation	181 342.723	0.000	181 342.723	0.000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	19 506.650	0.000	19 506.650	0.000
P - EUR - Capitalisation	232 214.763	0.000	232 214.763	0.000
P - GBP - Hedged - Capitalisation	3 495.657	0.000	3 495.657	0.000
I - USD - Hedged - Capitalisation	386 358.652	0.000	386 358.652	0.000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	16 200.000	0.000	16 200.000	0.000
I - EUR - Capitalisation	292 516.821	0.000	292 516.821	0.000
M - USD - Hedged - Capitalisation	233 284.896	0.000	233 284.896	0.000
M - USD - Hedged - Distribution	119 041.361	0.000	119 041.361	0.000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	46 113.977	0.000	46 113.977	0.000
M - CHF - Hedged - Distribution	6 770.000	0.000	6 770.000	0.000
M - EUR - Capitalisation	178 928.715	14 000.000	192 928.715	0.000
M - EUR - Distribution	216 540.238	0.000	216 540.238	0.000
M - GBP - Hedged - Distribution	5 007.000	0.000	5 007.000	0.000
N - EUR - Capitalisation	15 500.000	0.000	15 500.000	0.000
N - GBP - Hedged - Distribution	102 031.863	0.000	102 031.863	0.000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	13/10/2022	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 912 694.09	12 497 634.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4860	10.5473	12.4985
P - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	223 946.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	12.4985
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	173 269.70	556 575.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8196	8.8825	10.7303
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	2 141 398.00	3 206 866.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1591	9.2216	11.0998
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	34 549.23	99 600.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8233	9.8834	11.7804

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	13/10/2022	30/09/2022	30/09/2021
I - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	4 367 116.96	120 500 979.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2411	11.3032	13.2742
I - 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
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	154 439.96	184 892.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4688	9.5333	11.4131
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	2 916 290.80	29 605 655.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9052	9.9696	11.8926
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	2 574 086.76	21 407 874.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9722	11.0340	12.9970
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 313 507.50	3 599 959.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9722	11.0340	12.9969
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	428 352.33	1 075 127.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2251	9.2889	11.1542
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	62 887.44	106 188.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2252	9.2891	11.1542
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 738 059.33	5 720 501.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6499	9.7136	11.6221
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	2 103 415.90	6 542 840.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6499	9.7137	11.6222
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	51 608.29	61 145.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2467	10.3072	12.2121
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	151 872.98	2 512 840.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7342	9.7982	11.7116
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 059 214.00	1 499 410.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3206	10.3812	12.2874
U - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	66 693 130.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	13.3623



LO Selection - TargetNetZero (USD) Credit Bond

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

Lombard Odier Selection
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 71 379

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 101 293 310.79)	(2)	94 792 791.35
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		3 592 246.77
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		1 416 003.30
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		191 883.61
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		789 856.61
		100 782 781.64
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		2 345 512.90
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	47 897.83
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	21 182.82
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	105 002.77
		2 519 596.32
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		98 263 185.32

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 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		79 818 836.54
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	1 459 044.15
Bank interest/Intérêts bancaires		48 606.88
Other income/Autres revenus		2 381.37
		1 510 032.40
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	248 951.86
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	18 687.94
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		1 714.65
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	92 419.38
		361 773.83
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		1 148 258.57
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(1 505 341.03)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(31 675.65)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	233 615.55
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	5 850.05
		(149 292.51)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	4 693 261.01
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(257 979.22)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		4 285 989.28
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(541 128.76)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	14 699 488.26
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		98 263 185.32

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 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
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 31/03/2023
P - USD - Capitalisation	55 362.351	0.000	1 271.308	54 091.043
P - USD - Distribution	3 593.665	0.000	0.000	3 593.665
I - USD - Capitalisation	35 725.000	0.000	0.000	35 725.000
M - USD - Capitalisation	372 411.442	97 202.530	28 387.017	441 226.955
M - USD - Distribution	124 464.711	28 547.621	7 342.712	145 669.620
M X1 - USD - Capitalisation	7 813.000	2 702.232	900.000	9 615.232
M X1 - USD - Distribution	73 230.517	2 800.000	6 940.000	69 090.517
N - USD - Capitalisation	75 375.934	51 548.098	4 972.613	121 951.419
N - USD - Distribution	4 020.000	0.000	1 740.000	2 280.000

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	5 996 250.76	5 864 655.83	9 844 640.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	110.8548	105.9322	122.4496
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	349 091.60	340 029.55	485 823.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	97.1408	94.6192	111.5235
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 231 255.64	4 025 711.99	6 678 819.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	118.4396	112.6861	129.1217
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	51 419 253.77	41 348 271.90	53 841 850.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	116.5370	111.0285	127.5726
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 883 833.33	11 594 281.07	14 599 154.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	95.3104	93.1532	109.8184
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 136 058.33	877 839.24	284 368.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	118.1519	112.3562	128.6150
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 644 789.34	6 898 671.03	7 614 366.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	96.1751	94.2049	111.0638

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 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 358 165.66	8 447 640.05	11 803 172.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	117.7368	112.0734	128.5481
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	244 486.89	421 735.88	1 743 885.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	107.2311	104.9094	123.6798

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	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		94 792 791.35	96.47
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé		91 003 770.81	92.61
	Bonds/Obligations		79 112 731.01	80.51
	Australia/Australie		1 651 305.80	1.68
325 110	ANZ BANKING GROUP 2.95 20-30 22/07S	USD	300 503.99	0.31
325 110	AUST & NZ BANKI 4.4000 16-26 19/05S	USD	313 453.12	0.32
325 110	COMMONWEALTH BANK OF 3.784 22-32 14/03S	USD	273 198.01	0.28
195 066	CWTH BANK AUSTRALIA 4.5 15-25 09/12S	USD	191 567.06	0.19
325 110	MACQUARIE GROUP LTD 1.34 21-27 12/01S	USD	290 050.08	0.30
325 110	MACQUARIE GROUP LTD 1.935 21-28 14/04S	USD	282 533.54	0.29
	Austria/Autriche		773 626.40	0.79
260 088	SUZANO AUSTRIA GMBH 5 19-30 15/01S	USD	248 849.55	0.25
520 176	SUZANO AUSTRIA GMBH 6 19-29 15/01S	USD	524 776.85	0.53
	Bermuda/Bermudes		101 170.96	0.10
130 044	ENSTAR GROUP 3.1 21-31 01/09S	USD	101 170.96	0.10
	Canada		4 761 878.00	4.85
260 088	BANK OF NOVA SC 3.45 22-25 11/04S	USD	252 074.63	0.26
520 176	BANK OF NOVA SCOTIA 1.3 21-26 15/09S	USD	460 204.81	0.47
325 110	BANK OF NOVA SCOTIA 2.1521-31 01/08S	USD	263 903.11	0.27
260 088	BROOKFIELD FINANCE 2.724 21-31 15/04S	USD	218 398.45	0.22
260 088	BROOKFIELD FINANCE 4.35 20-30 15/04S	USD	245 400.78	0.25
325 110	BROOKFIELD FINANCE 4.85 19-29 29/03S	USD	314 747.05	0.32
195 066	CGI INC 2.3 21-31 14/09S	USD	155 919.15	0.16
195 066	CI FINANCIAL INCOME 3.2 20-30 17/12S	USD	152 169.98	0.15
877 797	ROYAL BANK OF CANADA 4.65 16-26 27/01S	USD	865 304.45	0.88
520 176	TELUS CORP 3.7 17-27 15/09S	USD	504 203.89	0.51
325 110	TORONTO-DOMINIO 5.1560 23-28 10/01S	USD	329 071.39	0.33
325 110	TORONTO DOMINION BK 0.75 20-25 11/09S	USD	292 972.82	0.30
325 110	TORONTO DOMINION BK 1.25 21-26 10/09S	USD	287 667.02	0.29
260 088	TORONTO DOMINION BK 2 21-31 10/09S	USD	209 948.20	0.21
260 088	YAMANA GOLD INC 2.63 22-31 15/03S	USD	209 892.27	0.21
	Cayman Islands/Îles Caïmans		1 496 270.35	1.52
325 110	BAIDU INC 1.72 20-26 09/10S	USD	294 829.19	0.30
195 066	BAIDU INC 4.375 18-28 29/03S	USD	190 377.55	0.19
325 110	FIBRIA 5.50 17-27 17/01S	USD	326 104.77	0.33
455 154	JD.COM INC 3.3750 20-30 14/01S	USD	413 186.44	0.42
325 110	SANDS CHINA LTD 3.35 22-29 08/03S	USD	271 772.40	0.28
	Chile/Chili		313 592.92	0.32
325 110	ENEL AMERICAS 4.00 16-26 25/10S	USD	313 592.92	0.32
	Finland/Finlande		286 543.77	0.29
325 110	NORDEA BANK ABP 1.5000 21-26 30/09S	USD	286 543.77	0.29
	France		1 947 121.55	1.98
195 066	AXA SA 8.60 00-30 15/12S	USD	236 713.62	0.24
260 088	CREDIT AGRICOLE SA 3.25 20-30 14/01S	USD	219 548.56	0.22
325 110	CREDIT AGRICOLE SA 4.375 15-25 17/03S	USD	313 641.84	0.32
325 110	DANONE SA 2.947 16-26 02/11S	USD	307 814.08	0.31
325 110	SOCIETE GENERALE SA 2.889 21-32 09/06S	USD	255 629.06	0.26
260 088	SOCIETE GENERALE SA 4.25 15-25 14/04S	USD	245 581.54	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	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				
390 132	VINCI SA 3.7500 19-29 10/04S	USD	368 192.85	0.37
	Hong Kong/Hong-Kong		671 536.99	0.68
715 242	AIA GROUP LTD 3.60 19-29 09/04S	USD	671 536.99	0.68
	Italy/Italie		245 304.55	0.25
260 088	ENI SPA 4.25 19-29 09/05S	USD	245 304.55	0.25
	Japan/Japon		2 456 943.05	2.50
325 110	MITSUBISHI CORP 1.1250 21-26 15/07S	USD	289 320.20	0.29
130 044	MITSUMI FUDOSAN CO LTD 3.65 17-27 20/07S	USD	124 441.68	0.13
325 110	MIZUHO FINANCIAL GRP 3.261 22-30 22/05S	USD	287 031.43	0.29
195 066	NOMURA HOLDINGS 2.7100 22-29 22/01S	USD	164 505.95	0.17
325 110	NOMURA HOLDINGS INC 2.172 21-28 14/07S	USD	270 624.76	0.28
195 066	NOMURA HOLDINGS INC 3.103 20-30 16/01S	USD	164 264.07	0.17
390 132	ORIX CORP 2.25 21-31 09/03S	USD	316 769.56	0.32
325 110	ORIX CORP 3.25 17-24 04/12S	USD	314 672.12	0.32
325 110	SUMITOMO MITSUI FIN 2.348 20-25 15/01S	USD	307 128.10	0.31
260 088	TAKEDA PHARMA 2.05 20-30 31/03S0 09/07S	USD	218 185.18	0.22
	Mauritius/Maurice		347 697.27	0.35
390 132	UPL CORP LTD 4.50 18-28 08/03S	USD	347 697.27	0.35
	Mexico/Mexique		942 003.22	0.96
325 110	AMERICA MOVIL 2.875 20-30 07/05S	USD	286 878.63	0.29
325 110	CEMEX SAB DE CV 3.875 21-31 12/01S	USD	269 717.70	0.27
235 380	COCA-COLA FEMSA 2.75 20-30 22/01S	USD	209 167.72	0.21
195 066	INFRA ENERGETICA NOVA 3.75 17-28 14/01SS	USD	176 239.17	0.18
	Netherlands/Pays-Bas		4 277 846.22	4.35
455 154	ABN AMRO BANK NV 4.75 15-25 28/07S	USD	441 151.10	0.45
260 088	BMW FINANCE NV 2.4 19-24 14/08S	USD	251 671.49	0.26
325 110	EDP FINANCE 1.71 20-28 24/01S	USD	276 068.72	0.28
455 154	EDP FINANCE 3.625 17-24 15/07S	USD	444 986.91	0.45
260 088	ENEL FINANCE INTL 2.25 21-31 12/07S	USD	203 301.64	0.21
260 088	ENEL FINANCE INTL 3.5 17-28 06/04S	USD	239 807.59	0.24
520 176	HEINEKEN NV 3.50 17-28 29/01S	USD	501 088.04	0.51
260 088	IBERDROLA INTL BV 5.81 05-25 15/03S	USD	264 639.48	0.27
325 110	ING GROUP NV 1.40 20-26 01/07S	USD	296 687.53	0.30
325 110	KPN NV 8.375 00-30 01/10S	USD	389 694.32	0.40
325 110	SIEMENS FIN NV 2.15 21-31 11/03S	USD	276 662.05	0.28
325 110	SIEMENS FIN NV 3.4 17-27 16/03S	USD	312 136.42	0.32
325 110	TELEFONICA EUROPE BV 8.25 00-30 15/09S	USD	379 950.93	0.39
	New Zealand/Nouvelle-Zélande		289 425.87	0.29
325 110	ASB BANK 1.625 21-26 22/10S	USD	289 425.87	0.29
	Singapore/Singapour		460 420.68	0.47
520 176	DBS GROUP HOLDINGS 1.194 21-27 15/03S	USD	460 420.68	0.47
	Spain/Espagne		697 130.63	0.71
390 132	BANCO SANTANDER SA 5.179 15-25 19/11S	USD	382 596.52	0.39
325 110	TELEFONICA EMISIONES 4.103 17-27 08/03S	USD	314 534.11	0.32
	Switzerland/Suisse		450 342.28	0.46
260 088	UBS GROUP SA 2.746 22-33 11/02S	USD	208 271.93	0.21
260 088	UBS GROUP SA 4.253 17-28 23/03S	USD	242 070.35	0.25
	United Kingdom/Royaume-Uni		6 835 139.68	6.96
325 110	ANZ BANKING GROUP 2.57 20-35 25/11S	USD	249 887.62	0.25
325 110	ANZ NEW ZEALAND INTL 3.45 17-27 17/07S	USD	306 188.53	0.31
325 110	ASTRAZENECA PLC 1.375 20-30 06/08S	USD	265 559.54	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

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	
325 110	ASTRAZENECA PLC 3.125 17-27 12/06S	USD	310 782.33	0.32
195 066	BRITISH TELECOM 5.125 18-28 04/12S	USD	196 794.24	0.20
260 088	COCA-COLA EUROPACIFIC 0.8 21-24 03/05S	USD	248 000.36	0.25
260 088	COCA-COLA EUROPACIFIC 1.5 21-27 15/01S	USD	232 216.93	0.24
325 110	DIAGEO CAPITAL PLC 2 20-30 29/04S	USD	277 302.51	0.28
650 220	DRAX FINCO PLC 6.6250 18-25 01/11S	USD	637 514.57	0.65
455 154	EXPERIAN FINANCE PLC 2.75 19-30 08/03S	USD	396 184.17	0.40
325 110	HSBC HOLDINGS PLC 2.804 21-32 24/05S	USD	265 873.28	0.27
130 044	INVESCO FINANCE PLC 3.75 15-26 15/01S	USD	124 830.51	0.13
650 220	LLOYDS BANKING GROUP 4.50 14-24 04/11	USD	622 680.45	0.63
260 088	NATWEST GROUP PLC 4.8 16-26 05/04S	USD	253 988.88	0.26
520 176	NATWEST GROUP PLC 4.892 18-29 18/05S	USD	501 121.85	0.51
260 088	NATWEST MARKETS PLC 3.479 22-25 22/03S	USD	249 661.02	0.25
260 088	PHOENIX GROUP HLDG 5.375 17-27 06/07S07S	USD	247 892.42	0.25
130 044	RECKITT B TSY SERV 2.75 17-24 26/06S	USD	126 476.86	0.13
260 088	SANTANDER UK GROUP 1.532 20-26 21/08S	USD	232 640.87	0.24
260 088	STANDARD CHARTERED 8 01-31 30/05S	USD	297 799.92	0.30
260 088	UNITED UTILITIES GRP 6.875 98-28 15/08S	USD	285 148.72	0.29
520 176	WPP FINANCE 2010 3.75 14-24 19/09S	USD	506 594.10	0.52
	United States of America/États-Unis		50 107 430.82	50.99
325 110	3M CO 3.05 20-30 27/03S	USD	297 543.86	0.30
325 110	ABBOTT LABORATORIES 3.75 16-26 30/03S	USD	322 946.33	0.33
195 066	ABBVIE INC 3.20 20-29 21/11S	USD	181 280.64	0.18
455 154	ABBVIE INC 4.25 18-28 14/11S	USD	453 299.15	0.46
325 110	AIG GLOBAL FUNDING 0.65 21-24 17/06S	USD	308 194.47	0.31
325 110	AIR PROD CHEMICALS 1.5 20-25 15/10S	USD	303 034.97	0.31
455 154	AIR PROD CHEMICALS 2.05 20-30 15/05S	USD	393 758.19	0.40
260 088	AMAZON.COM INC 2.8 18-24 22/08S	USD	254 544.17	0.26
325 110	AMAZON 3.3 22/27 13/04S	USD	314 727.55	0.32
260 088	AMCOR FINANCE USA IN 3.625 19-26 28/10S	USD	251 650.70	0.26
195 066	AMERICAN INTERNATION 3.4 20-30 11/05S	USD	175 482.31	0.18
325 110	AMERICAN RE CORP 7.45 96-26 15/12S	USD	359 753.64	0.37
260 088	AMGEN INC 2.45 20-30 21/02S	USD	227 099.69	0.23
325 110	AMGEN INC 3.625 14-24 22/05S	USD	320 322.69	0.33
487 665	ANZ NEW ZEALAND INTL 3.4 19-24 19/03S	USD	479 320.95	0.49
195 066	AON CORP/AON GLOBAL HO 2.85 22-27 28/05S	USD	181 998.49	0.19
455 154	AON CORP 2.8 20-30 15/05S	USD	403 218.56	0.41
325 110	APTARGROUP INC 3.6000 22-32 15/03S	USD	289 092.63	0.29
195 066	APTIV 3.25 22-32 01/03S	USD	170 391.09	0.17
325 110	ARES FINANCE CO 3.2500 20-30 15/06S	USD	271 159.24	0.28
260 088	ASHTAD CAPITAL 1.5000 21-26 12/08S	USD	229 015.23	0.23
520 176	AT&T INC 2.3 20-27 28/05S	USD	477 396.63	0.49
195 066	AT&T INC 2.75 20-31 01/06S	USD	168 179.04	0.17
260 088	AUTODESK INC 3.5 17-27 15/06S	USD	250 179.90	0.25
260 088	AVALONBAY COMMUN 2.3 20-30 01/03S	USD	222 182.73	0.23
260 088	AVALONBAY COMMUN 2.95 16-26 11/05S	USD	245 803.92	0.25
390 132	AVERY DENNISON CORP 2.25 21-32 15/02S	USD	309 384.36	0.31
260 088	BANK OF AMERICA CORP 1.734 21-27 22/04S	USD	233 228.67	0.24
325 110	BBVA USA BANCSHARES 2.5 19-24 27/08S	USD	312 265.82	0.32
260 088	BERRY GLOBAL ESCROW 4.875 19-26 15/07S	USD	253 583.14	0.26
195 066	BIOGEN INC 2.25 20-30 30/04S	USD	164 572.27	0.17
520 176	BIOGEN INC 4.05 15-25 15/09S	USD	509 483.67	0.52
260 088	BLACKROCK INC 1.9 20-31 28/01S	USD	218 397.14	0.22
130 044	BLACKROCK INC 2.1000 21-32 25/02S	USD	109 216.13	0.11
520 176	BMW US CAPITAL LLC 2.8 16-26 11/04S	USD	493 750.95	0.50
260 088	BMW US CAPITAL LLC 4.15 20-30 09/04S	USD	255 100.76	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
			USD	
325 110	BMW US LLC 3.45 22-27 01/04S	USD	313 462.87	0.32
325 110	BOARDWALK PIPEL 4.4500 17-27 15/07S	USD	318 258.24	0.32
325 110	BOARDWALK PIPELINES 3.6 22-32 01/09S	USD	281 368.01	0.29
325 110	BOSTON PROPERTIES 2.55 21-32 16/03S	USD	232 817.73	0.24
260 088	BOSTON PROPERTIES LP 3.65 16-26 01/02S	USD	238 612.49	0.24
325 110	CAMPBELL SOUP CO 4.15 18-28 15/03S	USD	319 095.40	0.32
260 088	CARLYLE FINANCE 3.5000 19-29 19/09S	USD	238 742.53	0.24
520 176	CELANESE US HOLDINGS 6.165 22-27 15/07S	USD	526 303.56	0.54
325 110	CENTENE CORP 2.5000 21-31 01/03S	USD	264 296.50	0.27
130 044	CHOICE HOTELS INTL 3.7 20-31 15/01S	USD	115 414.68	0.12
130 044	COCA-COLA CO 2.25 21-32 05/05S	USD	113 133.05	0.12
455 154	COMCAST CORP 3.3 20-27 01/04S	USD	438 001.43	0.45
130 044	COMCAST CORP 4.2500 18-30 15/10S	USD	127 709.68	0.13
130 044	CVS HEALTH CORP 1.3 20-27 21/08S	USD	113 278.05	0.12
260 088	CVS HEALTH CORP 1.75 20-30 21/08S	USD	211 897.55	0.22
195 066	CVS HEALTH CORP 3.625 20-27 31/03S	USD	188 269.86	0.19
260 088	CVS HEALTH CORP 3.875 15-25 20/07S	USD	255 646.94	0.26
195 066	CVS HEALTH CORP 4.30 18-28 25/03S	USD	191 796.65	0.20
195 066	DELL INTERNATIONAL 5.3 21-29 01/10S	USD	196 641.11	0.20
325 110	DELL INTERNATIONAL 6.02 21-26 15/06S	USD	334 265.03	0.34
325 110	DIGITAL REALTY 3.6000 19-29 01/07S	USD	292 636.32	0.30
325 110	DOMINION ENERGY INC 2.25 21-31 15/08S	USD	268 127.92	0.27
195 066	EBAY INC 2.7 20-30 11/03S	USD	171 211.34	0.17
325 110	ELEVANCE HEALTH 2.55 21-31 15/03S	USD	280 430.07	0.29
325 110	ELEVANCE HEALTH 4.101 18-28 01/03S	USD	318 897.08	0.32
260 088	ENTERGY CORP 0.9 20-25 26/08S	USD	234 730.67	0.24
455 154	ENTERGY CORP 2.4 21-31 05/03S	USD	377 361.27	0.38
325 110	EQUINIX INC 1.0 20-25 15/09S	USD	294 988.50	0.30
325 110	ERP OPERATING LP 1.85 21-31 01/08S	USD	261 851.67	0.27
162 555	ERP OPERATING LP 3 19-29 01/07S	USD	145 698.01	0.15
325 110	ESTEE LAUDER CO 2.0000 19-24 01/12S	USD	312 105.54	0.32
455 154	FEDEX CORP 3.25 16-26 01/04S	USD	442 707.72	0.45
455 154	FIDELITY NATIONAL INFO 1.15 21-26 01/03S	USD	407 820.17	0.42
260 088	FRANKLIN RESOURCES 2.85 15-25 30/03S	USD	248 257.85	0.25
195 066	GENERAL MILLS INC 2.25 21-31 14/10S	USD	163 019.55	0.17
520 176	GILEAD SCIENCES INC 3.50 14-25 01/02S	USD	510 511.02	0.52
325 110	HEALTHPEAK PROPERTIES 3.50 19-29 15/07S	USD	297 538.99	0.30
260 088	HELMERICH AND PAYNE 2.9 22-31 29/09S	USD	216 276.13	0.22
260 088	HP ENTERPRISE CO 1.75 20-26 01/04S	USD	239 288.71	0.24
325 110	HP ENTERPRISE CO 4.90 16-25 15/10S	USD	324 435.33	0.33
130 044	HUDSON PACIFIC PROP 3.25 19-30 15/01S	USD	84 044.23	0.09
325 110	HUDSON PACIFIC PROP 4.65 19-29 01/04S	USD	217 526.83	0.22
325 110	HUMANA 3.7 22-29 23/03S	USD	306 208.04	0.31
195 066	IBM CORP 3.5 19-29 15/05S	USD	183 438.08	0.19
195 066	ILLUMINA INC 2.55 21-31 22/03S	USD	161 968.14	0.16
650 220	INTEL CORP 2.60 16-26 19/05S	USD	618 310.33	0.63
325 110	INTERPUBLIC GRP OF CO 2.4 21-31 01/03S	USD	271 076.66	0.28
585 198	INTL FLAVORS & FRAG 4.45 18-28 26/09S	USD	561 702.18	0.57
325 110	JOHN DEERE CAPITAL 1.7 22-27 11/01S	USD	296 171.90	0.30
325 110	JPMORGAN CHASE & CO 2.595 22-26 24/02S	USD	309 459.14	0.31
325 110	JPMORGAN CHASE CO 0.768 21-25 09/08S	USD	305 842.29	0.31
325 110	JPMORGAN CHASE CO 1.578 21-27 22/04S	USD	292 634.70	0.30
325 110	JPMORGAN CHASE CO 2.58 21-32 22/04S	USD	273 880.73	0.28
650 220	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 4.6 17-27 06/04S	USD	644 510.94	0.66
520 176	KILROY REALTY LP 3.05 19-30 15/02S	USD	387 910.77	0.39
260 088	LABO CORP OF AMERICA 2.95 19-29 01/12S	USD	233 540.77	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
			USD	
195 066	LAZARD GROUP LLC 4.375 19-29 11/03S	USD	185 748.64	0.19
195 066	LEIDOS 2.3 21-31 15/02S	USD	158 996.32	0.16
325 110	MARTIN MARIETTA 2.5 20-30 15/03S	USD	276 961.15	0.28
130 044	MCDONALD'S CORP 3.6 20-30 27/03S	USD	123 498.21	0.13
260 088	MERCEDES-BENZ FINANCE 3.5 15-25 03/08S	USD	253 574.05	0.26
325 110	MERCK & CO INC 1.7000 21-27 10/06S	USD	295 612.71	0.30
390 132	MOLSON COORS 3.00 16-26 15/07S	USD	369 345.69	0.38
325 110	MOODY'S CORP 2 21-31 19/08S	USD	266 931.51	0.27
325 110	MORGAN STANLEY 0.8640 20-25 21/10S	USD	302 376.62	0.31
195 066	MORGAN STANLEY 1.593 21-27 22/04S	USD	175 502.80	0.18
195 066	NASDAQ INC 1.65 20-31 21/12S	USD	155 132.06	0.16
390 132	NASDAQ INC 3.85 16-26 30/06S	USD	381 712.87	0.39
325 110	NESTLE HOLDINGS 0.6060 21-24 14/09S	USD	306 684.32	0.31
325 110	NESTLE HOLDINGS INC 1.15 21-27 14/01S	USD	289 842.00	0.29
520 176	NEWMONT CORPORATION 2.80 19-29 01/10S	USD	463 065.78	0.47
325 110	NEXTERA ENERGY CAP 5 22-32 15/07S	USD	328 122.07	0.33
650 220	NIAGARA MOHAWK POWER 1.9600 20-30 27/06S	USD	530 436.36	0.54
325 110	NVIDIA CORP 2.0000 21-31 15/06S	USD	273 848.23	0.28
325 110	NVIDIA CORP 3.20 16-26 16/09S	USD	316 652.20	0.32
520 176	ORACLE CORP 1.6500 21-26 25/03S	USD	477 560.49	0.49
195 066	ORACLE CORP 2.3 21-28 25/03S	USD	174 696.20	0.18
195 066	PERNOD RICARD INTL FI 1.625 20-31 01/04S	USD	155 974.15	0.16
260 088	PFIZER INC 1.7500 21-31 18/08S	USD	215 092.73	0.22
325 110	PFIZER INC 2.75 16-26 03/06S	USD	312 500.54	0.32
195 066	PRIMERICA 2.8 21-31 19/11S	USD	165 015.07	0.17
390 132	PROLOGIS LP 1.2500 20-30 15/10S	USD	308 143.75	0.31
325 110	PROLOGIS LP 2.1250 20-27 15/04S	USD	297 434.95	0.30
325 110	PRUDENTIAL FINANCIAL 1.50 20-26 10/03S	USD	297 768.18	0.30
390 132	PUBLIC SERVICE 2.8750 19-24 15/06S	USD	379 738.80	0.39
520 176	PUBLIC SERVICE ENTER 0.8 20-25 14/08S	USD	476 775.01	0.49
260 088	PUBLIC STORAGE INC 0.875 21-26 15/02S	USD	235 328.87	0.24
260 088	PVH CORP 4.625 20-25 10/07S	USD	254 550.67	0.26
195 066	QORVO INC 3.375 20-31 01/04S	USD	161 324.43	0.16
195 066	QUEST DIAGNOSTICS 2.95 19-30 30/06S	USD	174 497.23	0.18
195 066	RALPH LAUREN CORP 2.95 20-30 03/06S	USD	176 027.52	0.18
325 110	RAYONIER LP 2.750 21-31 17/05S	USD	269 877.00	0.27
260 088	REGENERON PHARMA 1.75 20-30 15/09S	USD	210 604.91	0.21
585 198	RELAX CAPITAL INC 4.00 19-29 18/03S	USD	566 003.39	0.58
325 110	REPUBLIC SERVICES 1.45 20-31 15/02S	USD	260 276.51	0.26
325 110	S AND P GLOBAL INC 2.9 23-32 01/03S	USD	291 295.24	0.30
325 110	SEALED AIR CORP 4.0000 19-27 01/12S	USD	305 196.94	0.31
325 110	SERVICENOW INC 1.4 20-30 11/08S	USD	263 002.56	0.27
520 176	SODEXO INC 1.634 21-26 16/04S	USD	473 997.28	0.48
390 132	SODEXO INC 2.718 21-31 16/04S	USD	325 013.05	0.33
130 044	SONO PRODUCTS 2.85 22-32 01/02S	USD	110 131.64	0.11
325 110	SOUTHERN CALIF EDISON 4.20 19-29 01/03S	USD	315 795.53	0.32
130 044	SOUTHERN CALIFORNIA 2.75 22-32 01/02S	USD	111 997.12	0.11
325 110	SP GLOBAL INC 1.25 20-30 13/08S	USD	262 082.49	0.27
325 110	STANLEY BLACK DECKER IN 3.0 22-32 15/05S	USD	274 480.56	0.28
520 176	STARBUCKS CORP 3.55 19-29 15/08S	USD	497 426.00	0.51
520 176	STATE STREET CORP 2.4 20-30 24/01S	USD	455 036.87	0.46
260 088	STATE STREET CORP 2.65 16-26 19/05S	USD	245 063.97	0.25
520 176	STELLANTIS FINANCE 1.711 21-27 29/01S	USD	461 944.80	0.47
260 088	SYNCHRONY FINANCIAL 2.875 21-31 28/10S	USD	185 635.17	0.19
260 088	SYNCHRONY FINANCIAL 3.95 17-27 01/12S	USD	222 277.66	0.23
260 088	SYSCO CORP 5.95 20-30 02/04S	USD	279 034.70	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
			USD	
325 110	TARGA RESOURCES 5.2000 22-27 01/07S	USD	322 938.20	0.33
325 110	TARGET CORP 2.35 20-30 28/01S	USD	286 560.02	0.29
260 088	THE CIGNA GROUP 2.375 21-31 03/03S	USD	220 282.78	0.22
325 110	THE HARTFORD FIN SERV 2.8 19-29 19/08S	USD	286 410.47	0.29
325 110	THE HERSHEY CO 0.9 20-25 01/06S	USD	302 550.56	0.31
325 110	T-MOBILE USA INC 1.5 21-26 15/02S	USD	297 363.43	0.30
130 044	T-MOBILE USA INC 2.8750 21-31 15/02S	USD	112 511.44	0.11
195 066	T-MOBILE USA INC 3.875 21-30 15/04S	USD	183 385.41	0.19
195 066	TRACTOR SUPPLY CO 1.75 20-30 01/11S	USD	155 499.75	0.16
325 110	TSMC ARIZONA 4.25 22-32 22/04S	USD	320 571.39	0.33
325 110	UNILEVER CAPITAL CORP 1.75 21-31 12/08S	USD	267 630.50	0.27
260 088	UNILEVER CAPITAL CORP 2.6 17-24 05/05S	USD	254 480.45	0.26
325 110	UNITEDHEALTH GROUP 2 20-30 15/05S	USD	277 778.81	0.28
325 110	UNITEDHEALTH GROUP 3.10 16-26 15/03S	USD	314 886.85	0.32
650 220	VERIZON COMM 4.016 19-29 03/12S	USD	624 315.10	0.64
325 110	VISA INC 0.75 20-27 15/08S	USD	283 941.26	0.29
260 088	VOLKSWAGEN GROU 4.3500 22-27 08/06S	USD	254 522.07	0.26
325 110	VW GROUP OF AMER FIN 1.25 20-25 24/11S	USD	296 453.11	0.30
325 110	VW GROUP OF AMER FIN 4.75 18-28 13/11S	USD	323 526.65	0.33
260 088	WASTE MANAGEMENT INC 0.75 20-25 17/11S	USD	237 133.88	0.24
650 220	WASTE MANAGEMENT INC 1.5 20-31 17/11S	USD	519 967.82	0.53
650 220	WEA FINANCE LLC 2.875 19-27 15/01S	USD	560 896.24	0.57
975 330	WEYERHAEUSER CO 4 20-30 30/03S	USD	915 488.43	0.93
Floating rate notes/Obligations à taux variables			11 891 039.80	12.10
Australia/Australie			447 444.89	0.46
130 044	MACQUARIE GROUP LTD FL.R 21-32 23/06S	USD	105 946.82	0.11
390 132	NATL AUSTRALIA BANK FL.R 19-34 02/08S	USD	341 498.07	0.35
France			912 918.44	0.93
520 176	BNP PARIBAS SA FL.R 19-30 10/01S	USD	506 768.36	0.52
325 110	ORANGE SA FL.R 01-31 01/03S	USD	406 150.08	0.41
Germany/Allemagne			388 343.16	0.40
390 132	MUNICH RE FL.R 22-42 23/05S	USD	388 343.16	0.40
Ireland/Irlande			973 992.95	0.99
260 088	AIB GROUP PLC FL.R 19-25 10/04S	USD	254 462.25	0.26
260 088	AIB GROUP PLC FL.R 22-26 14/10S	USD	266 267.63	0.27
520 176	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 30/09S	USD	453 263.07	0.46
Italy/Italie			170 669.64	0.17
195 066	UNICREDIT SPA FL.R 21-27 03/06S	USD	170 669.64	0.17
Japan/Japon			285 010.87	0.29
325 110	MIZUHO FINANCIAL GRP FL.R 21-27 22/05S	USD	285 010.87	0.29
Luxembourg			245 529.53	0.25
260 088	SWISS RE FINANCE LUX FL.R 19-XX 02/10S	USD	245 529.53	0.25
Netherlands/Pays-Bas			1 278 344.61	1.30
130 044	ABN AMRO BANK NV FL.R 21-37 13/03S	USD	99 758.69	0.10
520 176	AEGON NV FL.R 18-48 11/04S	USD	494 858.93	0.50
260 088	DEUT TELEKOM INT FIN FL.R 00-30 15/06S	USD	316 953.58	0.32
130 044	ING GROEP NV FL.R 22-33 28/03S	USD	118 722.34	0.12
260 088	ING GROUP NV FL.R 22-28 28/03S	USD	248 051.07	0.25
New Zealand/Nouvelle-Zélande			312 003.13	0.32
325 110	ASB BANK FL.R 22-32 17/06S	USD	312 003.13	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
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	Norway/Norvège		401 413.82	0.41
260 088	DNB BANK ASA FL.R 21-27 25/05S	USD	230 975.91	0.24
195 066	DNB BANK ASA FL.R 21-28 30/03S	USD	170 437.91	0.17
	Spain/Espagne		366 435.30	0.37
390 132	BANCO SANTANDER FL.R 22-28 24/03S	USD	366 435.30	0.37
	Sweden/Suède		231 228.59	0.24
260 088	SVENSKA HANDELSBANKEN FL.R 21-27 11/06S	USD	231 228.59	0.24
	Switzerland/Suisse		284 932.84	0.29
325 110	UBS GROUP SA FL.R 20-27 30/01S	USD	284 932.84	0.29
	United Kingdom/Royaume-Uni		1 976 205.75	2.01
130 044	BARCLAYS FL.R 22-33 02/11S	USD	143 541.89	0.15
260 088	BARCLAYS PLC FL.R 19-30 20/06S	USD	242 607.43	0.25
130 044	BRITISH TELECOM FL.R 00-30 15/12S	USD	162 981.51	0.17
650 220	BRITISH TELECOM FL.R 21-81 23/11S	USD	568 649.78	0.58
325 110	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 22-28 18/03S	USD	302 561.93	0.31
325 110	NATWEST GROUP PLC FL.R 20-35 28/08S	USD	248 962.69	0.25
325 110	STANDARD CHARTERED FL.R 20-26 30/01S	USD	306 900.52	0.31
	United States of America/États-Unis		3 616 566.28	3.68
650 220	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-28 20/12S	USD	605 270.17	0.62
325 110	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-26 13/02S	USD	304 966.12	0.31
325 110	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-26 21/10S	USD	292 868.78	0.30
260 088	BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-27 11/03S	USD	235 933.58	0.24
195 066	BANK OF AMERICA CORP FL.R 22-37 08/03S	USD	167 929.36	0.17
130 044	DOMINION RESOURCES FL.R 14-54 01/10S	USD	122 768.01	0.12
325 110	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 21-27 09/03S	USD	291 438.29	0.30
260 088	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 22-33 24/02S	USD	223 526.09	0.23
130 044	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 22-33 25/01S	USD	111 426.22	0.11
325 110	JPMORGAN CHASE CO FL.R 21-27 22/09S	USD	286 222.72	0.29
325 110	JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-28 26/04S	USD	318 243.61	0.32
195 066	NEXTERA ENERGY CAP FL.R 19-79 01/05S	USD	173 116.16	0.18
260 088	PRUDENTIAL FINANCIAL FL.R 22-52 01/03S	USD	232 385.98	0.24
260 088	STATE STREET CORP FL.R 20-26 30/03S	USD	250 471.19	0.25
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		197 643.44	0.20
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		197 643.44	0.20
	United States of America/États-Unis		197 643.44	0.20
260 088	MORGAN STANLEY FL.R 21-36 16/09S	USD	197 643.44	0.20
	Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif		3 591 377.10	3.65
	Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements		3 591 377.10	3.65
	Luxembourg		3 591 377.10	3.65
337 399	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL IG CORPORATE - S USD HEDGED CAP	USD	3 591 377.10	3.65

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

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						(105 002.77)	(0.11)
Futures on bonds/Futures sur obligations							
EURO BOBL FUTURE 06/23	(2)	CACEIS Bank, Paris	08/06/2023	EUR	210 787.87	(5 658.51)	(0.01)
EURO BUND FUTURE 06/23	(1)	CACEIS Bank, Paris	08/06/2023	EUR	67 381.71	(3 355.55)	(0.00)
US 10 YEARS NOTE 06/23	(44)	CACEIS Bank, Paris	21/06/2023	USD	4 504 584.53	(141 971.44)	(0.14)
US 5 YEARS NOTE-CBT 06/23	29	CACEIS Bank, Paris	30/06/2023	USD	2 983 148.44	61 262.90	0.06
US ULTRA BD CBT 30YR 06/23	(3)	CACEIS Bank, Paris	01/06/2023	USD	243 729.69	(15 280.17)	(0.02)

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



LO Selection - The Balanced (USD)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

Lombard Odier Selection
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 71 379

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 117 114 794.96)	(2)	116 174 634.17
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		3 989 674.43
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		383 847.32
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		122 153.89
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		278 350.18
		120 948 659.99
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		152.39
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		604 296.61
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		180 656.32
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	130 822.78
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	20 464.18
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	39 295.46
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	28 463.95
		1 004 151.69
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		119 944 508.30

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		111 935 807.83
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	140 042.96
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	476 267.66
Bank interest/Intérêts bancaires		62 674.17
Other income/Autres revenus		374.31
		679 359.10
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	763 371.91
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	14 722.25
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		3 198.06
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	114 641.75
		895 933.97
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		
		(216 574.87)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(133 238.98)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(146 768.85)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(1 469 646.54)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(72 296.37)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	1 229 518.11
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		
		(809 007.50)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	10 035 654.64
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	(386 137.97)
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)	232 170.43
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(116 823.08)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		8 955 856.52
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(947 156.05)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		119 944 508.30

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
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 31/03/2023
P - USD - Capitalisation	50 338.724	1 049.427	1 810.000	49 578.151
I - USD - Capitalisation	29 807.430	0.000	0.000	29 807.430
I X1- USD - Capitalisation	70 046.259	0.000	0.000	70 046.259
M - USD - Capitalisation	546 679.831	50 782.909	67 419.377	530 043.363
M - USD - Distribution	8 849.000	2 918.127	165.000	11 602.127
N - USD - Capitalisation	221 305.126	16 226.000	10 118.000	227 413.126
N - USD - Distribution	40 681.428	0.000	0.000	40 681.428

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	5 995 260.23	5 648 237.95	8 832 504.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	120.9255	112.2046	136.3793
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 772 938.68	3 483 817.85	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	126.5771	116.8775	0.0000
I X1- USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 904 458.31	8 209 784.03	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	127.1225	117.2052	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	66 005 391.10	63 009 827.68	64 262 191.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	124.5283	115.2591	139.3930
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 444 792.77	1 019 927.75	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	124.5283	115.2591	0.0000
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	28 689 483.46	25 818 194.43	31 843 852.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	126.1558	116.6633	140.8446
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 132 183.75	4 746 018.14	4 145 246.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	126.1554	116.6630	140.8442

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	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		116 174 634.17	96.86
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé		56 498 286.44	47.10
	Shares/Actions		20 979 930.42	17.49
	Belgium/Belgique		64 487.71	0.05
968	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	64 487.71	0.05
	Canada		173 135.09	0.14
3 401	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	173 135.09	0.14
	Denmark/Danemark		31 213.44	0.03
251	CHRISTIAN HANSEN	DKK	19 093.50	0.02
92	COLOPLAST -B-	DKK	12 119.94	0.01
	France		816 693.41	0.68
189	AIR LIQUIDE SA	EUR	31 672.84	0.03
1 481	AXA SA	EUR	45 322.61	0.04
879	BNP PARIBAS SA	EUR	52 748.02	0.04
1 265	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	38 680.22	0.03
366	DANONE SA	EUR	22 797.21	0.02
712	DASSAULT SYST.	EUR	29 278.02	0.02
2 583	ENGIE SA	EUR	40 906.42	0.03
124	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	22 292.71	0.02
16	EUROAPI SASU SHARES	EUR	177.87	0.00
9	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	18 844.53	0.02
128	L'OREAL SA	EUR	57 244.92	0.05
525	LEGRAND SA	EUR	47 921.80	0.04
193	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	177 008.18	0.15
138	PERNOD RICARD SA	EUR	31 199.76	0.03
653	SANOFI	EUR	71 157.26	0.06
85	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	14 110.51	0.01
236	SODEXO SA	EUR	23 108.58	0.02
1 135	TOTALENERGIES SE	EUR	67 061.27	0.06
219	VINCI SA	EUR	25 160.68	0.02
	Germany/Allemagne		494 667.04	0.41
139	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	24 623.52	0.02
227	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	52 563.59	0.04
565	BMW AG	EUR	61 913.96	0.05
353	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	11 935.09	0.01
330	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	64 261.62	0.05
1 999	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	81 844.08	0.07
643	MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	49 443.52	0.04
523	SAP AG	EUR	65 986.97	0.06
220	SIEMENS AG REG	EUR	35 629.90	0.03
140	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	19 123.89	0.02
653	ZALANDO SE	EUR	27 340.90	0.02
	Ireland/Irlande		393 674.85	0.33
80	LINDE PLC	EUR	28 193.11	0.02
1 204	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	43 585.67	0.04
1 750	TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	321 896.07	0.27
	Italy/Italie		43 714.38	0.04
16 995	INTESA SANPAOLO	EUR	43 714.38	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	
	Jersey		142 946.28	0.12
1 274	APTIV PLC	USD	142 946.28	0.12
	Netherlands/Pays-Bas		415 683.30	0.35
387	AIRBUS SE	EUR	51 885.35	0.04
217	ASML HOLDING NV	EUR	147 520.03	0.12
93	FERRARI NV	EUR	25 297.60	0.02
4 814	ING GROUP NV	EUR	57 165.26	0.05
14 325	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	50 673.20	0.04
587	PROSUS N.V. (ZAR)	EUR	45 854.79	0.04
701	STMICROELECTRONICS	EUR	37 287.07	0.03
	Spain/Espagne		151 134.77	0.13
5 238	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	19 497.96	0.02
5 754	CAIXABANK SA	EUR	22 405.14	0.02
1 066	CELLNEX TELECOM SA	EUR	41 424.16	0.03
5 434	IBERDROLA SA	EUR	67 807.51	0.06
	Sweden/Suède		14 790.80	0.01
1 290	HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	SEK	14 790.80	0.01
	Switzerland/Suisse		2 210 323.04	1.84
2 779	ABB LTD REG SHS	CHF	95 421.64	0.08
155	ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	3 664.26	0.00
652	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	46 178.11	0.04
2	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCHE	CHF	23 141.57	0.02
874	CHUBB - NAMEN AKT	USD	169 754.69	0.14
679	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	108 495.26	0.09
1 063	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	17 587.46	0.01
53	GEBERIT AG NAM-AKT	CHF	29 641.07	0.02
14	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	44 785.57	0.04
619	HOLCIM LTD	CHF	39 933.13	0.03
391	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	22 698.99	0.02
124	LONZA GROUP (CHF)	CHF	74 197.02	0.06
3 507	NESTLE SA REG SHS	CHF	427 939.24	0.36
2 980	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	273 257.28	0.23
52	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	48 317.50	0.04
964	ROCHE HOLDING LTD	CHF	275 431.00	0.23
214	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	47 254.66	0.04
5	SGS SA REG SHS	CHF	11 425.50	0.01
206	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	57 625.33	0.05
85	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	24 922.60	0.02
185	STRAUMANN HOLDING LTD	CHF	27 556.22	0.02
8	SWISSCOM SHS NOM	CHF	5 282.59	0.00
39	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	23 916.39	0.02
414	SWISS RE REGS	CHF	42 560.78	0.04
666	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	87 287.30	0.07
4 113	UBS GROUP SA	CHF	86 843.40	0.07
8	VAT GROUP SA	CHF	2 823.64	0.00
193	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	92 380.84	0.08
	United Kingdom/Royaume-Uni		151 481.20	0.13
1 613	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	53 408.82	0.04
5 843	BP PLC	GBP	36 904.19	0.03
6 366	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	43 267.81	0.04
184	LSE GROUP	GBP	17 900.38	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	
	United States of America/États-Unis		15 875 985.11	13.24
1 442	3M CO	USD	151 571.97	0.13
5 088	ABBOTT LABORATORIES	USD	515 199.15	0.43
1 804	ABBVIE INC	USD	287 533.55	0.24
1 022	ADOBE INC	USD	394 026.78	0.33
5 961	ALPHABET INC -A-	USD	618 292.85	0.52
6 808	AMAZON.COM INC	USD	703 227.15	0.59
1 317	AMETEK INC	USD	191 445.47	0.16
2 017	AMGEN INC	USD	487 548.35	0.41
8 391	APPLE INC	USD	1 383 686.86	1.15
1 752	ARISTA NETWORKS INC	USD	294 069.54	0.25
1 568	BALL CORP	USD	86 417.84	0.07
8 444	BANK OF AMERICA CORP	USD	241 489.28	0.20
364	BLACKROCK INC	USD	243 630.30	0.20
1 593	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	139 966.91	0.12
445	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	285 710.48	0.24
4 044	COCA-COLA CO	USD	250 857.69	0.21
5 024	CSX CORP	USD	150 410.39	0.13
2 075	DATADOG INC	USD	150 751.85	0.13
476	DOLLAR GENERAL	USD	100 101.23	0.08
600	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	147 961.51	0.12
3 709	EXELON CORP	USD	155 368.33	0.13
1 817	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	191 261.06	0.16
638	HOME DEPOT INC	USD	188 366.68	0.16
1 322	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	252 710.76	0.21
3 622	INGERSOLL RAND INC	USD	210 737.74	0.18
1 281	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	133 615.29	0.11
963	IQVIA HOLDINGS INC	USD	191 462.19	0.16
1 514	JOHNSON & JOHNSON	USD	234 644.22	0.20
3 092	JPMORGAN CHASE CO	USD	402 954.21	0.34
234	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	37 785.17	0.03
515	MARSH MCLENNAN COS	USD	85 807.24	0.07
5 210	MERCK & CO INC	USD	554 249.60	0.46
2 003	META PLATFORMS INC A	USD	424 569.88	0.35
1 969	METLIFE INC	USD	114 097.06	0.10
4 002	MICROSOFT CORP	USD	1 153 910.04	0.96
2 633	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	183 581.98	0.15
288	NETFLIX INC	USD	99 483.27	0.08
3 180	NEXTERA ENERGY	USD	245 077.04	0.20
2 157	NVIDIA CORP	USD	599 081.01	0.50
1 130	PALO ALTO NETWORKS	USD	225 656.63	0.19
1 193	PAYPAL HOLDINGS	USD	90 611.53	0.08
3 690	PINTEREST REGISTERED SHS -A-	USD	100 624.19	0.08
323	PPG INDUSTRIES INC	USD	43 150.76	0.04
3 087	PROCTER & GAMBLE CO	USD	458 965.53	0.38
921	PROGRESSIVE CORP	USD	131 691.30	0.11
836	S&P GLOBAL INC	USD	288 120.48	0.24
1 213	SALESFORCE INC	USD	242 390.16	0.20
722	SEMPRA ENERGY	USD	109 170.04	0.09
366	SERVICENOW INC	USD	169 973.40	0.14
668	SHERWIN WILLIAMS CO	USD	150 101.78	0.13
1 718	TESLA MOTORS INC	USD	356 446.67	0.30
819	THERMO FISHER SCIENT SHS	USD	471 989.51	0.39
5 195	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	202 024.31	0.17
1 244	VISA INC -A-	USD	280 576.97	0.23
962	WALT DISNEY CO	USD	96 360.50	0.08

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / 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	
1 075	WASTE MANAGEMENT	USD	175 469.43	0.15
Bonds/Obligations			32 272 174.65	26.91
Australia/Australie			447 632.64	0.37
88 130	ANZ BANKING GROUP 2.95 20-30 22/07S	USD	81 460.01	0.07
88 130	AUST & NZ BANKI 4.4000 16-26 19/05S	USD	84 970.24	0.07
88 130	COMMONWEALTH BANK OF 3.784 22-32 14/03S	USD	74 057.96	0.06
52 878	CWTH BANK AUSTRALIA 4.5 15-25 09/12S	USD	51 929.62	0.04
88 130	MACQUARIE GROUP LTD 1.34 21-27 12/01S	USD	78 626.19	0.07
88 130	MACQUARIE GROUP LTD 1.935 21-28 14/04S	USD	76 588.62	0.06
Austria/Autriche			209 713.08	0.17
70 504	SUZANO AUSTRIA GMBH 5 19-30 15/01S	USD	67 457.63	0.06
141 008	SUZANO AUSTRIA GMBH 6 19-29 15/01S	USD	142 255.45	0.12
Bermuda/Bermudes			27 425.22	0.02
35 252	ENSTAR GROUP 3.1 21-31 01/09S	USD	27 425.22	0.02
Brazil/Brésil			2 511 850.14	2.09
10 000	BRAZIL 0 20-24 01/01A	BRL	1 799 748.20	1.50
4 000	BRAZIL 10 18-29 01/01S	BRL	712 101.94	0.59
Canada			1 290 840.28	1.08
70 504	BANK OF NOVA SC 3.45 22-25 11/04S	USD	68 331.89	0.06
141 008	BANK OF NOVA SCOTIA 1.3 21-26 15/09S	USD	124 751.39	0.10
88 130	BANK OF NOVA SCOTIA 2.1521-31 01/08S	USD	71 538.32	0.06
70 504	BROOKFIELD FINANCE 2.724 21-31 15/04S	USD	59 203.01	0.05
70 504	BROOKFIELD FINANCE 4.35 20-30 15/04S	USD	66 522.74	0.06
88 130	BROOKFIELD FINANCE 4.85 19-29 29/03S	USD	85 321.00	0.07
52 878	CGI INC 2.3 21-31 14/09S	USD	42 266.25	0.04
52 878	CI FINANCIAL INCOME 3.2 20-30 17/12S	USD	41 249.93	0.03
237 951	ROYAL BANK OF CANADA 4.65 16-26 27/01S	USD	234 564.98	0.20
141 008	TELUS CORP 3.7 17-27 15/09S	USD	136 678.57	0.11
88 130	TORONTO-DOMINIO 5.1560 23-28 10/01S	USD	89 204.01	0.07
88 130	TORONTO DOMINION BK 0.75 20-25 11/09S	USD	79 418.48	0.07
88 130	TORONTO DOMINION BK 1.25 21-26 10/09S	USD	77 980.20	0.07
70 504	TORONTO DOMINION BK 2 21-31 10/09S	USD	56 912.33	0.05
70 504	YAMANA GOLD INC 2.63 22-31 15/03S	USD	56 897.18	0.05
Cayman Islands/Îles Caïmans			405 605.94	0.34
88 130	BAIDU INC 1.72 20-26 09/10S	USD	79 921.71	0.07
52 878	BAIDU INC 4.375 18-28 29/03S	USD	51 607.16	0.04
88 130	FIBRIA 5.50 17-27 17/01S	USD	88 399.82	0.07
123 382	JD.COM INC 3.3750 20-30 14/01S	USD	112 005.74	0.09
88 130	SANDS CHINA LTD 3.35 22-29 08/03S	USD	73 671.51	0.06
Chile/Chili			85 008.13	0.07
88 130	EDEL AMERICAS 4.00 16-26 25/10S	USD	85 008.13	0.07
Finland/Finlande			77 675.71	0.06
88 130	NORDEA BANK ABP 1.5000 21-26 30/09S	USD	77 675.71	0.06
France			527 821.77	0.44
52 878	AXA SA 8.60 00-30 15/12S	USD	64 167.85	0.05
70 504	CREDIT AGRICOLE SA 3.25 20-30 14/01S	USD	59 514.78	0.05
88 130	CREDIT AGRICOLE SA 4.375 15-25 17/03S	USD	85 021.40	0.07
88 130	DANONE SA 2.947 16-26 02/11S	USD	83 441.62	0.07
88 130	SOCIETE GENERALE SA 2.889 21-32 09/06S	USD	69 295.41	0.06
70 504	SOCIETE GENERALE SA 4.25 15-25 14/04S	USD	66 571.74	0.06
105 756	VINCI SA 3.7500 19-29 10/04S	USD	99 808.97	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	
	Hong Kong/Hong-Kong		182 038.89	0.15
193 886	AIA GROUP LTD 3.60 19-29 09/04S	USD	182 038.89	0.15
	Ireland/Irlande		1 328 085.04	1.11
16 874	AMUNDI PHYSICAL METALS PLC - GOLD	USD	1 328 085.04	1.11
	Italy/Italie		66 496.66	0.06
70 504	ENI SPA 4.25 19-29 09/05S	USD	66 496.66	0.06
	Japan/Japon		666 023.16	0.56
88 130	MITSUBISHI CORP 1.1250 21-26 15/07S	USD	78 428.33	0.07
35 252	MITSUI FUDOSAN CO LTD 3.65 17-27 20/07S	USD	33 733.40	0.03
88 130	MIZUHO FINANCIAL GRP 3.261 22-30 22/05S	USD	77 807.90	0.06
52 878	NOMURA HOLDINGS 2.7100 22-29 22/01S	USD	44 593.94	0.04
88 130	NOMURA HOLDINGS INC 2.172 21-28 14/07S	USD	73 360.41	0.06
52 878	NOMURA HOLDINGS INC 3.103 20-30 16/01S	USD	44 528.37	0.04
105 756	ORIX CORP 2.25 21-31 09/03S	USD	85 869.26	0.07
88 130	ORIX CORP 3.25 17-24 04/12S	USD	85 300.68	0.07
88 130	SUMITOMO MITSUI FIN 2.348 20-25 15/01S	USD	83 255.67	0.07
70 504	TAKEDA PHARMA 2.05 20-30 31/03S0 09/07S	USD	59 145.20	0.05
	Mauritius/Maurice		94 253.07	0.08
105 756	UPL CORP LTD 4.50 18-28 08/03S	USD	94 253.07	0.08
	Mexico/Mexique		255 356.33	0.21
88 130	AMERICA MOVIL 2.875 20-30 07/05S	USD	77 766.48	0.06
88 130	CEMEX SAB DE CV 3.875 21-31 12/01S	USD	73 114.53	0.06
63 806	COCA-COLA FEMSA 2.75 20-30 22/01S	USD	56 700.76	0.05
52 878	INFRA ENERGETICA NOVA 3.75 17-28 14/01SS	USD	47 774.56	0.04
	Netherlands/Pays-Bas		1 159 629.91	0.97
123 382	ABN AMRO BANK NV 4.75 15-25 28/07S	USD	119 586.34	0.10
70 504	BMW FINANCE NV 2.4 19-24 14/08S	USD	68 222.61	0.06
88 130	EDP FINANCE 1.71 20-28 24/01S	USD	74 836.15	0.06
123 382	EDP FINANCE 3.625 17-24 15/07S	USD	120 626.16	0.10
70 504	ENEL FINANCE INTL 2.25 21-31 12/07S	USD	55 110.60	0.05
70 504	ENEL FINANCE INTL 3.5 17-28 06/04S	USD	65 006.55	0.05
141 008	HEINEKEN NV 3.50 17-28 29/01S	USD	135 833.93	0.11
70 504	IBERDROLA INTL BV 5.81 05-25 15/03S	USD	71 737.94	0.06
88 130	ING GROUP NV 1.40 20-26 01/07S	USD	80 425.45	0.07
88 130	KPN NV 8.375 00-30 01/10S	USD	105 637.55	0.09
88 130	SIEMENS FIN NV 2.15 21-31 11/03S	USD	74 996.99	0.06
88 130	SIEMENS FIN NV 3.4 17-27 16/03S	USD	84 613.31	0.07
88 130	TELEFONICA EUROPE BV 8.25 00-30 15/09S	USD	102 996.33	0.09
	New Zealand/Nouvelle-Zélande		78 456.98	0.07
88 130	ASB BANK 1.625 21-26 22/10S	USD	78 456.98	0.07
	Singapore/Singapour		124 809.91	0.10
141 008	DBS GROUP HOLDINGS 1.194 21-27 15/03S	USD	124 809.91	0.10
	Spain/Espagne		188 976.76	0.16
105 756	BANCO SANTANDER SA 5.179 15-25 19/11S	USD	103 713.49	0.09
88 130	TELEFONICA EMISIONES 4.103 17-27 08/03S	USD	85 263.27	0.07
	Switzerland/Suisse		122 077.87	0.10
70 504	UBS GROUP SA 2.746 22-33 11/02S	USD	56 457.93	0.05
70 504	UBS GROUP SA 4.253 17-28 23/03S	USD	65 619.94	0.05
	United Kingdom/Royaume-Uni		1 852 855.86	1.54
88 130	ANZ BANKING GROUP 2.57 20-35 25/11S	USD	67 739.03	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	
88 130	ANZ NEW ZEALAND INTL 3.45 17-27 17/07S	USD	83 000.97	0.07
88 130	ASTRAZENECA PLC 1.375 20-30 06/08S	USD	71 987.34	0.06
88 130	ASTRAZENECA PLC 3.125 17-27 12/06S	USD	84 246.25	0.07
52 878	BRITISH TELECOM 5.125 18-28 04/12S	USD	53 346.59	0.04
70 504	COCA-COLA EUROPACIFIC 0.8 21-24 03/05S	USD	67 227.44	0.06
70 504	COCA-COLA EUROPACIFIC 1.5 21-27 15/01S	USD	62 948.89	0.05
88 130	DIAGEO CAPITAL PLC 2.20-30 29/04S	USD	75 170.61	0.06
176 260	DRAX FINCO PLC 6.6250 18-25 01/11S	USD	172 816.16	0.14
123 382	EXPERIAN FINANCE PLC 2.75 19-30 08/03S	USD	107 396.80	0.09
88 130	HSBC HOLDINGS PLC 2.804 21-32 24/05S	USD	72 072.39	0.06
35 252	INVESCO FINANCE PLC 3.75 15-26 15/01S	USD	33 838.80	0.03
176 260	LLOYDS BANKING GROUP 4.50 14-24 04/11	USD	168 794.96	0.14
70 504	NATWEST GROUP PLC 4.8 16-26 05/04S	USD	68 850.79	0.06
141 008	NATWEST GROUP PLC 4.892 18-29 18/05S	USD	135 843.10	0.11
70 504	NATWEST MARKETS PLC 3.479 22-25 22/03S	USD	67 677.60	0.06
70 504	PHOENIX GROUP HLDG 5.375 17-27 06/07S07S	USD	67 198.18	0.06
35 252	RECKITT B TSY SERV 2.75 17-24 26/06S	USD	34 285.09	0.03
70 504	SANTANDER UK GROUP 1.532 20-26 21/08S	USD	63 063.82	0.05
70 504	STANDARD CHARTERED 8 01-31 30/05S	USD	80 727.00	0.07
70 504	UNITED UTILITIES GRP 6.875 98-28 15/08S	USD	77 297.54	0.06
141 008	WPP FINANCE 2010 3.75 14-24 19/09S	USD	137 326.51	0.11
	United States of America/États-Unis		20 569 541.30	17.15
88 130	3M CO 3.05 20-30 27/03S	USD	80 657.58	0.07
88 130	ABBOTT LABORATORIES 3.75 16-26 30/03S	USD	87 543.64	0.07
52 878	ABBVIE INC 3.20 20-29 21/11S	USD	49 141.19	0.04
123 382	ABBVIE INC 4.25 18-28 14/11S	USD	122 879.42	0.10
88 130	AIG GLOBAL FUNDING 0.65 21-24 17/06S	USD	83 544.73	0.07
88 130	AIR PROD CHEMICALS 1.5 20-25 15/10S	USD	82 146.11	0.07
123 382	AIR PROD CHEMICALS 2.05 20-30 15/05S	USD	106 739.18	0.09
70 504	AMAZON.COM INC 2.8 18-24 22/08S	USD	69 001.32	0.06
88 130	AMAZON 3.3 22/27 13/04S	USD	85 315.70	0.07
70 504	AMCOR FINANCE USA IN 3.625 19-26 28/10S	USD	68 216.97	0.06
52 878	AMERICAN INTERNATION 3.4 20-30 11/05S	USD	47 569.39	0.04
88 130	AMERICAN RE CORP 7.45 96-26 15/12S	USD	97 521.30	0.08
70 504	AMGEN INC 2.45 20-30 21/02S	USD	61 561.73	0.05
88 130	AMGEN INC 3.625 14-24 22/05S	USD	86 832.43	0.07
132 195	ANZ NEW ZEALAND INTL 3.4 19-24 19/03S	USD	129 933.35	0.11
52 878	AON CORP/AON GLOBAL HO 2.85 22-27 28/05S	USD	49 335.79	0.04
123 382	AON CORP 2.8 20-30 15/05S	USD	109 303.68	0.09
88 130	APTARGROUP INC 3.6000 22-32 15/03S	USD	78 366.64	0.07
52 878	APTIV 3.25 22-32 01/03S	USD	46 189.27	0.04
88 130	ARES FINANCE CO 3.2500 20-30 15/06S	USD	73 505.30	0.06
70 504	ASHTAD CAPITAL 1.5000 21-26 12/08S	USD	62 080.99	0.05
141 008	AT&T INC 2.3 20-27 28/05S	USD	129 411.72	0.11
52 878	AT&T INC 2.75 20-31 01/06S	USD	45 589.63	0.04
70 504	AUTODESK INC 3.5 17-27 15/06S	USD	67 818.26	0.06
70 504	AVALONBAY COMMUN 2.3 20-30 01/03S	USD	60 228.84	0.05
70 504	AVALONBAY COMMUN 2.95 16-26 11/05S	USD	66 632.03	0.06
105 756	AVERY DENNISON CORP 2.25 21-32 15/02S	USD	83 867.29	0.07
70 504	BANK OF AMERICA CORP 1.734 21-27 22/04S	USD	63 223.16	0.05
88 130	BBVA USA BANCSHARES 2.5 19-24 27/08S	USD	84 648.39	0.07
70 504	BERRY GLOBAL ESCROW 4.875 19-26 15/07S	USD	68 740.81	0.06
52 878	BIOGEN INC 2.25 20-30 30/04S	USD	44 611.92	0.04
141 008	BIOGEN INC 4.05 15-25 15/09S	USD	138 109.81	0.12
70 504	BLACKROCK INC 1.9 20-31 28/01S	USD	59 202.65	0.05
35 252	BLACKROCK INC 2.1000 21-32 25/02S	USD	29 606.09	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	
141 008	BMW US CAPITAL LLC 2.8 16-26 11/04S	USD	133 845.01	0.11
70 504	BMW US CAPITAL LLC 4.15 20-30 09/04S	USD	69 152.20	0.06
88 130	BMW US LLC 3.45 22-27 01/04S	USD	84 972.88	0.07
88 130	BOARDWALK PIPEL 4.4500 17-27 15/07S	USD	86 272.80	0.07
88 130	BOARDWALK PIPELINES 3.6 22-32 01/09S	USD	76 272.67	0.06
88 130	BOSTON PROPERTIES 2.55 21-32 16/03S	USD	63 111.76	0.05
70 504	BOSTON PROPERTIES LP 3.65 16-26 01/02S	USD	64 682.59	0.05
88 130	CAMPBELL SOUP CO 4.15 18-28 15/03S	USD	86 499.74	0.07
70 504	CARLYLE FINANCE 3.5000 19-29 19/09S	USD	64 717.84	0.05
141 008	CELANESE US HOLDINGS 6.165 22-27 15/07S	USD	142 669.31	0.12
88 130	CENTENE CORP 2.5000 21-31 01/03S	USD	71 644.96	0.06
35 252	CHOICE HOTELS INTL 3.7 20-31 15/01S	USD	31 286.37	0.03
35 252	COCA-COLA CO 2.25 21-32 05/05S	USD	30 667.88	0.03
123 382	COMCAST CORP 3.3 20-27 01/04S	USD	118 732.54	0.10
35 252	COMCAST CORP 4.2500 18-30 15/10S	USD	34 619.28	0.03
35 252	CVS HEALTH CORP 1.3 20-27 21/08S	USD	30 707.18	0.03
70 504	CVS HEALTH CORP 1.75 20-30 21/08S	USD	57 440.76	0.05
52 878	CVS HEALTH CORP 3.625 20-27 31/03S	USD	51 035.81	0.04
70 504	CVS HEALTH CORP 3.875 15-25 20/07S	USD	69 300.26	0.06
52 878	CVS HEALTH CORP 4.30 18-28 25/03S	USD	51 991.85	0.04
52 878	DELL INTERNATIONAL 5.3 21-29 01/10S	USD	53 305.08	0.04
88 130	DELL INTERNATIONAL 6.02 21-26 15/06S	USD	90 611.89	0.08
88 130	DIGITAL REALTY 3.6000 19-29 01/07S	USD	79 327.26	0.07
88 130	DOMINION ENERGY INC 2.25 21-31 15/08S	USD	72 683.57	0.06
52 878	EBAY INC 2.7 20-30 11/03S	USD	46 411.63	0.04
88 130	ELEVANCE HEALTH 2.55 21-31 15/03S	USD	76 018.42	0.06
88 130	ELEVANCE HEALTH 4.101 18-28 01/03S	USD	86 445.98	0.07
70 504	ENTERGY CORP 0.9 20-25 26/08S	USD	63 630.32	0.05
123 382	ENTERGY CORP 2.4 21-31 05/03S	USD	102 294.33	0.09
88 130	EQUINIX INC 1.0 20-25 15/09S	USD	79 964.89	0.07
88 130	ERP OPERATING LP 1.85 21-31 01/08S	USD	70 982.22	0.06
44 065	ERP OPERATING LP 3 19-29 01/07S	USD	39 495.52	0.03
88 130	ESTEE LAUDER CO 2.0000 19-24 01/12S	USD	84 604.94	0.07
123 382	FEDEX CORP 3.25 16-26 01/04S	USD	120 008.32	0.10
123 382	FIDELITY NATIONAL INFO 1.15 21-26 01/03S	USD	110 551.07	0.09
70 504	FRANKLIN RESOURCES 2.85 15-25 30/03S	USD	67 297.24	0.06
52 878	GENERAL MILLS INC 2.25 21-31 14/10S	USD	44 191.01	0.04
141 008	GILEAD SCIENCES INC 3.50 14-25 01/02S	USD	138 388.30	0.12
88 130	HEALTHPEAK PROPERTIES 3.50 19-29 15/07S	USD	80 656.26	0.07
70 504	HELMERICH AND PAYNE 2.9 22-31 29/09S	USD	58 627.70	0.05
70 504	HP ENTERPRISE CO 1.75 20-26 01/04S	USD	64 865.91	0.05
88 130	HP ENTERPRISE CO 4.90 16-25 15/10S	USD	87 947.27	0.07
35 252	HUDSON PACIFIC PROP 3.25 19-30 15/01S	USD	22 782.54	0.02
88 130	HUDSON PACIFIC PROP 4.65 19-29 01/04S	USD	58 966.74	0.05
88 130	HUMANA 3.7 22-29 23/03S	USD	83 006.26	0.07
52 878	IBM CORP 3.5 19-29 15/05S	USD	49 726.03	0.04
52 878	ILLUMINA INC 2.55 21-31 22/03S	USD	43 906.00	0.04
176 260	INTEL CORP 2.60 16-26 19/05S	USD	167 610.31	0.14
88 130	INTERPUBLIC GRP OF CO 2.4 21-31 01/03S	USD	73 482.91	0.06
158 634	INTL FLAVORS & FRAG 4.45 18-28 26/09S	USD	152 265.09	0.13
88 130	JOHN DEERE CAPITAL 1.7 22-27 11/01S	USD	80 285.69	0.07
88 130	JPMORGAN CHASE & CO 2.595 22-26 24/02S	USD	83 887.56	0.07
88 130	JPMORGAN CHASE CO 0.768 21-25 09/08S	USD	82 907.11	0.07
88 130	JPMORGAN CHASE CO 1.578 21-27 22/04S	USD	79 326.82	0.07
88 130	JPMORGAN CHASE CO 2.58 21-32 22/04S	USD	74 243.03	0.06
176 260	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 4.6 17-27 06/04S	USD	174 712.73	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	
141 008	KILROY REALTY LP 3.05 19-30 15/02S	USD	105 154.07	0.09
70 504	LABO CORP OF AMERICA 2.95 19-29 01/12S	USD	63 307.76	0.05
52 878	LAZARD GROUP LLC 4.375 19-29 11/03S	USD	50 352.36	0.04
52 878	LEIDOS 2.3 21-31 15/02S	USD	43 100.40	0.04
88 130	MARTIN MARIETTA 2.5 20-30 15/03S	USD	75 078.07	0.06
35 252	MCDONALD'S CORP 3.6 20-30 27/03S	USD	33 477.65	0.03
70 504	MERCEDES-BENZ FINANCE 3.5 15-25 03/08S	USD	68 738.34	0.06
88 130	MERCK & CO INC 1.7000 21-27 10/06S	USD	80 134.09	0.07
105 756	MOLSON COORS 3.00 16-26 15/07S	USD	100 121.48	0.08
88 130	MOODY'S CORP 2 21-31 19/08S	USD	72 359.26	0.06
88 130	MORGAN STANLEY 0.8640 20-25 21/10S	USD	81 967.65	0.07
52 878	MORGAN STANLEY 1.593 21-27 22/04S	USD	47 574.94	0.04
52 878	NASDAQ INC 1.65 20-31 21/12S	USD	42 052.88	0.04
105 756	NASDAQ INC 3.85 16-26 30/06S	USD	103 473.96	0.09
88 130	NESTLE HOLDINGS 0.6060 21-24 14/09S	USD	83 135.37	0.07
88 130	NESTLE HOLDINGS INC 1.15 21-27 14/01S	USD	78 569.79	0.07
141 008	NEWMONT CORPORATION 2.80 19-29 01/10S	USD	125 526.94	0.10
88 130	NEXTERA ENERGY CAP 5 22-32 15/07S	USD	88 946.67	0.07
176 260	NIAGARA MOHAWK POWER 1.9600 20-30 27/06S	USD	143 789.62	0.12
88 130	NVIDIA CORP 2.0000 21-31 15/06S	USD	74 234.22	0.06
88 130	NVIDIA CORP 3.20 16-26 16/09S	USD	85 837.44	0.07
141 008	ORACLE CORP 1.6500 21-26 25/03S	USD	129 456.14	0.11
52 878	ORACLE CORP 2.3 21-28 25/03S	USD	47 356.29	0.04
52 878	PERNOD RICARD INTL FI 1.625 20-31 01/04S	USD	42 281.16	0.04
70 504	PFIZER INC 1.7500 21-31 18/08S	USD	58 306.90	0.05
88 130	PFIZER INC 2.75 16-26 03/06S	USD	84 712.02	0.07
52 878	PRIMERICA 2.8 21-31 19/11S	USD	44 731.95	0.04
105 756	PROLOGIS LP 1.2500 20-30 15/10S	USD	83 530.99	0.07
88 130	PROLOGIS LP 2.1250 20-27 15/04S	USD	80 628.07	0.07
88 130	PRUDENTIAL FINANCIAL 1.50 20-26 10/03S	USD	80 718.40	0.07
105 756	PUBLIC SERVICE 2.8750 19-24 15/06S	USD	102 938.83	0.09
141 008	PUBLIC SERVICE ENTER 0.8 20-25 14/08S	USD	129 243.21	0.11
70 504	PUBLIC STORAGE INC 0.875 21-26 15/02S	USD	63 792.48	0.05
70 504	PVH CORP 4.625 20-25 10/07S	USD	69 003.08	0.06
52 878	QORVO INC 3.375 20-31 01/04S	USD	43 731.50	0.04
52 878	QUEST DIAGNOSTICS 2.95 19-30 30/06S	USD	47 302.35	0.04
52 878	RALPH LAUREN CORP 2.95 20-30 03/06S	USD	47 717.19	0.04
88 130	RAYONIER LP 2.750 21-31 17/05S	USD	73 157.71	0.06
70 504	REGENERON PHARMA 1.75 20-30 15/09S	USD	57 090.35	0.05
158 634	RELAX CAPITAL INC 4.00 19-29 18/03S	USD	153 431.06	0.13
88 130	REPUBLIC SERVICES 1.45 20-31 15/02S	USD	70 555.23	0.06
88 130	S AND P GLOBAL INC 2.9 23-32 01/03S	USD	78 963.73	0.07
88 130	SEALED AIR CORP 4.0000 19-27 01/12S	USD	82 732.17	0.07
88 130	SERVICENOW INC 1.4 20-30 11/08S	USD	71 294.20	0.06
141 008	SODEXO INC 1.634 21-26 16/04S	USD	128 490.23	0.11
105 756	SODEXO INC 2.718 21-31 16/04S	USD	88 103.88	0.07
35 252	SONO PRODUCTS 2.85 22-32 01/02S	USD	29 854.26	0.02
88 130	SOUTHERN CALIF EDISON 4.20 19-29 01/03S	USD	85 605.22	0.07
35 252	SOUTHERN CALIFORNIA 2.75 22-32 01/02S	USD	30 359.95	0.03
88 130	SP GLOBAL INC 1.25 20-30 13/08S	USD	71 044.80	0.06
88 130	STANLEY BLACK DECKER IN 3.0 22-32 15/05S	USD	74 405.64	0.06
141 008	STARBUCKS CORP 3.55 19-29 15/08S	USD	134 841.24	0.11
141 008	STATE STREET CORP 2.4 20-30 24/01S	USD	123 350.47	0.10
70 504	STATE STREET CORP 2.65 16-26 19/05S	USD	66 431.45	0.06
141 008	STELLANTIS FINANCE 1.711 21-27 29/01S	USD	125 223.07	0.10
70 504	SYNCHRONY FINANCIAL 2.875 21-31 28/10S	USD	50 321.61	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	
70 504	SYNCHRONY FINANCIAL 3.95 17-27 01/12S	USD	60 254.58	0.05
70 504	SYSCO CORP 5.95 20-30 02/04S	USD	75 640.17	0.06
88 130	TARGA RESOURCES 5.2000 22-27 01/07S	USD	87 541.44	0.07
88 130	TARGET CORP 2.35 20-30 28/01S	USD	77 680.11	0.06
70 504	THE CIGNA GROUP 2.375 21-31 03/03S	USD	59 713.81	0.05
88 130	THE HARTFORD FIN SERV 2.8 19-29 19/08S	USD	77 639.57	0.06
88 130	THE HERSHEY CO 0.9 20-25 01/06S	USD	82 014.79	0.07
88 130	T-MOBILE USA INC 1.5 21-26 15/02S	USD	80 608.68	0.07
35 252	T-MOBILE USA INC 2.875 21-31 15/02S	USD	30 499.37	0.03
52 878	T-MOBILE USA INC 3.875 21-30 15/04S	USD	49 711.74	0.04
52 878	TRACTOR SUPPLY CO 1.75 20-30 01/11S	USD	42 152.56	0.04
88 130	TSMC ARIZONA 4.25 22-32 22/04S	USD	86 899.85	0.07
88 130	UNILEVER CAPITAL CORP 1.75 21-31 12/08S	USD	72 548.73	0.06
70 504	UNILEVER CAPITAL CORP 2.6 17-24 05/05S	USD	68 984.05	0.06
88 130	UNITEDHEALTH GROUP 2 20-30 15/05S	USD	75 299.71	0.06
88 130	UNITEDHEALTH GROUP 3.10 16-26 15/03S	USD	85 358.90	0.07
609 133	UNITED STATES 0.375 21-24 15/09S	USD	575 701.64	0.48
336 814	UNITED STATES 0.375 20-25 30/04S	USD	312 553.29	0.26
243 653	UNITED STATES 0.50 20-25 31/03S	USD	227 363.48	0.19
501 639	UNITED STATES 0.625 20-27 31/03S	USD	445 223.82	0.37
358 313	UNITED STATES 0.625 20-30 15/08S	USD	292 333.24	0.24
89 578	UNITED STATES 1.125 20-25 28/02S	USD	84 730.24	0.07
361 896	UNITED STATES 1.125 20-27 28/02S	USD	328 731.99	0.27
358 313	UNITED STATES 1.125 20-40 15/08S	USD	237 550.50	0.20
419 227	UNITED STATES 1.125 21-26 31/10S	USD	382 707.96	0.32
465 807	UNITED STATES 1.375 20-50 15/08S	USD	280 685.26	0.23
465 807	UNITED STATES 1.5 21-28 30/11S	USD	415 933.12	0.35
422 810	UNITED STATES 1.625 19-29 15/08S	USD	377 555.81	0.31
324 274	UNITED STATES 1.625 20-50 15/11S	USD	208 649.73	0.17
537 470	UNITED STATES 1 21-24 15/12S	USD	509 504.67	0.42
179 157	UNITED STATES 2.625 18-23 31/12S	USD	176 525.27	0.15
137 951	UNITED STATES 2.750 17-47 15/08S	USD	114 973.20	0.10
71 663	UNITED STATES 2.75 22-29 31/05S	USD	68 359.45	0.06
315 316	UNITED STATES 2.875 13-43 15/05S	USD	273 216.10	0.23
372 646	UNITED STATES 2.875 22-32 15/05S	USD	354 974.23	0.30
376 229	UNITED STATES 3.25 22-27 30/06S	USD	370 027.04	0.31
197 072	UNITED STATES 3.5 23-30 31/01S	USD	196 425.66	0.16
501 639	UNITED STATES 3.875 23-26 15/01S	USD	502 010.88	0.42
229 320	UNITED STATES 4.375 10-40 15/05S	USD	250 783.45	0.21
176 260	VERIZON COMM 4.016 19-29 03/12S	USD	169 238.08	0.14
88 130	VISA INC 0.75 20-27 15/08S	USD	76 970.23	0.06
70 504	VOLKSWAGEN GROU 4.3500 22-27 08/06S	USD	68 995.32	0.06
88 130	VW GROUP OF AMER FIN 1.25 20-25 24/11S	USD	80 361.91	0.07
88 130	VW GROUP OF AMER FIN 4.75 18-28 13/11S	USD	87 700.95	0.07
70 504	WASTE MANAGEMENT INC 0.75 20-25 17/11S	USD	64 281.78	0.05
176 260	WASTE MANAGEMENT INC 1.5 20-31 17/11S	USD	140 951.83	0.12
176 260	WEA FINANCE LLC 2.875 19-27 15/01S	USD	152 046.61	0.13
264 390	WEYERHAEUSER CO 4 20-30 30/03S	USD	248 168.76	0.21
Floating rate notes/Obligations à taux variables			3 223 399.09	2.69
Australia/Australie			121 292.47	0.10
35 252	MACQUARIE GROUP LTD FL.R 21-32 23/06S	USD	28 719.86	0.02
105 756	NATL AUSTRALIA BANK FL.R 19-34 02/08S	USD	92 572.61	0.08
France			247 472.10	0.21
141 008	BNP PARIBAS SA FL.R 19-30 10/01S	USD	137 373.75	0.11
88 130	ORANGE SA FL.R 01-31 01/03S	USD	110 098.35	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
			USD	
	Germany/Allemagne		105 271.28	0.09
105 756	MUNICH RE FL.R 22-42 23/05S	USD	105 271.28	0.09
	Ireland/Irlande		264 028.04	0.22
70 504	AIB GROUP PLC FL.R 19-25 10/04S	USD	68 979.11	0.06
70 504	AIB GROUP PLC FL.R 22-26 14/10S	USD	72 179.29	0.06
141 008	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 30/09S	USD	122 869.64	0.10
	Italy/Italie		46 264.79	0.04
52 878	UNICREDIT SPA FL.R 21-27 03/06S	USD	46 264.79	0.04
	Japan/Japon		77 260.17	0.06
88 130	MIZUHO FINANCIAL GRP FL.R 21-27 22/05S	USD	77 260.17	0.06
	Luxembourg		66 557.65	0.06
70 504	SWISS RE FINANCE LUX FL.R 19-XX 02/10S	USD	66 557.65	0.06
	Netherlands/Pays-Bas		346 531.09	0.29
35 252	ABN AMRO BANK NV FL.R 21-37 13/03S	USD	27 042.39	0.02
141 008	AEGON NV FL.R 18-48 11/04S	USD	134 145.37	0.11
70 504	DEUT TELEKOM INT FIN FL.R 00-30 15/06S	USD	85 919.13	0.07
35 252	ING GROEP NV FL.R 22-33 28/03S	USD	32 183.01	0.03
70 504	ING GROUP NV FL.R 22-28 28/03S	USD	67 241.19	0.06
	New Zealand/Nouvelle-Zélande		84 577.18	0.07
88 130	ASB BANK FL.R 22-32 17/06S	USD	84 577.18	0.07
	Norway/Norvège		108 814.44	0.09
70 504	DNB BANK ASA FL.R 21-27 25/05S	USD	62 612.48	0.05
52 878	DNB BANK ASA FL.R 21-28 30/03S	USD	46 201.96	0.04
	Spain/Espagne		99 332.54	0.08
105 756	BANCO SANTANDER FL.R 22-28 24/03S	USD	99 332.54	0.08
	Sweden/Suède		62 680.98	0.05
70 504	SVENSKA HANDELSBANKEN FL.R 21-27 11/06S	USD	62 680.98	0.05
	Switzerland/Suisse		77 239.02	0.06
88 130	UBS GROUP SA FL.R 20-27 30/01S	USD	77 239.02	0.06
	United Kingdom/Royaume-Uni		535 705.85	0.45
35 252	BARCLAYS FL.R 22-33 02/11S	USD	38 911.04	0.03
70 504	BARCLAYS PLC FL.R 19-30 20/06S	USD	65 765.53	0.05
35 252	BRITISH TELECOM FL.R 00-30 15/12S	USD	44 180.70	0.04
176 260	BRITISH TELECOM FL.R 21-81 23/11S	USD	154 148.43	0.13
88 130	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 22-28 18/03S	USD	82 017.88	0.07
88 130	NATWEST GROUP PLC FL.R 20-35 28/08S	USD	67 488.30	0.06
88 130	STANDARD CHARTERED FL.R 20-26 30/01S	USD	83 193.97	0.07
	United States of America/États-Unis		980 371.49	0.82
176 260	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-28 20/12S	USD	164 075.42	0.14
88 130	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-26 13/02S	USD	82 669.60	0.07
88 130	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-26 21/10S	USD	79 390.28	0.07
70 504	BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-27 11/03S	USD	63 956.40	0.05
52 878	BANK OF AMERICA CORP FL.R 22-37 08/03S	USD	45 521.95	0.04
35 252	DOMINION RESOURCES FL.R 14-54 01/10S	USD	33 279.70	0.03
88 130	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 21-27 09/03S	USD	79 002.50	0.07
70 504	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 22-33 24/02S	USD	60 593.00	0.05
35 252	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 22-33 25/01S	USD	30 205.20	0.03
88 130	JPMORGAN CHASE CO FL.R 21-27 22/09S	USD	77 588.68	0.06
88 130	JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-28 26/04S	USD	86 268.83	0.07
52 878	NEXTERA ENERGY CAP FL.R 19-79 01/05S	USD	46 927.98	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	
70 504	PRUDENTIAL FINANCIAL FL.R 22-52 01/03S	USD	62 994.72	0.05
70 504	STATE STREET CORP FL.R 20-26 30/03S	USD	67 897.23	0.06
Warrants			22 782.28	0.02
	Switzerland/Suisse		22 782.28	0.02
12	BANQUE LOMBARD ODIER XX.XX.XX WAR	CHF	22 782.28	0.02
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		53 576.78	0.04
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		53 576.78	0.04
	United States of America/États-Unis		53 576.78	0.04
70 504	MORGAN STANLEY FL.R 21-36 16/09S	USD	53 576.78	0.04
	Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif		59 622 770.95	49.71
	Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements		59 622 770.95	49.71
	France		1 042 525.22	0.87
2 187	LYXOR FTSE MIB DR UCITS ETF - DIS	EUR	62 683.13	0.05
5 950	LYXOR MSCI CHINA A DR UCITS ETF - ACC	EUR	979 842.09	0.82
	Ireland/Irlande		18 919 869.36	15.77
2 729	AKO GLOBAL UCITS B2 EUR	EUR	479 655.09	0.40
2 038	ISHARES EURO STOXX MID UCITS ETF - EUR	EUR	140 469.46	0.12
363 601	ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF - USD	USD	1 925 812.70	1.61
25 652	ISHARES IV EDGE MSCI EM VALUE FACTOR UCITS ETF - USD	EUR	1 000 237.18	0.83
18 742	ISHARES IV EDGE MSCI EUROPE VALUE FACTOR UCITS ETF - EUR	EUR	152 381.09	0.13
236 987	ISHARES IV EDGE MSCI USA QUALITY FACTOR UCITS ETF - USD	USD	2 391 198.83	1.99
144 533	ISHARES IV EDGE MSCI USA VALUE FACTOR UCITS ETF - USD	USD	1 190 591.53	0.99
66 252	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VALUE FACTOR UCITS ETF - USD	USD	2 384 740.74	1.99
377	ISHS MSCI SM GBP-AC	GBP	93 680.02	0.08
5 000	KEPLER LIQ STRAT-KLS ARETE MACRO FD-I AC	USD	569 055.00	0.47
4 033	KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS ARETE MACRO FUND - I EUR ACC	EUR	460 718.43	0.38
5 584	KIRKOSWALD GLOBAL MACRO ACC INSTIT FNRD	USD	562 171.43	0.47
5 947	LYXOR NEWCITS IRL II PLC - LYXOR/CHENAVARI CREDIT FUND - SSI EUR	EUR	675 922.96	0.56
1 327	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND - A1 INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	224 345.60	0.19
2 529	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND - A INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	418 541.18	0.35
7 659	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR MSCI USA SMALL CAP VALUE WEIGHTED UCITS ETF - USD	USD	400 707.11	0.33
20 024	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR MSCI WORLD SMALL CAP UCITS ETF - USD	USD	1 794 120.30	1.50
26 981	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR S&P U.S. ENERGY SELECT SECTOR UCITS ETF - USD	USD	819 450.81	0.68
4 542	TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV - KIRKOSWALD GLOBAL MACRO UCITS FUND - INSTITUTIONAL FOUNDER EUR ACC	EUR	487 866.59	0.41
10 566	VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND - USD ACC	USD	2 043 820.60	1.70
2 271	VANGUARD GLB SMALL CAP INX USD C	USD	704 382.71	0.59
	Luxembourg		39 072 555.20	32.58
6 877	ALMA PLATINUM IV SICAV - ALMA PLATINUM IV DLD CONVERTIBLE - I1C-E CAP	EUR	677 226.94	0.56
4 362	ALMA PLATINUM QUANTICA MANAGED FUTURES F	EUR	391 349.01	0.33
276 684	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS - UCITS ETF USD C CAP	USD	1 318 923.64	1.10
1 524	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI MSCI EMU ESG LEADERS SELECT - UCITS ETF DR CAP	EUR	432 305.78	0.36
5 345	BREXAN HOWARD ABS RT GOVT BD A2	EUR	566 634.63	0.47
8 643	LO FUNDS - ASIA VALUE BOND - I X9 USD CAP	USD	1 162 262.68	0.97
35 916	LO FUNDS - CHINA HIGH CONVICTION - I X9 SEEDING USD CAP	USD	229 046.95	0.19
36 498	LO FUNDS - CHINA HIGH CONVICTION - I X9 USD CAP	USD	232 293.59	0.19
49 837	LO FUNDS - CLIMATE TRANSITION - I X9 USD CAP	USD	836 683.76	0.70
2 381	LO FUNDS - CONTINENTAL EUROPE SMALL & MID LEADERS - I X9 EUR CAP	EUR	201 530.28	0.17
135 264	LO FUNDS - EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL - I X9 USD CAP	USD	1 255 617.06	1.05

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	
86 859	LO FUNDS - GENERATION GLOBAL - I USD CAP	USD	2 899 761.28	2.42
48 067	LO FUNDS - NATURAL CAPITAL - I X9 SEEDING USD CAP	USD	551 184.47	0.46
22 548	LO FUNDS - NATURAL CAPITAL - I X9 USD CAP	USD	257 070.55	0.21
86 817	LO FUNDS - NEW FOOD SYSTEMS - I X9 USD CAP	USD	924 365.43	0.77
281 050	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET USD - I X9 USD CAP	USD	3 241 124.81	2.70
8 129	LO FUNDS - SWISS SMALL & MID CAPS - I X9 CHF CAP	CHF	105 439.76	0.09
91 461	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL IG CORPORATE - S USD HEDGED CAP	USD	973 543.26	0.81
2 024	LO SELECTION - NEXTGEN BIOTECH - I X9 USD CAP	USD	96 310.93	0.08
5 526	LO SELECTION - THE LATAM BOND FUND USD - I X9 USD CAP	USD	580 413.86	0.48
6 669	LUMYNA-MARSHALL WACE ESG MARKET NEUTRAL TOPS UCITS FUND - B CAP	EUR	804 361.00	0.67
472	LUMYNA - MY ASIAN EVENT-DRIVEN UCITS FUND - EUR B ACC	EUR	76 351.23	0.06
2 258	LUMYNA - MY ASIAN EVENT-DRIVEN UCITS FUND - EUR D ACC	EUR	420 538.60	0.35
105 662	LYXOR MSCI CHINA UCITS ETF - ACC	USD	1 826 054.03	1.52
246	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION & MATERIALS UCITS ETF - CAP	EUR	20 452.19	0.02
755	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE UCITS ETF - ACC	EUR	107 980.19	0.09
728	LYXOR STOXX EUROPE 600 INDUSTRIAL GOODS & SERVICES UCITS ETF - CAP	EUR	70 670.73	0.06
727	LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL & GAS UCITS ETF - ACC	EUR	42 896.46	0.04
2 425	MAN UMB VAR AHL TREND -MUS I20- CAP	EUR	392 276.13	0.33
4 720	MONTLAKE UCITS PLATFORM LUX SICAV - VELOX FUND - EUR INSTITUTIONAL RL CAP	EUR	592 478.23	0.49
194 785	PRIVILEGE - ALLIANZ ALL CHINA CORE - I X9 USD CAP	USD	1 323 992.10	1.10
37 545	PRIVILEGE - ALPHA JAPAN - I X9 JPY CAP	JPY	726 131.18	0.61
45 291	PRIVILEGE - AMBER EVENT EUROPE - I X9 EUR CAP	EUR	591 620.13	0.49
213 477	PRIVILEGE - AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY - I X9 USD CAP	USD	1 990 220.62	1.66
107 706	PRIVILEGE - ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND - I X9 USD CAP	USD	1 140 290.31	0.95
12 756	PRIVILEGE - ATLAS IMPACT - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	110 012.81	0.09
52 243	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	580 307.21	0.48
93 031	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - I X9 USD CAP	USD	1 068 805.25	0.89
17 475	PRIVILEGE - LIONTRUST UK SELECT GROWTH - I X9 GBP CAP	GBP	256 904.15	0.21
59 146	PRIVILEGE - PAYDEN EMERGING MARKET DEBT - I X9 USD CAP	USD	603 898.40	0.50
424 955	PRIVILEGE - SECURITY CAPITAL US REAL ESTATE - I X9 USD CAP	USD	3 466 570.41	2.89
13 517	PRIVILEGE - SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP - I X9 JPY CAP	JPY	1 763 890.18	1.47
55 931	PRIVILEGE - WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP - I X9 USD CAP	USD	948 518.29	0.79
3 963	SERVICED PLATFORM SICAV - SELECT EQUITY LONG/SHORT UCITS - X1 EUR CAP	EUR	647 939.66	0.54
4 895	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF - A DIS	USD	481 931.30	0.40
37 713	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI JAPAN UCITS ETF - A CAP	JPY	728 385.14	0.61
39 126	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI UNITED KINGDOM UCITS ETF - A CAP	GBP	1 355 990.60	1.13
	United States of America/États-Unis		587 821.17	0.49
5 455	KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS IONIC RELATIVE VALUE ARBITRAGE FUND - I EUR ACC	EUR	587 821.17	0.49

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / 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						(28 463.95)	(0.02)
Futures on bonds/Futures sur obligations							
EURO BOBL FUTURE 06/23	(1)	CACEIS Bank, Paris	08/06/2023	EUR	67 721.35	(1 533.90)	(0.00)
EURO BUND FUTURE 06/23	0.00	CACEIS Bank, Paris	08/06/2023	EUR	26 013.09	(909.62)	(0.00)
US 10 YEARS NOTE 06/23	(12)	CACEIS Bank, Paris	21/06/2023	USD	1 377 419.08	(38 485.33)	(0.03)
US 5 YEARS NOTE-CBT 06/23	8	CACEIS Bank, Paris	30/06/2023	USD	868 584.54	16 607.02	0.01
US ULTRA BD CBT 30YR 06/23	(1)	CACEIS Bank, Paris	01/06/2023	USD	99 498.93	(4 142.12)	(0.00)
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(39 295.46)	(0.03)
JPY	300 000 000.00	LO & Cie	30/06/2023	USD	2 294 870.17	(11 393.01)	(0.01)
USD	9 036 062.43	LO & Cie	30/06/2023	EUR	8 300 000.00	(26 206.42)	(0.02)
USD	369 871.01	LO & Cie	30/06/2023	GBP	300 000.00	(1 696.03)	(0.00)

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



LO Selection - The LATAM Bond Fund USD

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

Lombard Odier Selection
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 71 379

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 93 979 526.09)	(2)	77 648 905.03
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		3 352 488.35
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		57 866.82
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		1 178 952.99
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	253 524.13
		82 491 737.32
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		1.09
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	47 252.58
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	11 041.96
		58 295.63
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		82 433 441.69

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		89 239 045.32
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	2 659 656.46
Bank interest/Intérêts bancaires		23 937.52
		2 683 593.98
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	287 873.71
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	9 005.15
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		2 077.03
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	69 338.76
		368 294.65
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		2 315 299.33
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(1 448 852.88)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	2 134 940.76
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(498 066.33)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		2 503 320.88
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	3 346 304.99
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)	1 220 415.71
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		7 070 041.58
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(1 325 724.07)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(12 549 921.14)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		82 433 441.69

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
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 31/03/2023
P - USD - Capitalisation	14 760.872	0.000	0.000	14 760.872
P - USD - Distribution	3 714.648	0.000	1 100.000	2 614.648
P - EUR - Hedged - Capitalisation	8 540.631	0.000	326.557	8 214.074
P - EUR - Hedged - Distribution	500.000	0.000	0.000	500.000
I X9 - USD - Capitalisation	8 738.333	0.000	0.000	8 738.333
I - CHF - Hedged - Capitalisation	4 035.000	500.000	0.000	4 535.000
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	21 284.918	0.000	0.000	21 284.918
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	41 111.052	338.000	0.000	41 449.052
I X9 - GBP - Hedged - Capitalisation	4 114.914	0.000	1 023.000	3 091.914
M - USD - Capitalisation	284 971.779	14 852.425	36 806.106	263 018.098
M - USD - Distribution	171 016.669	4 682.000	11 770.000	163 928.669
M X1 - USD - Capitalisation	3 668.387	80.000	0.000	3 748.387
M X1 - USD - Distribution	3 438.458	0.000	1 100.000	2 338.458
M - CHF - Hedged - Capitalisation	30 979.038	500.000	6 090.000	25 389.038
M - CHF - Hedged - Distribution	4 075.000	6 344.204	0.000	10 419.204
M - EUR - Hedged - Capitalisation	149 527.121	1 454.567	30 621.168	120 360.520
M - EUR - Hedged - Distribution	5 867.035	0.000	750.000	5 117.035
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	483.802	485.000	0.000	968.802
M - GBP - Hedged - Distribution	15 179.862	0.000	0.000	15 179.862
N - USD - Capitalisation	33 042.000	1 335.039	18 781.039	15 596.000
N - USD - Distribution	61 550.000	0.000	32 000.000	29 550.000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	29 945.510	497.324	1 246.636	29 196.198
N - EUR - Hedged - Capitalisation	63 850.385	95.404	22 566.485	41 379.304
N - GBP - Hedged - Distribution	24 715.000	0.000	0.000	24 715.000

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	1 476 535.83	1 414 668.47	1 909 099.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	100.0304	95.8391	115.9092
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	211 987.84	302 069.06	1 161 834.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	81.0770	81.3184	102.1790

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	728 129.15	735 943.56	1 823 171.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	88.6441	86.1697	106.0068
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	35 561.31	36 405.61	46 580.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	71.1226	72.8112	93.1601
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	917 817.56	875 193.35	1 784 327.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	105.0335	100.1556	119.9844
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	410 588.21	356 302.06	718 900.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	90.5376	88.3029	107.9430
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 934 073.40	1 885 108.66	4 644 972.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	90.8659	88.5655	108.1234
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 851 693.61	3 696 046.89	8 223 199.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	92.9260	89.9040	109.5549
I X9 - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	264 067.66	337 251.86	275 199.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	85.4059	81.9584	98.7118
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	27 341 491.47	28 283 226.19	40 360 795.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	103.9529	99.2492	119.1961
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 328 366.73	14 005 608.60	19 603 355.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	81.3059	81.8962	102.9399
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	392 649.91	366 478.91	51 616.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	104.7517	99.9019	119.7161
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	199 168.56	295 393.75	685 576.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	85.1709	85.9088	107.9911
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 284 026.30	2 719 750.53	4 476 000.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	89.9611	87.7933	107.4490
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	740 873.48	299 372.27	383 774.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	71.1065	73.4656	94.1778
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	107 959.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	107.9592

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 - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 084 181.83	13 339 028.40	19 376 075.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	92.0915	89.2081	108.9791
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	364 249.05	429 831.17	1 189 073.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	71.1836	73.2621	93.7827
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	89 941.64	43 461.07	95 166.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	92.8380	89.8324	109.5006
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 138 861.99	1 164 442.04	2 007 242.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	75.0245	76.7097	96.9965
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 627 496.75	3 290 877.64	12 378 548.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	104.3535	99.5968	119.5298
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 402 468.64	5 042 911.42	6 338 738.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	81.3018	81.9319	102.9852
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 636 645.83	2 638 223.05	3 399 025.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	90.3078	88.1008	107.7499
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 825 368.62	5 715 921.48	2 964 805.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	92.4464	89.5205	109.2842
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 884 815.97	1 928 428.85	2 438 718.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	76.2620	78.0267	98.6736

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	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		77 648 905.03	94.20
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé		77 648 905.03	94.20
	Bonds/Obligations		68 530 627.35	83.13
	Austria/Autriche		4 021 092.50	4.88
1 500 000	KLABIN AUSTRIA GMBH 5.75 19-29 03/04S	USD	1 483 612.50	1.80
1 000 000	SUZANO AUSTRIA GMBH 6 19-29 15/01S	USD	1 008 845.00	1.22
1 500 000	SUZANO AUSTRIA GMBH 7 17-47 16/03S	USD	1 528 635.00	1.85
	Bermuda/Bermudes		929 410.00	1.13
1 000 000	INVESTMENT ENERGY RE 6.25 21-29 26/04S	USD	929 410.00	1.13
	Brazil/Brésil		2 503 578.50	3.04
2 200 000	COSAN LTD 5.5000 19-29 20/09S	USD	1 998 326.00	2.42
1 500 000	LIGHT SERV ELECTRIC 4.375 21-26 18/06S	USD	505 252.50	0.61
	British Virgin Islands/Îles Vierges Britanniques		3 020 550.00	3.66
1 500 000	CABCORP 5.25 22-29 27/04S	USD	1 393 950.00	1.69
1 500 000	GTL TRADE FINANCE 7.25 14-44 16/04S	USD	1 626 600.00	1.97
	Cayman Islands/Îles Caïmans		4 781 677.72	5.80
1 500 000	BCO BARSIL CAYMAN REGS 9.00 14-XX 18/12S	USD	1 475 377.50	1.79
1 500 000	BCO BRASIL GD CAYMAN 4.875 22-29 11/01S	USD	1 408 747.50	1.71
1 000 000	GRUPO AVAL LTD 4.375 20-30 04/02S	USD	755 455.00	0.92
296 000	NAUTILUS INKIA HLDG 5.875 17-27 09/11S	USD	274 597.72	0.33
1 000 000	XP INCORPORATION 3.25 21-26 01/07S	USD	867 500.00	1.05
	Chile/Chili		2 334 265.79	2.83
500 000	CORP NACIONAL COBRE 3.75 20-31 15/06S	USD	460 792.50	0.56
1 500 000	EMPRESA NACIONAL 5.2500 18-29 06/11S	USD	1 432 785.00	1.74
968 631	INVERSIONES LATIN AM 5.125 21-33 15/06S	USD	440 688.29	0.53
	Colombia/Colombie		5 074 502.50	6.16
500 000	BANCO BOGOTA 6.25 16-26 12/05S	USD	478 990.00	0.58
1 500 000	COLOMBIA TELECOM 4.95 20-30 17/07S	USD	1 122 517.50	1.36
1 000 000	ECOPETROL SA 6.875 20-30 29/04S	USD	917 325.00	1.11
1 500 000	ECOPETROL SA 7.375 13-43 18/09S	USD	1 256 857.50	1.52
1 500 000	OLEODUCTO CENTRAL SA 4.00 20-27 14/07S	USD	1 298 812.50	1.58
	Luxembourg		13 011 603.34	15.78
2 000 000	ADECOAGRO SA 6 17-27 21/09S	USD	1 863 420.00	2.26
2 500 000	AEGEA FINANCE SARL 6.75 22-29 20/05S	USD	2 310 150.00	2.80
1 000 000	ATENTO LUXCO 1 SA 8 21-26 10/02S	USD	322 525.00	0.39
1 500 000	GOL FINANCE SA 8 20-26 30/06S	USD	758 842.50	0.92
1 500 000	HIDROVIAS INTL FIN 4.95 21-31 08/02S	USD	1 066 770.00	1.29
1 374 000	MILLICOM INTL CELL 4.50 20-31 27/04S	USD	1 108 350.84	1.34
1 800 000	MILLICOM INTL CELL 6.25 19-29 25/03S	USD	1 666 044.00	2.02
2 200 000	MINERVA LUXEMBOURG 5.875 17-28 19/01S	USD	2 046 396.00	2.48
1 000 000	RUMO LUXEMBOURG SARL 5.25 20-28 10/01S	USD	922 340.00	1.12
1 000 000	VM HOLDING SA 5.375 17-27 04/05S	USD	946 765.00	1.15
	Mexico/Mexique		19 397 490.00	23.53
2 500 000	ALPEK SAB DE CV 4.25 19-29 18/09S	USD	2 260 375.00	2.74
500 000	ALSEA SAB DE CV 7.75 21-26 14/12S	USD	487 052.50	0.59
1 000 000	AMERICA MOVIL 5.375 22-32 04/04S	USD	898 625.00	1.09
1 000 000	AMERICA MOVIL 6.125 10-40 30/03S	USD	1 083 200.00	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
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
500 000	BANCO SANTANDER 5.375 20-25 17/04S	USD	496 645.00	0.60
2 000 000	CEMEX SAB DE CV 7.375 20-27 05/06S	USD	2 063 050.00	2.50
2 000 000	CIBANCO SA 4.962 19-29 18/07S	USD	1 854 280.00	2.25
1 000 000	COCA-COLA FEMSA 5.25 13-43 26/11S	USD	1 024 730.00	1.24
1 500 000	CREDITO REAL 8.00 21-28 21/01S - FV, refer to/voir note 2	USD	112 597.50	0.14
1 000 000	GRUPO KUO SAB DE CV 5.75 17-27 07/07S	USD	911 530.00	1.11
1 500 000	INDUSTRIAS PENOLES SA 4.15 19-29 12/09S	USD	1 378 950.00	1.67
1 500 000	INFRA ENERGETICA NOVA 3.75 17-28 14/01S	USD	1 354 387.50	1.64
1 500 000	NEMAK SAB DE CV 3.625 21-31 28/06S	USD	1 140 472.50	1.38
1 500 000	ORBIA ADVANCE CORP 2.875 21-31 11/05S	USD	1 184 655.00	1.44
1 000 000	ORBIA ADVANCE CORP 6.75 12-42 19/09S	USD	967 435.00	1.17
1 500 000	TRUST F/1401 5.25 15-26 30/01S	USD	1 426 770.00	1.73
1 000 000	TRUST F/1401 6.39 19-50 15/01S	USD	752 735.00	0.91
	Netherlands/Pays-Bas		5 795 087.50	7.03
1 500 000	ARCOS DORADOS BV 6.125 22-29 27/05S	USD	1 429 717.50	1.73
1 500 000	BRASKEM NL FINANCE 5.875 19-50 31/01S	USD	1 132 755.00	1.37
1 500 000	PETROBRAS GLOBAL FIN 5.75 18-29 01/02S	USD	1 455 855.00	1.77
1 000 000	PETROBRAS GLOBAL FIN 6.875 09-40 20/01S	USD	956 290.00	1.16
2 000 000	VTR FINANCE NV 6.3750 20-28 15/07S	USD	820 470.00	1.00
	Panama		500 179.07	0.61
500 000	GRUPO UNICOME CORP 7.875 17-24 01/04S	USD	500 179.07	0.61
	Paraguay		1 362 690.00	1.65
500 000	BANCO CONTINENTAL SAE 2.75 20-25 10/12S	USD	442 945.00	0.54
1 000 000	TELEFONICA CELULAR 5.875 19-27 15/04S	USD	919 745.00	1.12
	Peru/Pérou		2 644 242.50	3.21
1 000 000	AUNA SAA 6.5 20-25 20/11S	USD	818 710.00	0.99
1 000 000	CAMPOSOL SA 6 20-27 03/02S	USD	553 495.00	0.67
1 500 000	SAN MIGUEL INDUSTRIA 3.5 21-28 02/08S	USD	1 272 037.50	1.54
	United States of America/États-Unis		3 154 257.93	3.83
2 000 000	MARB BONDCO PLC 3.95 21-31 29/01S	USD	1 529 850.00	1.86
1 000 000	MERCADOLIBRE INC 3.125 21-31 14/01S	USD	781 350.00	0.95
1 000 000	TELECOM TRINIDAD 8.875 19-29 18/10S	USD	843 057.93	1.02
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		9 118 277.68	11.06
	Argentina/Argentine		1 349 937.68	1.64
1 384 615	YPF SA FL.R 21-26 12/02Q - FV, refer to/voir note 2	USD	1 349 937.68	1.64
	Brazil/Brésil		749 320.00	0.91
1 000 000	ITAU UNIBANCO HLDG FL.R 20-XX 27/02S	USD	749 320.00	0.91
	Cayman Islands/Îles Caïmans		2 365 142.50	2.87
1 000 000	BANCO BTG PACTUAL SA FL.R 19-29 15/02S	USD	974 425.00	1.18
1 500 000	BCO MERC NORTE GD KY FL.R 20-XX 14/10Q	USD	1 390 717.50	1.69
	Colombia/Colombie		457 615.00	0.56
500 000	BANCOLOMBIA SA FL.R 17-27 18/10S	USD	457 615.00	0.56
	Mexico/Mexique		3 293 587.50	4.00
2 000 000	CEMEX SAB DE CV FL.R 21-XX 08/09S	USD	1 794 870.00	2.18
1 500 000	GRUPO BIMBO FL.R 18-23 17/04S	USD	1 498 717.50	1.82
	Panama		902 675.00	1.10
1 000 000	GLOBAL BANK FL.R 19-29 16/04S	USD	902 675.00	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

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						253 524.13	0.31
CHF	8 035 928.92	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	8 847 442.93	(38 518.41)	(0.05)
EUR	20 185 110.43	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	21 713 970.08	231 950.71	0.28
GBP	3 286 814.33	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	3 999 267.49	65 735.09	0.08
USD	90 344.70	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	83 644.55	(1 343.84)	(0.00)
USD	399 422.14	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	370 655.55	(3 564.17)	(0.00)
USD	53 826.58	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	GBP	44 116.89	(735.25)	(0.00)

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



LO Selection - NextGen BioTech

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

Lombard Odier Selection
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 71 379

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 321 541 826.20)	(2)	270 641 030.99
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		6 084 523.08
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		52 443.99
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	85 057.92
		276 863 055.98
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	229 665.11
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	40 336.50
		270 001.61
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		276 593 054.37

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		290 249 998.57
INCOME/REVENUS		
Bank interest/Intérêts bancaires		85 545.68
		85 545.68
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 381 972.37
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	78 221.51
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	257 615.50
		1 717 809.38
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(1 632 263.70)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(54 826 344.65)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	1 009 787.38
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	45 698.41
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		(55 403 122.56)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	66 120 887.94
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)	881 238.16
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		11 599 003.54
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(25 255 947.74)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		276 593 054.37

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
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 31/03/2023
P - USD - Capitalisation	305 248.405	23 446.121	49 048.011	279 646.515
P - USD - Distribution	400.000	0.000	0.000	400.000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	65 001.011	2 650.000	580.000	67 071.011
P - CHF - Hedged - Distribution	3 681.127	0.000	100.000	3 581.127
P - EUR - Hedged - Capitalisation	76 715.623	2 200.000	3 405.038	75 510.585
P - EUR - Hedged - Distribution	2 520.763	0.000	330.000	2 190.763
P - GBP - Hedged - Capitalisation	2 000.000	0.000	0.000	2 000.000
I - USD - Capitalisation	907 746.115	6 921.380	169 255.000	745 412.495
I X9 - USD - Capitalisation	34 935.000	4 894.000	16 377.000	23 452.000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	9 536.624	0.000	0.000	9 536.624
I - EUR - Hedged - Capitalisation	84 588.455	0.000	0.000	84 588.455
S - USD - Capitalisation	915 168.000	17 855.000	83 170.000	849 853.000
M - USD - Capitalisation	1 893 292.708	78 990.765	216 869.065	1 755 414.408
M - USD - Distribution	261 685.851	46 047.642	40 420.050	267 313.443
M X1 - USD - Capitalisation	71 197.827	14 725.652	18 997.784	66 925.695
M X1 - USD - Distribution	104 479.559	3 123.000	23 798.000	83 804.559
M - CHF - Hedged - Capitalisation	230 505.435	8 579.013	36 612.966	202 471.482
M - CHF - Hedged - Distribution	9 959.810	0.000	0.000	9 959.810
M - EUR - Hedged - Capitalisation	119 605.230	14 597.718	18 521.834	115 681.114
M - EUR - Hedged - Distribution	27 158.125	0.000	4 378.626	22 779.499
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	15 002.989	342.221	6 318.000	9 027.210
M - GBP - Hedged - Capitalisation	1 613.000	0.000	1 083.000	530.000
N - USD - Capitalisation	792 376.929	35 983.331	106 771.007	721 589.253
N - USD - Distribution	152 300.318	40 000.000	11 465.000	180 835.318
N - CHF - Hedged - Capitalisation	14 015.000	0.000	0.000	14 015.000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	27 559.000	0.000	22 559.000	5 000.000
U - USD - Capitalisation	212 500.000	0.000	0.000	212 500.000

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	12 991 948.39	13 805 890.74	37 405 434.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	46.4585	45.2284	77.0933

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	18 583.30	18 091.38	383 383.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	46.4583	45.2285	77.0931
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 917 320.53	2 820 307.11	3 193 234.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	43.4960	43.3887	76.1951
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	155 763.92	159 718.38	366 582.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	43.4958	43.3884	76.1947
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 315 808.31	3 338 301.31	4 948 332.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	43.9118	43.5153	76.3794
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	96 200.28	109 691.73	192 534.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	43.9118	43.5153	76.3795
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	89 753.55	88 287.38	153 364.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	44.8768	44.1437	76.6824
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	35 425 665.65	41 783 606.59	86 216 723.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	47.5249	46.0301	77.6597
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 115 774.91	1 609 419.18	15 803 050.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	47.5770	46.0690	77.6868
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	424 322.70	421 111.62	502 887.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	44.4940	44.1573	76.7542
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 798 331.20	3 744 786.19	5 612 391.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	44.9037	44.2707	76.9129
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	41 228 386.11	42 775 346.15	87 124 245.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	48.5124	46.7404	78.0346
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	82 918 984.56	86 738 035.03	153 382 783.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	47.2361	45.8133	77.5069
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 626 857.64	11 988 703.75	26 212 550.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	47.2361	45.8133	77.5069
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 180 652.39	3 277 256.04	9 955 635.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	47.5251	46.0303	77.6601

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	3 982 777.59	4 809 168.97	11 090 308.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	47.5246	46.0298	77.6592
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 954 100.84	10 130 654.34	14 929 326.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	44.2240	43.9497	76.6038
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	440 462.35	437 730.71	1 193 898.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	44.2240	43.9497	76.6037
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 164 821.92	5 271 988.43	14 321 275.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	44.6471	44.0782	76.7895
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 017 036.24	1 197 080.74	2 261 146.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	44.6470	44.0782	76.7894
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	405 498.97	664 428.42	4 695 346.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	44.9196	44.2864	76.9403
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	24 182.69	72 124.89	266 976.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	45.6277	44.7147	77.0940
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	34 217 355.01	36 410 418.24	89 172 041.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	47.4194	45.9509	77.6037
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 575 109.56	6 998 334.62	11 803 968.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	47.4194	45.9509	77.6037
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	621 331.89	616 938.36	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	44.3333	44.0199	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	224 101.43	1 218 399.09	4 766 894.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	44.8203	44.2106	76.8854
U - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 143 631.68	9 808 131.84	16 495 316.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	47.7347	46.1559	77.7165

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	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		270 641 030.99	97.85
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé		270 641 030.99	97.85
	Shares/Actions		270 641 030.99	97.85
	Bermuda/Bermudes		1 252 205.76	0.45
116 376	KINIKSA PHARMA --- REGISTERED SHS -A-	USD	1 252 205.76	0.45
	Denmark/Danemark		2 227 775.64	0.81
71 112	ZEALAND PHARMA	DKK	2 227 775.64	0.81
	Germany/Allemagne		2 494 265.11	0.90
20 023	BIONTECH --- SHS SPONSORED ADR	USD	2 494 265.11	0.90
	Ireland/Irlande		8 808 530.00	3.18
104 140	ALKERMES	USD	2 935 706.60	1.06
53 810	HORIZON THERAPEUTICS PLC	USD	5 872 823.40	2.12
	Netherlands/Pays-Bas		7 088 707.08	2.56
19 026	ARGENX - SHS ADR REPR 1 SH	USD	7 088 707.08	2.56
	Switzerland/Suisse		4 171 637.67	1.51
54 786	CRISPR THERAPEUTICS SA	USD	2 477 970.78	0.90
154 412	IDORSIA REGISTERED	CHF	1 693 666.89	0.61
	United States of America/États-Unis		244 597 909.73	88.43
88 072	10X GENOMICS - REGS- A	USD	4 913 536.88	1.78
75 805	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	15 185 257.60	5.49
261 592	AMICUS THERAPEUTICS	USD	2 901 055.28	1.05
71 180	APELLIS PHARMA	USD	4 695 032.80	1.70
98 342	ARROWHEAD PHARMACEUTICALS INC	USD	2 497 886.80	0.90
64 296	AXONICS INC	USD	3 507 989.76	1.27
317 901	BIOCRYST PHARMACEUTICALS	USD	2 651 294.34	0.96
154 848	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	15 057 419.52	5.44
154 667	DEXCOM INC	USD	17 969 212.06	6.50
104 711	EXACT SCIENCES CORP	USD	7 100 452.91	2.57
209 938	GLAUKOS	USD	10 517 893.80	3.80
267 739	GUARDANT HEALTH --- REGISTERED SHS	USD	6 275 802.16	2.27
74 304	HALOZYME THERAPEUT -SHS-	USD	2 837 669.76	1.03
790 143	IMMUNOGEN INC	USD	3 034 149.12	1.10
192 077	INCYTE CORP	USD	13 881 404.79	5.02
58 333	INSULET	USD	18 605 893.68	6.73
79 298	INTELLIA THERAPEUTICS INC	USD	2 955 436.46	1.07
61 882	INTRA CELLULAR THERAPIES INC	USD	3 350 910.30	1.21
530 452	IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC	USD	3 241 061.72	1.17
26 112	IRHYTHM TECHNOLOGIES INC	USD	3 238 671.36	1.17
413 115	IVERIC BIO - REGISTERED SHS	USD	10 051 087.95	3.63
113 674	KURA ONCOLOGY - REGISTERED	USD	1 390 233.02	0.50
405 321	MARAVAI LIFESCIENCES HOLDINGS INC -SH	USD	5 678 547.21	2.05
112 952	MIRATI THERAPEUTICS INC	USD	4 199 555.36	1.52
166 879	NATERA	USD	9 265 122.08	3.35
131 116	NEUROCRINE BIOSCIENCES	USD	13 271 561.52	4.80
314 862	PROVENTION BIO - REGISTERED SHS	USD	7 588 174.20	2.74
216 364	QUANTERIX CORPORATION	USD	2 438 422.28	0.88
797 006	R1 RCM INC	USD	11 955 090.00	4.32
130 369	REGENXBIO INC	USD	2 465 277.79	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
<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				
72 904	SHOCKWAVE MED --- REGISTERED SHS	USD	15 807 774.32	5.72
70 881	TANDEM DIABETES - REGISTERED SHS	USD	2 878 477.41	1.04
101 731	TELADOC HEALTH	USD	2 634 832.90	0.95
188 781	TWIST BIOSCIENCE CORPORATION	USD	2 846 817.48	1.03
25 826	UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	5 783 990.96	2.09
147 503	VERADIGM INC	USD	1 924 914.15	0.70

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						85 057.92	0.03
CHF	15 293 429.16	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	16 825 798.59	(61 257.18)	(0.02)
EUR	15 848 942.67	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	17 049 867.37	181 628.19	0.07
GBP	126 128.81	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	153 514.61	2 476.54	0.00
USD	2 069 053.83	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	1 902 363.15	(16 277.08)	(0.01)
USD	2 105 424.22	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	1 956 044.32	(21 236.01)	(0.01)
USD	16 310.49	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	GBP	13 411.74	(276.54)	(0.00)

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Selection - The Global Balanced (EUR)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2023

Lombard Odier Selection
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 71 379

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 23 219 167.18)	(2)	23 042 909.16
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		818 137.74
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		60 452.73
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		1 530.93
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		52 228.40
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	2 729.67
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	1 063.91
		23 979 052.54
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		20.96
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		32 860.03
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	22 755.25
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	3 898.07
		59 534.31
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		23 919 518.23

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		14 051 762.14
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	34 616.65
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	38 978.38
Bank interest/Intérêts bancaires		6 779.67
		80 374.70
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	126 429.10
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		282.34
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	20 235.96
		146 947.40
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(66 572.70)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	64 663.55
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(16 800.73)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	134 631.96
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(18 824.93)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(738 252.44)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(641 155.29)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	1 029 999.51
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	(50 359.43)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(16 610.82)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(4 891.01)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		316 982.96
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	9 550 773.13
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		23 919 518.23

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
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 31/03/2023
M - EUR - Capitalisation	68 003.681	34 063.041	670.967	101 395.755
M - EUR - Distribution	38 249.623	14 153.916	12 491.134	39 912.405
N - EUR - Capitalisation	32 264.351	0.000	0.000	32 264.351
N X1 - EUR - Capitalisation	10 000.000	700.000	10 700.000	0.000
N X1 - EUR - Distribution	10 706.000	83 395.852	2 446.000	91 655.852

Statistics / Statistiques

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	9 111 050.75	5 995 457.06	1 727 064.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	89.8563	88.1637	99.7647
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 586 382.73	3 372 229.10	2 560 228.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	89.8563	88.1637	99.7647
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 903 657.02	2 846 468.98	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	89.9958	88.2233	0.0000
N X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	887 475.71	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	88.7476	0.0000
N X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 318 427.73	950 131.29	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	90.7572	88.7476	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
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		23 042 909.16	96.34
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé		9 734 487.09	40.70
	Shares/Actions		4 158 944.76	17.39
	Belgium/Belgique		13 851.24	0.06
226	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	13 851.24	0.06
	Canada		34 679.90	0.14
740	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	34 679.90	0.14
	Denmark/Danemark		6 704.30	0.03
59	CHRISTIAN HANSEN	DKK	4 101.07	0.02
22	COLOPLAST -B-	DKK	2 603.23	0.01
	France		175 416.63	0.73
44	AIR LIQUIDE SA	EUR	6 802.97	0.03
346	AXA SA	EUR	9 734.79	0.04
205	BNP PARIBAS SA	EUR	11 329.69	0.05
295	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	8 308.08	0.03
85	DANONE SA	EUR	4 896.59	0.02
166	DASSAULT SYST.	EUR	6 288.59	0.03
603	ENGIE SA	EUR	8 786.24	0.04
29	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	4 788.22	0.02
4	EUROAPI SASU SHARES	EUR	38.20	0.00
2	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	4 047.60	0.02
30	L'OREAL SA	EUR	12 295.57	0.05
122	LEGRAND SA	EUR	10 293.07	0.04
45	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	38 019.38	0.16
32	PERNOD RICARD SA	EUR	6 701.36	0.03
152	SANOFI	EUR	15 283.79	0.06
20	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	3 030.78	0.01
55	SODEXO SA	EUR	4 963.47	0.02
265	TOTALENERGIES SE	EUR	14 404.01	0.06
51	VINCI SA	EUR	5 404.23	0.02
	Germany/Allemagne		106 248.96	0.44
32	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	5 288.86	0.02
53	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	11 290.07	0.05
132	BMW AG	EUR	13 298.43	0.06
82	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	2 563.52	0.01
77	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	13 802.68	0.06
467	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	17 579.19	0.07
150	MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	10 619.92	0.04
122	SAP AG	EUR	14 173.26	0.06
51	SIEMENS AG REG	EUR	7 652.91	0.03
33	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	4 107.60	0.02
152	ZALANDO SE	EUR	5 872.52	0.02
	Ireland/Irlande		79 894.82	0.33
19	LINDE PLC	EUR	6 055.57	0.03
281	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	9 361.72	0.04
381	TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	64 477.53	0.27
	Italy/Italie		9 389.36	0.04
3 966	INTESA SANPAOLO	EUR	9 389.36	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
			EUR	
	Jersey		28 632.92	0.12
277	APTIV PLC	USD	28 632.92	0.12
	Netherlands/Pays-Bas		89 284.14	0.37
90	AIRBUS SE	EUR	11 144.39	0.05
51	ASML HOLDING NV	EUR	31 685.66	0.13
22	FERRARI NV	EUR	5 433.64	0.02
1 123	ING GROUP NV	EUR	12 278.46	0.05
3 343	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	10 884.04	0.05
137	PROSUS N.V. (ZAR)	EUR	9 849.10	0.04
164	STMICROELECTRONICS	EUR	8 008.85	0.03
	Spain/Espagne		32 462.06	0.14
1 222	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	4 187.94	0.02
1 343	CAIXABANK SA	EUR	4 812.37	0.02
249	CELLNEX TELECOM SA	EUR	8 897.45	0.04
1 268	IBERDROLA SA	EUR	14 564.30	0.06
	Sweden/Suède		3 176.90	0.01
301	HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	SEK	3 176.90	0.01
	Switzerland/Suisse		367 858.61	1.54
489	ABB LTD REG SHS	CHF	15 455.38	0.06
27	ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	593.50	0.00
115	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	7 479.44	0.03
-	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	3 748.23	0.02
190	CHUBB - NAMEN AKT	USD	34 002.79	0.14
120	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	17 572.91	0.07
187	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	2 848.63	0.01
9	GEBERIT AG NAM-AKT	CHF	4 800.95	0.02
2	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	7 253.89	0.03
109	HOLCIM LTD	CHF	6 467.94	0.03
69	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	3 676.54	0.02
22	LONZA GROUP (CHF)	CHF	12 017.64	0.05
617	NESTLE SA REG SHS	CHF	69 313.05	0.29
524	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	44 259.31	0.19
9	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	7 825.96	0.03
170	ROCHE HOLDING LTD	CHF	44 611.38	0.19
38	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	7 653.81	0.03
1	SGS SA REG SHS	CHF	1 850.58	0.01
36	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	9 333.54	0.04
15	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	4 036.70	0.02
32	STRAUMANN HOLDING LTD	CHF	4 463.26	0.02
1	SWISSCOM SHS NOM	CHF	855.62	0.00
7	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	3 873.72	0.02
73	SWISS RE REGS	CHF	6 893.54	0.03
145	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	17 484.12	0.07
724	UBS GROUP SA	CHF	14 065.97	0.06
1	VAT GROUP SA	CHF	457.34	0.00
34	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	14 962.87	0.06
	United Kingdom/Royaume-Uni		31 298.91	0.13
362	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	11 035.28	0.05
1 312	BP PLC	GBP	7 625.11	0.03
1 429	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	8 939.96	0.04
41	LSE GROUP	GBP	3 698.56	0.02

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / 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		3 180 046.01	13.29
314	3M CO	USD	30 360.69	0.13
1 107	ABBOTT LABORATORIES	USD	103 197.19	0.43
393	ABBVIE INC	USD	57 594.53	0.24
223	ADOBE INC	USD	78 925.70	0.33
1 297	ALPHABET INC -A-	USD	123 847.41	0.52
1 482	AMAZON.COM INC	USD	140 860.21	0.59
287	AMETEK INC	USD	38 347.57	0.16
439	AMGEN INC	USD	97 658.58	0.41
1 826	APPLE INC	USD	277 159.99	1.16
381	ARISTA NETWORKS INC	USD	58 903.73	0.25
341	BALL CORP	USD	17 309.96	0.07
1 838	BANK OF AMERICA CORP	USD	48 371.61	0.20
79	BLACKROCK INC	USD	48 800.47	0.20
347	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	28 036.13	0.12
97	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	57 229.36	0.24
880	COCA-COLA CO	USD	50 248.16	0.21
1 093	CSX CORP	USD	30 128.02	0.13
452	DATADOG INC	USD	30 196.41	0.13
104	DOLLAR GENERAL	USD	20 050.82	0.08
131	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	29 637.49	0.12
807	EXELON CORP	USD	31 121.12	0.13
396	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	38 310.63	0.16
139	HOME DEPOT INC	USD	37 730.87	0.16
288	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	50 619.34	0.21
788	INGERSOLL RAND INC	USD	42 211.91	0.18
279	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	26 763.87	0.11
209	IQVIA HOLDINGS INC	USD	38 350.92	0.16
329	JOHNSON & JOHNSON	USD	47 000.51	0.20
673	JPMORGAN CHASE CO	USD	80 713.92	0.34
51	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	7 568.58	0.03
112	MARSH MCLENNAN COS	USD	17 187.66	0.07
1 134	MERCK & CO INC	USD	111 019.20	0.46
436	META PLATFORMS INC A	USD	85 043.65	0.36
429	METLIFE INC	USD	22 854.26	0.10
871	MICROSOFT CORP	USD	231 134.44	0.97
573	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	36 772.47	0.15
63	NETFLIX INC	USD	19 927.04	0.08
692	NEXTERA ENERGY	USD	49 090.26	0.21
469	NVIDIA CORP	USD	119 999.18	0.50
246	PALO ALTO NETWORKS	USD	45 200.25	0.19
260	PAYPAL HOLDINGS	USD	18 149.98	0.08
803	PINTEREST REGISTERED SHS -A-	USD	20 155.57	0.08
70	PPG INDUSTRIES INC	USD	8 643.33	0.04
672	PROCTER & GAMBLE CO	USD	91 933.29	0.38
200	PROGRESSIVE CORP	USD	26 378.48	0.11
182	S&P GLOBAL INC	USD	57 712.10	0.24
264	SALESFORCE INC	USD	48 552.07	0.20
157	SEMPRA ENERGY	USD	21 867.35	0.09
80	SERVICENOW INC	USD	34 046.60	0.14
145	SHERWIN WILLIAMS CO	USD	30 066.20	0.13
374	TESLA MOTORS INC	USD	71 398.20	0.30
178	THERMO FISHER SCIENT SHS	USD	94 542.06	0.40
1 130	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	40 466.57	0.17
271	VISA INC -A-	USD	56 201.09	0.23
209	WALT DISNEY CO	USD	19 301.53	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	
234	WASTE MANAGEMENT	USD	35 147.48	0.15
Bonds/Obligations			4 530 364.59	18.94
	Australia/Australie		98 744.08	0.41
11 636	ANZ BANKING GROUP 0.669 21-31 05/05A	EUR	10 098.33	0.04
17 453	ANZ BANKING GROUP 0.75 16-26 29/06A	EUR	15 729.31	0.07
9 308	BRAMBLES FINANCE LTD 2.375 14-24 12/06A	EUR	9 147.51	0.04
15 126	CWTH BANK AUSTRALIA 1.125 18-28 18/01A	EUR	13 355.56	0.06
23 271	MACQUARIE GROUP LTD 0.35 20-28 03/12A	EUR	19 115.04	0.08
9 308	MACQUARIE GROUP LTD 0.95 21-31 21/05A	EUR	6 935.97	0.03
11 636	NATL AUSTRALIA BANK 1.125 19-31 20/05A	EUR	9 691.73	0.04
11 636	NATL AUSTRALIA BANK 1.25 16-26 18/05A	EUR	10 921.02	0.05
4 654	WOOLWORTHS GROUP 0.375 21-28 15/11A	EUR	3 749.61	0.02
	Austria/Autriche		64 498.90	0.27
12 799	CA-IMMOBILIEN-ANLAGE 1 20-25 27/10A	EUR	11 220.04	0.05
17 453	RAIFFEISENBK AUSTRIA 0.25 20-25 22/01A	EUR	16 067.82	0.07
34 907	RAIFFEISENBK AUSTRIA 0.375 19-26 25/09A	EUR	29 859.03	0.12
5 818	RAIFFEISENBK AUSTRIA 1.375 21-33 17/06A	EUR	4 098.93	0.02
3 491	TELEKOM FINANZMGT 1.50 16-26 07/12A	EUR	3 253.08	0.01
	Belgium/Belgique		68 198.88	0.29
13 963	AEDIFICA SA 0.75 21-31 09/09A	EUR	9 544.07	0.04
23 271	BARRY CALLEBAUT SERV 2.375 16-24 24/05A	EUR	22 882.03	0.10
5 818	COFINIMMO SA 0.875 20-30 02/12A	EUR	4 052.15	0.02
6 981	COFINIMMO SA 1 22-28 24/01A 22-28 24/01A	EUR	5 550.66	0.02
4 654	ELIA GROUP SA 1.5 18-28 08/09A	EUR	4 148.11	0.02
11 636	GBL SA 0.125 21-31 28/01A	EUR	8 811.57	0.04
13 963	KBC GROUPE SA 0.6250 19-25 10/04A	EUR	13 210.29	0.06
	Brazil/Brésil		495 167.87	2.07
2 000	BRAZIL 0 20-24 01/01A	BRL	331 308.06	1.39
1 000	BRAZIL 10 18-29 01/01S	BRL	163 859.81	0.69
	Canada		181 974.80	0.76
30 252	BANK OF MONTREAL 2.75 22-27 15/06A	EUR	29 026.94	0.12
17 453	BANK OF NOVA SCOTIA 0.125 19-26 04/09A	EUR	15 472.14	0.06
23 271	BANK OF NOVA SCOTIA 0.25 21-28 01/11A	EUR	19 023.82	0.08
17 453	BANK OF NOVA SCOTIA 0.5 19-24 30/04A	EUR	16 867.62	0.07
20 944	RBC TORONTO 0.125 19-24 23/07A	EUR	20 000.07	0.08
13 963	RBC TORONTO 0.25 19-24 02/05A	EUR	13 456.11	0.06
20 944	ROYAL BANK OF CANADA 2.125 22-29 26/04A	EUR	18 692.33	0.08
11 636	TORONTO DOMINION BANK 0.5 22-27 18/01A	EUR	10 208.29	0.04
23 271	TORONTO DOMINION BANK 3.129 22-32 03/08A	EUR	21 478.20	0.09
5 818	TORONTO DOMINION BANK 3.631 22-29 13/12A	EUR	5 622.13	0.02
13 963	TORONTO DOMINION BK 1.952 22-30 08/04A	EUR	12 127.15	0.05
	Denmark/Danemark		50 275.41	0.21
9 308	CARLSBERG BREWERIES 0.375 20-27 30/06A	EUR	8 168.69	0.03
5 818	CARLSBERG BREWERIES 0.625 20-30 09/03A	EUR	4 736.75	0.02
5 818	CARLSBERG BREWERIES 2.50 14-14 28/05A	EUR	5 745.00	0.02
17 453	H.LUNDBECK AS 0.875 20-27 14/10A	EUR	15 245.33	0.06
5 818	ISS GLOBAL AS 1.5 17-27 31/08A	EUR	5 229.72	0.02
5 818	NOVO NORDISK FI 1.3750 22-30 31/03A	EUR	5 161.71	0.02
6 981	NOVO NORDISK FINANCE 0.125 21-28 04/06A	EUR	5 988.21	0.03
	Finland/Finlande		85 817.82	0.36
11 636	CASTELLUM HELSINKI 0.875 21-29 17/09A	EUR	7 681.24	0.03
5 818	CASTELLUM HELSINKI 2.00 22-25 24/03A	EUR	5 295.31	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	
23 271	METSO OUTOTEC OYJ 0.875 20-28 26/11A	EUR	19 544.62	0.08
9 308	NORDEA BANK ABP 0.50 21-28 02/11A	EUR	7 749.01	0.03
5 818	NORDEA BANK ABP 0.5 20-27 14/05A	EUR	5 135.39	0.02
5 818	STORA ENSO 2.50 17-27 07/06A	EUR	5 561.71	0.02
23 271	STORA ENSO OYJ 0.625 20-30 02/12A	EUR	18 322.31	0.08
17 453	STORA ENSO OYJ 2.5 18-28 21/03A	EUR	16 528.23	0.07
	France		465 978.76	1.95
4 654	ALSTOM SA 0.125 21-27 27/07A	EUR	4 096.58	0.02
3 491	ALSTOM SA 0.25 19-26 14/10A	EUR	3 159.25	0.01
8 145	ALSTOM SA 0.5 21-30 27/07A	EUR	6 469.29	0.03
9 308	ALSTOM SA 0.21-29 11/01A	EUR	7 587.19	0.03
2 327	ATOS SE 1.7500 18-25 07/05A	EUR	2 092.78	0.01
4 654	ATOS SE 2.5000 18-28 07/11A	EUR	3 557.91	0.01
5 818	CAPGEMINI SE 1.625 20-26 15/04A	EUR	5 488.21	0.02
17 453	CAPGEMINI SE 2.0 20-29 15/04A	EUR	15 871.55	0.07
5 818	CAPGEMINI SE 2.375 20-32 15/04A	EUR	5 189.82	0.02
5 818	CIE DE SAINT-GOBAIN 1.00 17-25 17/03A	EUR	5 572.59	0.02
9 308	CIE DE SAINT-GOBAIN 1.875 19-31 15/03A	EUR	8 090.96	0.03
12 799	COFACE SA 6 22-32 22/09A0 22-32 22/09A	EUR	12 528.74	0.05
5 818	COVIVIO SA 1.625 20-30 23/06A	EUR	4 828.44	0.02
11 636	COVIVIO SA 1.875 16-26 20/05A	EUR	10 913.99	0.05
11 636	CREDIT AGRICOLE SA 2.625 15-27 17/03A	EUR	10 974.55	0.05
5 818	FONCIERE DES REGIONS 1.125 15-21 31/01S	EUR	4 381.96	0.02
5 818	GECINA 1.00 16-29 30/01A	EUR	4 916.03	0.02
5 818	GECINA 1.375 17-28 26/01A	EUR	5 234.96	0.02
4 654	GECINA 1.625 18-30 14/03A	EUR	3 948.12	0.02
17 453	HLDG INFRA TRANSPORT 1.625 17-27 27/11A	EUR	15 660.98	0.07
6 981	ICADE SA 0.625 21-31 18/01A	EUR	5 097.43	0.02
24 435	ICADE SA 1.75 16-26 10/06A	EUR	22 827.62	0.10
11 636	IMERYS 1.5 17-27 15/01A	EUR	10 626.88	0.04
3 491	IMERYS 1 21-31 14/05A	EUR	2 581.68	0.01
3 491	IMERYS 2 14-24 10/12A	EUR	3 385.02	0.01
25 598	KERING 1.25 16-26 10/05A	EUR	24 065.55	0.10
4 654	KLEPIERRE SA 0.625 19-30 01/07A	EUR	3 548.83	0.01
5 818	LEGRAND SA 0.75 17-24 06/07A	EUR	5 633.91	0.02
23 271	LVMH 0.75 20-25 07/04A	EUR	22 142.24	0.09
11 636	MERCIALYS 1.8 18-26 27/02A	EUR	10 418.61	0.04
18 617	MERCIALYS 2.5 22-29 28/02A	EUR	14 849.51	0.06
4 654	PERNOD RICARD SA 0.50 19-27 24/10A	EUR	4 111.32	0.02
5 818	PERNOD RICARD SA 0.875 19-31 24/10A	EUR	4 722.12	0.02
11 636	PERNOD RICARD SA 1.125 20-25 06/04A	EUR	11 122.78	0.05
4 654	PERNOD RICARD SA 1.75 20-30 06/04A	EUR	4 183.60	0.02
15 126	PEUGEOT SA 2 18-25 20/03A	EUR	14 708.60	0.06
11 636	PUBLICIS GROUPE 1.625 14-24 16/12A	EUR	11 271.26	0.05
11 636	SANEF SA 0.95 16-28 19/10A	EUR	10 105.50	0.04
11 636	SANEF SA 1.875 15-26 16/03A	EUR	11 083.69	0.05
11 636	SOCIETE GENERALE SA 0.125 20-26 24/02A	EUR	10 491.97	0.04
5 818	SOCIETE GENERALE SA 1.125 21-31 30/06A	EUR	5 015.92	0.02
11 636	SOCIETE GENERALE SA 1.25 20-30 12/06A	EUR	9 392.81	0.04
29 089	SODEXO SA 1 20-29 27/04A	EUR	25 506.77	0.11
5 818	TELEPERFORMANCE SE 3.75 22-29 24/06A	EUR	5 600.84	0.02
8 145	UNIBAIL-RODAMCO 1.375 20-31 04/12A	EUR	6 060.71	0.03
5 818	VIGIE 0.5 19-31 14/10A	EUR	4 546.25	0.02
4 654	VIGIE 1.5 17-29 03/04A	EUR	4 149.24	0.02
5 818	VIVENDI SE 0.875 17-24 18/09A	EUR	5 574.89	0.02
3 491	WENDEL SE 1 21-31 01/06A	EUR	2 687.66	0.01

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / 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	
17 453	WENDEL SE 2.5 15-27 09/02A	EUR	16 715.16	0.07
23 271	WORLDLINE SA 0.25 19-24 18/09A	EUR	22 128.29	0.09
11 636	WPP FINANCE SA 2.375 20-27 19/05A	EUR	11 058.20	0.05
	Germany/Allemagne		209 259.07	0.87
17 453	ADIDAS AG 0.0000 20-24 09/09A	EUR	16 674.67	0.07
11 636	ADIDAS AG 0.00 20-28 05/10U	EUR	9 798.67	0.04
6 981	ALSTRIA OFFICE REIT 0.50 19-25 26/09A	EUR	5 775.49	0.02
9 308	ALSTRIA OFFICE REIT 1.50 17-27 15/11A	EUR	6 738.21	0.03
11 636	ALSTRIA OFFICE REIT 1.5 20-26 23/06A	EUR	9 320.15	0.04
2 327	AMPHENOL TECHNOLOGIES 2 18-28 08/10A	EUR	2 167.18	0.01
5 818	BASF SE 0.875 16-31 06/10A	EUR	4 745.51	0.02
11 636	COMMERZBANK AG 0.1 21-25 11/03A	EUR	10 632.23	0.04
11 636	COMMERZBANK AG 0.625 19-24 28/08A	EUR	11 114.58	0.05
9 308	COMMERZBANK AG 1.00 19-26 25/02A	EUR	8 556.14	0.04
5 818	DEUTSCHE POST AG 1 20-32 20/05A	EUR	4 770.96	0.02
11 636	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.50 19-27 05/07A	EUR	10 459.96	0.04
4 654	DEUTSCHE WOHNEN SE 1 20-25 30/04A	EUR	4 359.75	0.02
12 799	E.ON SE 0.35 19-30 28/02A	EUR	10 228.94	0.04
11 636	EON SE 0.625 19-31 07/11A	EUR	9 088.20	0.04
4 654	EUROGRID GMBH 1.50 16-28 18/04A	EUR	4 256.78	0.02
11 636	INFINEON TECHNO 1.1250 20-26 24/06A	EUR	10 790.01	0.05
23 271	MERCEDES-BENZ GROUP 2.375 20-30 22/05A	EUR	21 888.71	0.09
2 327	MERCK FIN SERVICES 0.5 20-28 16/07A	EUR	2 024.80	0.01
17 453	O2 TELEFONICA DE FIN 1.75 18-25 05/07A	EUR	16 673.79	0.07
9 308	SANTANDER CONS BK 0.2500 19-24 15/10A	EUR	8 787.97	0.04
5 818	SAP SE 0.375 20-29 18/05A	EUR	4 946.66	0.02
5 818	SAP SE 0.75 18-24 10/12A	EUR	5 585.80	0.02
4 654	SAP SE 1.25 18-28 10/03A	EUR	4 257.13	0.02
8 145	VONOVIA SE 0.625 21-31 24/03A	EUR	5 616.78	0.02
	Ireland/Irlande		496 440.84	2.08
4 654	ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A	EUR	4 089.02	0.02
11 636	AIB GROUP PLC 2.25 18-25 03/07A	EUR	11 193.58	0.05
5 180	AMUNDI PHYSICAL METALS PLC - GOLD	USD	375 256.18	1.57
17 453	ATLAS COPCO FINANCE 0.75 22-32 08/02A	EUR	13 823.59	0.06
13 963	DELL BANK INTER 0.5000 21-26 27/10A	EUR	12 429.16	0.05
5 818	DELL BANK INTL DAC 1.625 20-24 24/06A	EUR	5 658.35	0.02
5 818	DELL BANK INTL DAC 4.5 22-27 18/10A	EUR	5 953.57	0.02
9 308	EXPERIAN EUROPE DAC 1.56 22-31 16/05A	EUR	7 903.35	0.03
29 089	HAMMERSON IRL FIN 1.75 21-27 03/06A	EUR	23 458.33	0.10
4 654	KERRY GROUP FIN SERV 0.625 19-29 20/09A	EUR	3 862.97	0.02
29 089	SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S	EUR	28 149.34	0.12
5 818	SMURFIT KAPPA T 0.5000 21-29 22/09A	EUR	4 663.40	0.02
	Italy/Italie		143 646.20	0.60
10 472	AEROPORTI DI ROMA 1.75 21-31 30/07A	EUR	8 451.23	0.04
16 290	ANIMA HOLDING SPA 1.5 21-28 22/04A	EUR	13 793.39	0.06
3 491	ASSICURAZ GENERALI 2.124 19-30 01/10A	EUR	2 836.22	0.01
3 491	ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	EUR	2 855.38	0.01
5 818	ASSICURAZ GENERALI 4.125 14-26 04/05A	EUR	5 795.85	0.02
17 453	ASSICURAZIONI GENER 3.875 19-29 29/01A	EUR	16 385.29	0.07
9 308	AZIMUT HOLDING SPA 1.625 19-24 12/12A	EUR	8 928.34	0.04
9 308	ENI S.P.A. 0.625 20-30 23/01A	EUR	7 574.85	0.03
6 981	ENI S.P.A. 1.25 20-26 18/05A	EUR	6 532.72	0.03
5 818	INTESA SANPAOLO SPA 1.75 18-28 20/03A	EUR	5 216.28	0.02
9 308	MEDIOBANCA 1.1250 19-25 15/07A	EUR	8 774.01	0.04
23 271	MEDIOBANCA 1.125 20-25 23/04A	EUR	21 971.09	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	
5 818	SNAM SPA 0.625 21-31 30/06A	EUR	4 446.04	0.02
5 434	TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	4 272.72	0.02
6 981	TERNA S.P.A. 0.75 20-32 24/07A	EUR	5 390.65	0.02
17 453	TERNA SPA 1.375 17-27 26/07A	EUR	16 058.65	0.07
5 818	UNICREDIT SPA 0.85 21-31 19/01A	EUR	4 363.49	0.02
	Japan/Japon		69 688.93	0.29
5 818	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.155 20-24 23/10A	EUR	5 500.42	0.02
6 981	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.336 21-27 19/04A	EUR	6 075.30	0.03
9 308	mitsubishi UFJ FIN 0.339 19-24 19/07A	EUR	8 877.19	0.04
4 654	mitsubishi UFJ FIN 0.848 19-29 19/07A	EUR	3 855.94	0.02
4 654	NTT FINANCE CORP 0.342 21-30 03/03A	EUR	3 678.59	0.02
11 636	ORIX 1.919 22-26 20/04A	EUR	11 003.75	0.05
5 818	SUMITOMO MITSUI FIN 0.632 19-29 23/10A	EUR	4 628.31	0.02
3 491	TAKEDA PHARMA 0.75 20-27 09/07A	EUR	3 090.95	0.01
23 271	TAKEDA PHARMA 1 20-29 09/07A	EUR	19 687.51	0.08
3 491	TAKEDA PHARMA 3 18-30 21/11A	EUR	3 290.97	0.01
	Jersey		24 859.87	0.10
17 453	APTIV PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	16 710.36	0.07
4 654	APTIV PLC 1.60 16-28 15/09A	EUR	4 087.46	0.02
4 654	WPP FIN DEUTSCHLAND 1.625 15-30 23/03A	EUR	4 062.05	0.02
	Liechtenstein		4 320.55	0.02
5 818	SWISS LIFE FINANCE 0.5 21-31 15/09A	EUR	4 320.55	0.02
	Luxembourg		105 612.45	0.44
9 308	CK HUTCHISON TCOM FIN 1.5 19-31 17/10A	EUR	7 281.82	0.03
5 818	DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	EUR	5 042.83	0.02
10 472	EUROFINS SCIENTIFIC 0.875 21-31 19/05A	EUR	7 771.60	0.03
4 654	EUROFINS SCIENTIFIC 3.75 20-26 17/07A	EUR	4 569.40	0.02
5 818	GRAND CITY PROPERTIES 0.125 21-28 11/01A	EUR	4 124.70	0.02
11 636	GRAND CITY PROPERTIES 1.50 18-27 22/02A	EUR	9 332.67	0.04
5 818	NESTLE FINANCE INTL 0 20-24 12/11A	EUR	5 559.71	0.02
9 308	NESTLE FINANCE INTL 1.125 20-26 01/04A	EUR	8 849.41	0.04
11 636	NESTLE FINANCE INTL 1.5 20-30 01/04A	EUR	10 424.78	0.04
11 636	NOVARTIS FINANCE SA 0 20-28 23/09A	EUR	9 793.84	0.04
8 145	NOVARTIS FINANCE SA 1.375 18-30 14/08A	EUR	7 200.66	0.03
11 636	RICHEMONT INTL HLDG 1 18-26 26/03A	EUR	10 980.60	0.05
5 818	SEGRO CAPITAL SARL 1.25 22-26 23/03A/03A	EUR	5 197.52	0.02
13 963	VIVION INVESTS 3.5 19-25 01/11A	EUR	9 482.91	0.04
	Mexico/Mexique		5 144.20	0.02
5 818	AMERICA MOVIL 0.75 19-27 26/06A	EUR	5 144.20	0.02
	Netherlands/Pays-Bas		470 900.60	1.97
13 963	ABERTIS FINANCE BV 2.625 21-49 31/12A	EUR	11 393.42	0.05
11 636	ABN AMRO BANK NV 1 15-25 16/04A	EUR	11 066.42	0.05
6 981	ADECCO INTL FIN SERV 0.125 21-28 21/09A	EUR	5 708.01	0.02
17 453	AEGON BANK NV 0.625 19-24 21/06A	EUR	16 817.17	0.07
9 308	AKZO NOBEL NV 2.0 22-32 28/03A	EUR	7 874.11	0.03
17 453	ALLIANZ FINANCE II BV 0.5 20-31 14/01A	EUR	14 332.61	0.06
3 491	ASML HOLDING NV 1.625 16-27 28/05A	EUR	3 286.53	0.01
11 636	BMW FINANCE NV 0.5000 22-25 22/02A	EUR	11 129.47	0.05
13 963	CTP NV 0.6250 21-26 27/09A	EUR	11 122.61	0.05
15 126	DEUTSCHE TEL INTL FIN 0.625 17-24 13/12A	EUR	14 530.34	0.06
9 308	DIAGEO CAPITAL BV 0.125 20-28 28/09A	EUR	7 858.34	0.03
9 308	DIGITAL DUTCH FINCO 1.25 20-31 26/06A	EUR	6 953.70	0.03
11 636	DSM NV 0.75 16-26 28/09A	EUR	10 713.80	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
			EUR	
44 215	EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	EUR	39 651.49	0.17
17 453	ENEL FINANCE INTL 0.375 19-27 17/06A	EUR	15 231.02	0.06
5 818	EON INTL FINAN BV 1.50 18-29 31/07A	EUR	5 132.39	0.02
6 981	EURONEXT NV 0.125 21-26 17/05A	EUR	6 292.77	0.03
5 818	EXOR NV 0.875 21-31 19/01A	EUR	4 506.87	0.02
8 145	GIVAUDAN FINANCE EUR 1.625 20-32 22/04A	EUR	6 816.38	0.03
22 107	GIVAUDAN FINANCE EUR 1 20-27 22/04A	EUR	20 214.06	0.08
16 290	HM FINANCE BV 0.25 21-29 25/08A	EUR	12 984.12	0.05
5 818	ING GROUP NV 2.5 18-30 15/11A	EUR	5 311.23	0.02
6 981	INNOGY FINANCE BV 1.00 17-25 13/04A	EUR	6 660.51	0.03
11 636	ISS FINANCE BV 1.25 20-25 07/07A07A	EUR	10 974.78	0.05
11 636	KPN NV 0.625 16-25 09/04A	EUR	11 064.43	0.05
3 491	KPN NV 1.125 16-28 11/09A	EUR	3 081.75	0.01
5 818	MERCEDESSENZ INTL FIN 1.5 16-26 09/03A	EUR	5 546.81	0.02
23 271	MERCEDESSENZ INTL FIN 2.625 20-25 07/04A	EUR	23 060.99	0.10
5 818	MONDELEZ INTL HDLG NL 0.25 21-29 09/09A	EUR	4 694.84	0.02
4 654	NN BANK NV NETH 0.5000 21-28 21/09A	EUR	3 857.59	0.02
5 818	NN GROUP NV 0.8750 21-31 23/11A	EUR	4 618.86	0.02
5 818	NN GROUP NV 4.375 14-XX 13/06A	EUR	5 715.83	0.02
3 491	PROSUS NV 1.288 21-29 13/07A	EUR	2 671.57	0.01
5 818	PROSUS NV 2.031 20-32 03/08A	EUR	4 172.81	0.02
4 654	RELX FINANCE BV 0.5 20-28 10/03A	EUR	4 044.36	0.02
17 453	SGS NEDERLAND HDLG 0.125 21-27 21/04A	EUR	15 086.16	0.06
4 654	SIEMENS FIN NV 0.375 20-26 05/06A	EUR	4 261.08	0.02
11 636	SIEMENS FIN NV 0.90 19-28 28/02A	EUR	10 508.03	0.04
3 491	SIKA CAPITAL BV 1.5000 19-31 29/04A	EUR	2 936.51	0.01
17 453	STELLANTIS 0.75 21-29 18/01A	EUR	14 674.09	0.06
11 636	STELLANTIS NV 0.625 21-27 30/03A	EUR	10 306.61	0.04
8 145	STELLANTIS NV 2.75 22-32 01/04A	EUR	7 258.98	0.03
30 357	STELLANTIS NV 4.375 23-30 14/03A	EUR	30 883.42	0.13
5 818	TOYOTA MOTOR FINANCE 0.00 21-25 27/10A	EUR	5 327.58	0.02
17 453	UNILEVER 1.375 17-29 31/07A	EUR	15 643.18	0.07
17 453	VOLKSWAGEN INTL FIN 0.875 20-28 22/09A	EUR	14 922.97	0.06
	New Zealand/Nouvelle-Zélande		9 356.74	0.04
11 636	ASB FINANCE LTD 0.50 19-29 24/09A	EUR	9 356.74	0.04
	Norway/Norvège		106 730.92	0.45
58 178	NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	EUR	54 848.90	0.23
46 542	NORSK HYDRO ASA 2 19-29 11/04A	EUR	41 074.26	0.17
11 636	SANTANDER CONSUMER B 0.125 20-25 25/02A	EUR	10 807.76	0.05
	Spain/Espagne		167 310.01	0.70
15 126	ABERTIS INFRASTRUCT 0.625 19-25 15/07A	EUR	14 166.25	0.06
6 981	ABERTIS INFRASTRUCT 1.125 19-28 26/03A	EUR	6 086.97	0.03
5 818	ABERTIS INFRASTRUCT 3.0000 19-31 27/03A	EUR	5 313.41	0.02
5 818	AMADEUS IT GROUP SA 1.875 20-28 24/09A	EUR	5 309.86	0.02
23 271	BANCO DE SABADELL SA 0.875 19-25 22/07A	EUR	21 608.30	0.09
6 981	BANCO SANTANDER SA 1.125 20-27 23/06A	EUR	6 256.44	0.03
5 818	BANCO SANTANDER SA 1.375 20-26 05/05A	EUR	5 430.03	0.02
17 453	BANCO SANTANDER SA 2.50 15-25 18/03A	EUR	17 036.99	0.07
13 963	CELLNEX FINANCE CO SA 1.5 21-28 08/06A	EUR	11 954.92	0.05
9 308	ENAGAS FINANCIACIONE 0.375 20-32 05/11A	EUR	7 117.49	0.03
6 981	ENAGAS FINANCIACIONES 1.375 16-28 05/05A	EUR	6 412.88	0.03
5 818	IBERDROLA FINANZAS 1.621 17-29 29/11A	EUR	5 331.42	0.02
4 654	INMOBILIARIA COLONIAL 0.75 21-29 22/06A	EUR	3 759.13	0.02
9 308	INMOBILIARIA COLONIAL 2 18-26 17/04A	EUR	8 800.72	0.04
6 981	MAPFRE 1.625 16-26 19/05A	EUR	6 513.52	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	
11 636	PROSEGUR COMPANIA 2.50 22-29 06/04A	EUR	10 509.53	0.04
4 654	RED ELECTRICA FIN 0.375 20-28 24/07A	EUR	4 075.22	0.02
5 818	RED ELECTRICA FIN 1.25 18-27 13/03A	EUR	5 450.47	0.02
5 818	TELEFONICA EMISIONES 1.528 17-25 17/01A	EUR	5 645.69	0.02
11 636	TELEFONICA EMISIONES 1.788 19-29 12/03A	EUR	10 530.77	0.04
Sweden/Suède			69 374.61	0.29
11 636	ATLAS COPCO AB 0.625 16-26 30/08A	EUR	10 676.39	0.04
5 818	CASTELLUM AB 0.7500 19-26 04/09A	EUR	4 687.31	0.02
11 636	INVESTOR AB 1.5000 18-30 12/09A	EUR	10 167.69	0.04
5 818	SECURITAS AB 0.25 21-28 22/02A	EUR	4 819.08	0.02
5 818	SVENSKA HANDELSBANKE 1.375 22-2923/02A	EUR	4 978.69	0.02
5 818	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.010 20-27 02/12A	EUR	4 886.39	0.02
11 636	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125 19-24 18/06A	EUR	11 154.95	0.05
5 818	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.5 20-30 18/02A	EUR	4 574.87	0.02
5 818	TELE2 AB 0.75 21-31 23/03A	EUR	4 518.48	0.02
11 636	TELIA COMPANY AB 0.125 20-30 27/11A	EUR	8 910.76	0.04
Switzerland/Suisse			33 606.02	0.14
5 818	RICHEMONT INTL 1.5 18-30 26/03A	EUR	5 194.09	0.02
11 636	UBS GROUP SA 0.25 21-28 24/02A	EUR	9 492.48	0.04
11 636	UBS GROUP SA 0.875 21-31 03/11A	EUR	8 434.70	0.04
11 636	UBS GROUP SA 1.25 16-26 01/09A	EUR	10 484.75	0.04
United Kingdom/Royaume-Uni			519 420.69	2.17
11 636	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.2 21-27 23/09A	EUR	9 848.06	0.04
17 453	AON 2.875 14-26 14/05A	EUR	16 723.71	0.07
6 981	ASTRAZENECA PLC 0.375 21-29 03/06A	EUR	5 837.97	0.02
11 636	ASTRAZENECA PLC 0.75 16-24 12/05A	EUR	11 326.70	0.05
9 308	ASTRAZENECA PLC 1.25 16-28 12/05A	EUR	8 451.75	0.04
6 981	AVIVA PLC 1.8750 18-27 13/11A	EUR	6 467.58	0.03
29 089	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	27 459.06	0.11
8 145	BABCOCK INTL GROUP 1.375 19-27 13/09A	EUR	7 167.88	0.03
12 799	BARCLAYS PLC 0.577 21-29 09/08A	EUR	10 234.76	0.04
8 145	BRAMBLES FINANCE PLC 1.5 17-27 04/10A	EUR	7 454.33	0.03
5 818	BRITISH TELECOM 1.75 16-26 10/03A	EUR	5 530.12	0.02
11 636	COCA-COLA EUROPACIFIC 0.7 19-31 12/09A	EUR	9 023.39	0.04
11 636	COCA-COLA EUROPACIFIC 1.75 20-26 27/03A	EUR	11 029.52	0.05
4 654	DIAGEO FINANCE PLC 1 18-25 22/04A	EUR	4 445.48	0.02
9 308	DIAGEO FINANCE PLC 2.375 14-26 20/05A	EUR	9 046.00	0.04
4 654	DIAGEO FINANCE PLC 2.5 20-32 27/03A	EUR	4 312.96	0.02
34 907	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	31 414.64	0.13
34 907	DS SMITH PLC 1.375 17-24 26/07A	EUR	33 519.16	0.14
9 308	EXPERIAN FINANCE PLC 1.375 17-26 25/06A	EUR	8 707.69	0.04
5 818	GLAXOSMITHKLINE 1.375 14-24 02/12A	EUR	5 657.04	0.02
11 636	HSBC HOLDINGS PLC 2.50 16-27 15/03A	EUR	11 068.21	0.05
11 636	HSBC HOLDINGS PLC 3.00 15-25 30/06A	EUR	11 373.12	0.05
8 145	INTERCONT HOTELS GRP 1.625 20-24 08/10A	EUR	7 880.39	0.03
9 308	INTERCONT HOTELS GRP 2.125 18-27 15/11A	EUR	8 675.80	0.04
16 290	INTERMEDIATE CAPITAL 2.5 22-30 28/01A	EUR	10 401.05	0.04
23 271	ITV PLC 1.375 19-20 26/09A	EUR	21 222.11	0.09
17 453	LLOYDS BANKING GROUP 1.50 17-27 12/09A	EUR	15 908.12	0.07
17 453	LLOYDS BK CORP MKTS 2.375 20-26 09/04A	EUR	16 821.45	0.07
5 818	NATIONAL GRID PLC 0.163 21-28 20/01A	EUR	4 938.89	0.02
4 654	NATIONAL GRID PLC 0.25 21-28 01/09A	EUR	3 859.84	0.02
11 636	NATIONAL GRID PLC 0.553 20-29 18/09A	EUR	9 415.10	0.04
4 654	NATWEST GROUP PLC 0.67 21-29 14/09A	EUR	3 786.82	0.02
9 308	NATWEST MARKETS PLC 1.375 22-27 02/03A	EUR	8 406.19	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
			EUR	
17 453	NATWEST MARKETS PLC 2.75 20-25 02/04A	EUR	17 093.03	0.07
3 491	OMNICOM FINANCE HLDG 0.80 19-27 08/07A	EUR	3 116.42	0.01
3 491	OMNICOM FINANCE HLDG 1.40 19-31 08/07A	EUR	2 909.13	0.01
11 636	PHOENIX GROUP HLDG 4.375 18-29 24/01A	EUR	10 514.19	0.04
29 089	SSE PLC 1.375 18-27 04/09A	EUR	26 890.52	0.11
29 671	SSE PLC 1.75 20-30 16/04A	EUR	25 999.85	0.11
17 453	SSE PLC FL.R 22-XX 21/04A	EUR	15 816.23	0.07
17 453	UBS AG LONDON 0.01 21-26 31/03A	EUR	15 563.68	0.07
3 491	UBS AG LONDON 0.5 21-31 31/03A	EUR	2 711.90	0.01
23 271	VODAFONE GROUP PLC 2.2 16-26 28/02A	EUR	22 510.40	0.09
9 308	WPP FINANCE 2016 1.375 18-25 20/03A	EUR	8 880.45	0.04
	United States of America/États-Unis		584 036.37	2.44
5 818	ABBVIE INC 0.75 19-27 18/11A	EUR	5 133.50	0.02
9 308	AMERICAN INTL GRP 1.875 17-27 21/06A	EUR	8 527.66	0.04
13 963	AMGEN INC 2.00 16-26 25/02A	EUR	13 410.25	0.06
5 818	APPLE INC 0.5 19-31 15/11A	EUR	4 683.64	0.02
5 818	APPLE INC 2.00 15-27 17/09A	EUR	5 561.13	0.02
11 636	AT&T INC 0.25 19-26 04/03A	EUR	10 598.14	0.04
23 271	AVERY DENNISON CORP 1.25 17-25 03/03A	EUR	21 878.01	0.09
9 308	BERRY GLOBAL IN 1.5000 20-27 15/01S	EUR	8 330.18	0.03
17 453	BERRY GLOBAL INC 1 20-25 02/01S	EUR	16 610.62	0.07
17 453	BLACKROCK INC 1.25 15-25 06/05A	EUR	16 611.22	0.07
23 271	BMW US CAPITAL LLC 1 15-27 20/04A	EUR	21 383.96	0.09
5 818	BOSTON SCIENTIF CORP 0.6250 19-27 01/12A	EUR	5 109.47	0.02
13 963	BRISTOL MYERS SQUIBB 1.00 15-25 15/05A	EUR	13 318.37	0.06
9 308	COCA-COLA CO 1.125 15-27 09/09A	EUR	8 571.41	0.04
5 818	COLGATE-PALMOLIVE CO 0.3 21-29 10/11A	EUR	4 904.83	0.02
9 308	COLGATE-PALMOLIVE CO 0.5 19-26 06/03A	EUR	8 616.60	0.04
4 654	COMCAST CORP 0.25 20-27 20/05A	EUR	4 080.22	0.02
13 963	COMCAST CORP 0.7500 20-32 20/02A	EUR	10 933.00	0.05
3 491	DANAHER CORP 2.1 20-26 30/03A	EUR	3 361.27	0.01
5 818	DANAHER CORP 2.5 20-30 30/03A	EUR	5 473.72	0.02
11 636	DIGITAL EURO FINCO 1.125 19-28 09/10A	EUR	9 566.25	0.04
9 308	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	8 712.11	0.04
17 453	DXC TECHNOLOGY 1.75 18-26 26/01A	EUR	16 182.66	0.07
5 818	ELI LILLY & CO 2.125 15-30 03/06A	EUR	5 424.68	0.02
5 818	EQUINIX INC 0.2500 21-27 15/03A	EUR	5 032.90	0.02
5 818	FEDEX CORP 0.45 19-25 05/08A	EUR	5 438.96	0.02
3 491	FEDEX CORP 1.30 19-31 05/08A	EUR	2 781.21	0.01
4 654	FIDELITY NATIONAL INFO 1 19-28 03/12A12A	EUR	4 005.17	0.02
12 217	FORD MOTOR CREDIT CO 4.867 23-27 03/08A	EUR	11 876.96	0.05
17 453	GENERAL ELECTRIC CO 1.50 17-29 17/05A	EUR	15 779.84	0.07
9 308	GENERAL ELECTRIC CO 1.875 15-27 28/05A	EUR	8 712.01	0.04
15 126	GENERAL MILLS INC 1.5 15-27 27/04A	EUR	13 861.30	0.06
11 636	GOLDMAN SACHS GROUP 0.75 21-32 23/03A	EUR	8 591.77	0.04
5 818	IBM CORP 1.25 19-27 29/01A	EUR	5 375.78	0.02
5 818	KIMBERLY-CLARK CORP 0.625 17-24 07/09A	EUR	5 600.66	0.02
17 453	MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	EUR	16 396.28	0.07
9 308	MCDONALD'S CORP 1.6000 19-31 15/03A	EUR	8 002.53	0.03
23 271	MCDONALD'S CORP 1.75 16-28 03/05A	EUR	21 478.21	0.09
6 981	MCKESSON CORP 1.50 17-25 17/11A	EUR	6 622.19	0.03
23 271	MERCK & CO INC 1.875 14-26 15/10A	EUR	22 179.48	0.09
11 636	MICROSOFT CORP 3.125 13-28 06/12A	EUR	11 674.31	0.05
11 636	MOODY'S CORPORATION 0.95 19-30 25/02A	EUR	9 775.91	0.04
17 453	MOODY'S CORPORATION 1.75 15-27 09/03A	EUR	16 304.31	0.07
5 818	MORGAN STANLEY 0.406 21-27 30/04A	EUR	5 092.37	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	
3 491	MORGAN STANLEY 0.497 21-31 08/02A	EUR	2 749.40	0.01
28 972	MORGAN STANLEY 1.75 15-25 30/01A	EUR	28 087.58	0.12
11 636	NASDAQ INC 0.875 20-30 13/02A	EUR	9 427.61	0.04
6 981	NASDAQ INC 1.7500 19-29 28/03A	EUR	6 171.54	0.03
5 818	PEPSICO INC 0.5 20-28 06/05A	EUR	5 080.06	0.02
11 636	PEPSICO INC 0.875 16-28 18/07A	EUR	10 283.63	0.04
4 654	PEPSICO INC 1.125 19-31 18/03A	EUR	3 961.66	0.02
11 636	PROLOGIS EURO FINANCE 0.5 21-32 16/02A	EUR	8 166.67	0.03
17 453	PROLOGIS EURO FINANCE 1.875 18-29 05/01A	EUR	15 269.24	0.06
11 636	PUBLIC STORAGE INC 0.5 21-30 09/09A	EUR	8 593.22	0.04
5 818	PUBLIC STORAGE INC 0.875 20-32 24/01A	EUR	4 153.36	0.02
5 818	PVH CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	5 427.03	0.02
11 636	PVH CORP 3.625 16-24 15/07S	EUR	11 571.28	0.05
3 491	THERMO FISHER SCIENT 0.875 19-31 01/10A	EUR	2 814.28	0.01
4 072	THERMO FISHER SCIENT 1.75 20-27 02/04A	EUR	3 842.94	0.02
6 981	VI 2.0 22-29 15/06A	EUR	6 492.85	0.03
6 981	WORLEY US FINANCE SU 0.875 21-26 09/06A	EUR	6 224.91	0.03
4 654	ZIMMER BIOMET HLDG 1.164 19-27 15/11A	EUR	4 154.06	0.02
Floating rate notes/Obligations à taux variables			1 041 487.71	4.35
Australia/Australie			34 286.06	0.14
12 799	ANZ BANKING GROUP FL.R 19-29 21/11A	EUR	12 033.74	0.05
23 271	CWTH BANK AUSTRALIA FL.R 17-29 03/10A	EUR	22 252.32	0.09
Austria/Autriche			27 453.34	0.11
4 654	RAIFFEISENBK AUSTRIA FL.R 19-30 12/03A	EUR	3 850.91	0.02
8 145	RAIFFEISENBK AUSTRIA FL.R 20-32 18/06AA	EUR	6 375.02	0.03
17 453	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 15-46 27/07A	EUR	17 227.41	0.07
Belgium/Belgique			31 894.23	0.13
8 145	AGEAS NV FL.R 19-XX 02/07A	EUR	6 903.70	0.03
5 818	AGEAS NV FL.R 20-51 24/11A	EUR	4 180.50	0.02
4 654	ELIA GROUP SA FL.R 18-XX 05/12A	EUR	4 630.69	0.02
17 453	KBC GROUPE SA FL.R 19-29 03/12A	EUR	16 179.34	0.07
Denmark/Danemark			22 417.19	0.09
23 271	DANICA PENSION FL.R 15-45 29/09A	EUR	22 417.19	0.09
Finland/Finlande			9 015.72	0.04
11 636	SAMPO PLC FL.R 20-52 03/09A	EUR	9 015.72	0.04
France			136 716.65	0.57
11 636	AXA SA FL.R 16-47 06/07A	EUR	10 877.68	0.05
17 453	AXA SA FL.R 18-49 28/05A	EUR	15 638.55	0.07
4 654	AXA SA FL.R 22-42 10/07A	EUR	3 481.18	0.01
17 453	BNP PARIBAS CARDIF FL.R 14-XX 25/11A	EUR	16 768.56	0.07
17 453	BNP PARIBAS SA FL.R 19-25 15/07A	EUR	16 685.14	0.07
11 636	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-30 05/06A	EUR	10 835.79	0.05
5 818	ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	EUR	5 531.93	0.02
5 818	ORANGE SA FL.R 21-XX 11/05A	EUR	4 619.44	0.02
5 818	SCOR SE FL.R 15-46 08/06A	EUR	5 342.88	0.02
23 271	SCOR SE FL.R 16-48 27/05A	EUR	21 136.01	0.09
4 654	SCOR SE FL.R 20-51 17/09A	EUR	3 289.59	0.01
11 636	SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-28 22/09A	EUR	10 011.18	0.04
5 818	UNIBAIL-RODAMCO FL.R 18-XX 25/04A	EUR	4 497.68	0.02
9 308	UNIBAIL-RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	8 001.04	0.03
Germany/Allemagne			56 052.23	0.23
11 636	ALLIANZ SE FL.R 14-XX 18/09A	EUR	11 371.32	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	
8 145	ALLIANZ SE FL.R 17-47 06/07A	EUR	7 614.05	0.03
4 654	HANNOVER RUECK SE FL.R 19-39 09/10A	EUR	3 606.77	0.02
4 654	MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	4 423.54	0.02
2 327	MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	2 046.79	0.01
6 981	MERCK KGAA FL.R 20-80 09/09A	EUR	6 188.23	0.03
23 271	MUENCHENER RUECK FL.R 20-41 26/05A	EUR	17 512.36	0.07
4 654	MUENCHENER RUECK FL.R 21-42 26/05A	EUR	3 289.17	0.01
	Hong Kong/Hong-Kong		16 293.53	0.07
20 944	AIA GROUP LTD FL.R 21-33 09/09A	EUR	16 293.53	0.07
	Ireland/Irlande		50 030.97	0.21
6 981	AIB GROUP PLC FL.R 22-28 04/04A	EUR	6 345.86	0.03
9 308	BANK OF IRELAND GRP FL.R 19-25 25/11A	EUR	8 847.73	0.04
11 636	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 10/03A	EUR	10 270.65	0.04
11 636	BANK OF IRELAND GRP FL.R 22-26 05/06A	EUR	11 009.28	0.05
6 981	BK IRELAND FL.R 22-33 01/03A	EUR	7 122.29	0.03
8 145	ZURICH FIN IRELAND FL.R 20-50 17/09A	EUR	6 435.16	0.03
	Italy/Italie		117 627.70	0.49
5 818	ENEL SPA FL.R 18-81 24/11A	EUR	5 301.51	0.02
12 799	ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	12 175.81	0.05
11 636	ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	EUR	8 386.53	0.04
11 636	ENI SPA FL.R 20-XX 13/01A	EUR	10 765.06	0.05
13 963	ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A	EUR	11 676.23	0.05
18 617	ENI SPA FL.R 21-99 31/12A	EUR	15 733.34	0.07
11 636	ENI SPA FL.R 21-XX 11/05A	EUR	9 016.88	0.04
34 907	FINECO BANK SPA FL.R 21-27 21/10A	EUR	30 105.12	0.13
11 636	MEDIOBANCA FL.R 21-28 02/11A	EUR	9 624.78	0.04
5 818	UNICREDIT SPA FL.R 21-29 05/07A	EUR	4 842.44	0.02
	Luxembourg		44 427.72	0.19
7 272	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 23-XX 24/07A	EUR	7 236.19	0.03
4 654	HELVETIA EUROPE FL.R 20-41 30/06A	EUR	3 678.40	0.02
17 453	SES SA FL.R 21-XX 27/08A	EUR	14 203.55	0.06
23 271	SWISS RE FINANCE LUX FL.R 19-50 30/04A	EUR	19 309.58	0.08
	Netherlands/Pays-Bas		125 527.08	0.52
3 491	ADECCO INTL FIN SERV FL.R 21-82 21/03A	EUR	2 756.85	0.01
23 271	AEGON NV FL.R 14-44 25/04A	EUR	22 863.07	0.10
5 818	ARGENTUM NETHLD FL.R 15-XX 16/06A	EUR	5 599.85	0.02
6 981	ARGENTUM NETHLD FL.R 16-46 01/10A	EUR	6 566.58	0.03
6 981	ELM BV FL.R 15-XX 01/09A	EUR	6 383.81	0.03
29 089	IBERDROLA INTL BV FL.R 19-XX 12/02A	EUR	28 008.26	0.12
5 818	IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	4 756.62	0.02
9 308	IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A	EUR	7 946.21	0.03
3 491	IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A12A	EUR	2 683.61	0.01
8 145	ING GROEP NV FL.R 21-32 16/11A	EUR	6 745.29	0.03
5 818	NN GROUP NV FL.R 14-44 08/04A	EUR	5 757.16	0.02
5 818	NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	EUR	5 586.82	0.02
4 654	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	EUR	4 482.62	0.02
4 654	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 15-30 20/03A	EUR	3 906.08	0.02
3 491	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A	EUR	3 163.98	0.01
5 818	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	EUR	5 319.55	0.02
3 491	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	EUR	3 000.72	0.01
	Norway/Norvège		63 985.07	0.27
15 126	DNB BANK ASA 0.25 21-29 23/02A	EUR	12 608.18	0.05
11 636	DNB BANK ASA 0.375 22-28 18/01A	EUR	10 349.14	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
			EUR	
9 308	DNB BANK ASA FL.R 22-27 21/09A-27 21/09A	EUR	9 166.54	0.04
11 636	SPAREBANK 1 SR-BANK FL.R 21-27 15/07A	EUR	10 199.80	0.04
30 252	STOREBRAND LIVSFORSI FL.R 21-51 31/03A	EUR	21 661.41	0.09
	Poland/Pologne		27 109.62	0.11
34 907	MBANK SA FL.R 21-27 21/09A	EUR	27 109.62	0.11
	Spain/Espagne		22 146.79	0.09
23 271	MAPFRE FL.R 17-27 31/03A	EUR	22 146.79	0.09
	Sweden/Suède		17 628.80	0.07
6 981	FASTIGHETS AB BALDER FL.R 21-81 02/03A	EUR	4 751.65	0.02
11 636	SWEDBANK AB FL.R 22-32 23/08A	EUR	10 822.65	0.05
2 327	TELIA COMPANY AB FL.R 22-83 30/06A	EUR	2 054.50	0.01
	Switzerland/Suisse		11 216.63	0.05
11 636	UBS GROUP SA FL.R 18-25 17/04A	EUR	11 216.63	0.05
	United Kingdom/Royaume-Uni		76 129.14	0.32
17 453	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 20-31 13/11A	EUR	13 618.08	0.06
17 453	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 22-30 24/08A	EUR	16 292.44	0.07
4 654	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-32 14/09A	EUR	3 830.04	0.02
5 818	SANTANDER UK GROUP FL.R 21-29 13/09A	EUR	4 642.50	0.02
11 636	STANDARD CHARTERED FL.R 20-28 16/01A	EUR	10 164.49	0.04
23 271	STANDARD CHARTERED FL.R 20-30 09/06A	EUR	21 872.07	0.09
6 981	STANDARD CHARTERED FL.R 21-29 17/11A	EUR	5 709.52	0.02
	United States of America/États-Unis		151 529.24	0.63
11 636	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-28 25/04A	EUR	10 541.30	0.04
13 963	BANK OF AMERICA CORP FL.R 19-26 09/05A	EUR	13 060.07	0.05
23 271	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-29 31/03A	EUR	22 799.42	0.10
8 145	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-31 26/10A	EUR	6 331.89	0.03
23 271	BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A	EUR	18 497.54	0.08
6 981	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 19-32 04/11A	EUR	5 450.89	0.02
17 453	JPMORGAN CHASE CO FL.R 17-28 18/05A	EUR	15 812.91	0.07
23 271	JPMORGAN CHASE CO FL.R 19-27 11/03A	EUR	21 427.13	0.09
11 636	JPMORGAN CHASE CO FL.R 19-31 25/07A	EUR	9 395.84	0.04
11 636	JPMORGAN CHASE CO FL.R 20-28 24/02A	EUR	10 096.36	0.04
13 963	JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-30 23/03A	EUR	12 371.08	0.05
6 981	MORGAN STANLEY FL.R 20-29 26/10A	EUR	5 744.81	0.02
	Warrants		3 690.03	0.02
	Switzerland/Suisse		3 690.03	0.02
2	BANQUE LOMBARD ODIER XX.XX.XX WAR	CHF	3 690.03	0.02
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		192 998.14	0.81
	Bonds/Obligations		150 029.75	0.63
	Belgium/Belgique		5 614.02	0.02
5 818	GBL SA 1.875 18-25 19/06A	EUR	5 614.02	0.02
	Cayman Islands/Îles Caïmans		5 883.32	0.02
6 981	CKH GRP TELECOM FIN 1.125 19-28 17/10A	EUR	5 883.32	0.02
	Finland/Finlande		10 006.01	0.04
11 636	INDUSTRIAL POWER CORP 1.375 21-28 23/06A	EUR	10 006.01	0.04
	France		13 685.51	0.06
5 818	AIR LIQUIDE FINANCE 1.25 16-28 13/06A	EUR	5 308.55	0.02
5 818	LEGRAND SA 0.375 21-31 06/10A	EUR	4 597.33	0.02
4 654	UNIBAIL-RODAMCO 1.8750 18-31 15/01A	EUR	3 779.63	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	
Netherlands/Pays-Bas			3 815.37	0.02
4 654	BMW FINANCE NV 0.875 20-32 14/01A	EUR	3 815.37	0.02
Norway/Norvège			19 106.08	0.08
23 271	SPAREBANK 1 SMN 0.01 21-28 18/02A	EUR	19 106.08	0.08
Sweden/Suède			21 836.89	0.09
4 654	ATLAS COPCO AB 0.125 19-29 03/09A	EUR	3 837.74	0.02
4 654	SKANDINAVISKA ENSKIL 0.375 21-28 21/06A	EUR	3 828.69	0.02
5 818	TELE2 AB 1.1250 18-24 15/05A	EUR	5 641.59	0.02
9 308	TELE2 AB 2.1250 18-28 15/05A	EUR	8 528.87	0.04
United Kingdom/Royaume-Uni			58 439.31	0.24
13 963	AMCOR UK FINANCE PLC 1.125 20-27 23/06A	EUR	12 401.38	0.05
11 636	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.375 19-29 17/09A	EUR	9 384.27	0.04
11 636	ASB FINANCE LTD 0.25 21-28 08/09A	EUR	9 600.16	0.04
11 636	BRAMBLES FINANCE 4.25 23-31 22/03A	EUR	11 708.63	0.05
9 308	NATWEST MARKETS PLC 0.125 21-26 18/06A	EUR	8 240.73	0.03
6 981	SMITH & NEPHEW 4.5650 22-29 11/10A	EUR	7 104.14	0.03
United States of America/États-Unis			11 643.24	0.05
12 799	INTL FLAVORS AND FRAG 1.80 18-26 25/09A	EUR	11 643.24	0.05
Floating rate notes/Obligations à taux variables			42 968.39	0.18
United Kingdom/Royaume-Uni			42 968.39	0.18
11 636	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-30 26/02A	EUR	9 367.91	0.04
34 907	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 20-25 24/06S	EUR	33 600.48	0.14
Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif			13 115 423.93	54.83
Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements			13 115 423.93	54.83
France			216 750.71	0.91
510	LYXOR FTSE MIB DR UCITS ETF - DIS	EUR	13 463.64	0.06
1 341	LYXOR MSCI CHINA A DR UCITS ETF - ACC	EUR	203 287.07	0.85
Ireland/Irlande			3 852 581.27	16.11
570	AKO GLOBAL UCITS B2 EUR	EUR	92 168.06	0.39
476	ISHARES EURO STOXX MID UCITS ETF - EUR	EUR	30 171.27	0.13
78 159	ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF - EUR HEDGED	EUR	330 167.06	1.38
5 152	ISHARES IV EDGE MSCI EM VALUE FACTOR UCITS ETF - USD	EUR	184 906.99	0.77
4 374	ISHARES IV EDGE MSCI EUROPE VALUE FACTOR UCITS ETF - EUR	EUR	32 729.76	0.14
53 129	ISHARES IV EDGE MSCI USA QUALITY FACTOR UCITS ETF - USD	USD	493 415.81	2.06
31 454	ISHARES IV EDGE MSCI USA VALUE FACTOR UCITS ETF - USD	USD	238 481.95	1.00
14 068	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VALUE FACTOR UCITS ETF - USD	USD	466 084.64	1.95
82	ISHS MSCI SM GBP-ACC	GBP	18 869.50	0.08
1 781	KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS ARETE MACRO FUND - I EUR ACC	EUR	187 255.75	0.78
1 241	LYXOR NEWCITS IRL II PLC - LYXOR/CHENAVARI CREDIT FUND - SSI EUR	EUR	129 881.88	0.54
277	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND - A1 INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	43 109.10	0.18
528	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND - A INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	80 424.72	0.34
1 676	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR MSCI USA SMALL CAP VALUE WEIGHTED UCITS ETF - USD	USD	80 712.43	0.34
4 382	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR MSCI WORLD SMALL CAP UCITS ETF - USD	USD	361 380.66	1.51
5 872	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR S&P U.S. ENERGY SELECT SECTOR UCITS ETF - USD	USD	164 140.45	0.69
2 275	SSGA SPDR ETFs EUROPE I PLC - SPDR BLOOMBERG U.S. TREASURY BOND UCITS ETF - USD	USD	206 560.25	0.86
1 946	TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV - KIRKOSWALD GLOBAL MACRO UCITS FUND - INSTITUTIONAL FOUNDER EUR ACC	EUR	192 413.61	0.80
2 122	VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND - USD ACC	USD	377 827.10	1.58

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	
497	VANGUARD GLB SMALL CAP INX USD C	USD	141 880.28	0.59
	Luxembourg		8 933 139.25	37.35
1 436	ALMA PLATINUM IV SICAV - ALMA PLATINUM IV DLD CONVERTIBLE - I1C-E CAP	EUR	130 132.45	0.54
911	ALMA PLATINUM QUANTICA MANAGED FUTURES F	EUR	75 199.62	0.31
55 570	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS - UCITS ETF USD C CAP	USD	243 820.37	1.02
356	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI MSCI EMU ESG LEADERS SELECT - UCITS ETF DR CAP	EUR	92 854.46	0.39
1 116	BREXAN HOWARD ABS RT GOVT BD A2	EUR	108 881.60	0.46
2 178	LO FUNDS - ASIA VALUE BOND - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	234 133.48	0.98
8 096	LO FUNDS - CHINA HIGH CONVICTION - I X9 SEEDING USD CAP	USD	47 520.19	0.20
8 227	LO FUNDS - CHINA HIGH CONVICTION - I X9 USD CAP	USD	48 193.77	0.20
10 658	LO FUNDS - CLIMATE TRANSITION - I X9 USD CAP	USD	164 689.23	0.69
521	LO FUNDS - CONTINENTAL EUROPE SMALL & MID LEADERS - I X9 EUR CAP	EUR	40 593.23	0.17
26 269	LO FUNDS - EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL - I X9 USD CAP	USD	224 439.78	0.94
18 575	LO FUNDS - GENERATION GLOBAL - I USD CAP	USD	570 776.52	2.39
10 279	LO FUNDS - NATURAL CAPITAL - I X9 SEEDING USD CAP	USD	108 492.78	0.45
4 822	LO FUNDS - NATURAL CAPITAL - I X9 USD CAP	USD	50 600.66	0.21
18 566	LO FUNDS - NEW FOOD SYSTEMS - I X9 USD CAP	USD	181 948.11	0.76
5 191	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR - I EUR CAP	EUR	577 329.00	2.41
1 779	LO FUNDS - SWISS SMALL & MID CAPS - I X9 CHF CAP	CHF	21 238.20	0.09
19 755	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL IG CORPORATE - S EUR HEDGED CAP	EUR	198 112.57	0.83
443	LO SELECTION - NEXTGEN BIOTECH - I X9 USD CAP	USD	19 399.43	0.08
1 207	LO SELECTION - THE LATAM BOND FUND USD - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	112 161.68	0.47
10 185	LO SELECTION - THE SOVEREIGN BOND FUND - I X9 EUR CAP	EUR	1 073 591.09	4.49
1 392	LUMYNA-MARSHALL WACE ESG MARKET NEUTRAL TOPS UCITS FUND - B CAP	EUR	154 561.88	0.65
98	LUMYNA - MY ASIAN EVENT-DRIVEN UCITS FUND - EUR B ACC	EUR	14 671.26	0.06
471	LUMYNA - MY ASIAN EVENT-DRIVEN UCITS FUND - EUR D ACC	EUR	80 808.54	0.34
23 817	LYXOR MSCI CHINA UCITS ETF - ACC	USD	378 850.01	1.58
57	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION & MATERIALS UCITS ETF - CAP	EUR	4 392.90	0.02
176	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE UCITS ETF - ACC	EUR	23 192.94	0.10
170	LYXOR STOXX EUROPE 600 INDUSTRIAL GOODS & SERVICES UCITS ETF - CAP	EUR	15 179.29	0.06
170	LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL & GAS UCITS ETF - ACC	EUR	9 213.68	0.04
506	MAN UMB VAR AHL TREND -MUS I20- CAP	EUR	75 377.77	0.32
985	MONTLAKE UCITS PLATFORM LUX SICAV - VELOX FUND - EUR INSTITUTIONAL RL CAP	EUR	113 847.57	0.48
43 905	PRIVILEGE - ALLIANZ ALL CHINA CORE - I X9 USD CAP	USD	274 687.61	1.15
7 800	PRIVILEGE - ALPHA JAPAN - I X9 JPY CAP	JPY	138 856.35	0.58
9 455	PRIVILEGE - AMBER EVENT EUROPE - I X9 EUR CAP	EUR	113 682.69	0.48
42 876	PRIVILEGE - AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY - I X9 USD CAP	USD	367 918.44	1.54
23 364	PRIVILEGE - ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND - I X9 USD CAP	USD	227 674.54	0.95
2 663	PRIVILEGE - ATLAS IMPACT - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	21 139.50	0.09
95 629	PRIVILEGE - DPAM EUROPEAN REAL ESTATE - I X9 EUR CAP	EUR	912 730.99	3.82
32 981	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	337 191.22	1.41
3 923	PRIVILEGE - LIONTRUST UK SELECT GROWTH - I X9 GBP CAP	GBP	53 081.32	0.22
13 964	PRIVILEGE - PAYDEN EMERGING MARKET DEBT - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	127 339.17	0.53
2 835	PRIVILEGE - SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP - I X9 JPY CAP	JPY	340 520.97	1.42
12 240	PRIVILEGE - WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP - I X9 USD CAP	USD	191 055.29	0.80
827	SERVICED PLATFORM SICAV - SELECT EQUITY LONG/SHORT UCITS - X1 EUR CAP	EUR	124 504.76	0.52
983	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF - A DIS	USD	89 091.33	0.37
7 835	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI JAPAN UCITS ETF - A CAP	JPY	139 287.37	0.58
8 783	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI UNITED KINGDOM UCITS ETF - A CAP	GBP	280 173.64	1.17
	United States of America/États-Unis		112 952.70	0.47
1 139	KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS IONIC RELATIVE VALUE ARBITRAGE FUND - I EUR ACC	EUR	112 952.70	0.47

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / 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) valeur non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
					EUR	EUR	
Futures Contracts/Contrats futures						1 063.91	0.00
Futures on bonds/Futures sur obligations							
EURO BOBL FUTURE 06/23	0.00	CACEIS Bank, Paris	08/06/2023	EUR	50 748.95	1 145.17	0.00
EURO BUND FUTURE 06/23	1	CACEIS Bank, Paris	08/06/2023	EUR	86 931.18	3 046.22	0.01
US 10 YEARS NOTE 06/23	0.00	CACEIS Bank, Paris	21/06/2023	USD	39 384.75	(1 100.42)	(0.00)
US 5 YEARS NOTE-CBT 06/23	(1)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2023	USD	52 775.59	(1 020.35)	(0.00)
US ULTRA BD CBT 30YR 06/23	0.00	CACEIS Bank, Paris	01/06/2023	USD	24 182.40	(1 006.71)	(0.00)
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) valeur non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						2 729.67	0.01
EUR	2 038 347.04	LO & Cie	30/06/2023	USD	2 220 000.00	5 106.60	0.02
JPY	68 000 000.00	LO & Cie	30/06/2023	USD	520 170.57	(2 376.93)	(0.01)

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



LO Selection

Notes to the financial statements · Notes aux états financiers

31.03.2023

Lombard Odier Selection
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 71 379

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

NOTE 1. The Company/La Société

Lombard Odier Selection ("LO Selection" 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") and is qualified under Part I of the Law of 17 December 2010 (the "Law"), as amended, as an undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS").

The Company was incorporated on 31 August 1999 for an unlimited period under the denomination of Lombard Odier Selection, in short LO Selection. The name of the Company was changed in 2003 to Lombard Odier Darier Hentsch Selection, in short LODH Selection, and finally on 20 August 2010 to Lombard Odier Selection, in short LO Selection. The Articles of Incorporation of the Company (the "Articles") were last amended on 20 May 2019 and published in the Recueil Électronique des Sociétés et Associations ("RESA") n°RESA_2019_130 on 5 June 2019. The minimum share capital of the Company is the equivalent of EUR 1 250 000.

On 2 September 2010, the Company ceased to be a self-managed SICAV and appointed Lombard Odier Funds (Europe) S.A. as its Management Company (the "Management Company") subject to the overall supervision and control of the Directors. The Management Company is subject to Chapter 15 of the Law and is authorised as an Alternative Investment Fund Manager under Chapter 2 of the Law of 12 July 2013 on alternative investment funds managers.

Lombard Odier Selection (« LO Selection » 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 ») et 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 31 août 1999 pour une durée indéterminée sous la dénomination de Lombard Odier Selection, en abrégé LO Selection. Le nom de la Société a été changé en 2003 en Lombard Odier Darier Hentsch Selection, en abrégé LODH Selection, et finalement le 20 août 2010 en Lombard Odier Selection, en abrégé LO Selection. Les Statuts de la Société (les « Statuts ») ont été modifiés en dernier lieu le 20 mai 2019 et ont été publiés dans le Recueil Électronique des Sociétés et Associations (« RESA ») n°RESA_2019_130 le 5 juin 2019. Le capital minimum de la Société est équivalent à un montant de EUR 1 250 000.

Le 2 septembre 2010, la Société a cessé d'être une SICAV autogérée et a désigné Lombard Odier Funds (Europe) S.A. comme sa Société de Gestion sous la supervision et le contrôle des Administrateurs. La Société de Gestion est soumise au Chapitre 15 de la Loi et est autorisée en tant que Gestionnaire de Fonds d'Investissement Alternatifs sous le Chapitre 2 de la Loi du 12 juillet 2013 concernant les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs.

As at 31 March 2023, the following Sub-Funds were active/Au 31 mars 2023, les Compartiments actifs étaient les suivants :

The Growth Portfolio Fund
The Global Balanced 45 Fund
The Global Fixed Income Opportunities
The Sovereign Bond Fund
TargetNetZero (CHF) Credit Bond
TargetNetZero (EUR) Credit Bond
The Balanced (CHF)
The Balanced (EUR)
The Conservative (CHF)
The Conservative (EUR)
The Growth (CHF)
The Growth (EUR)
The Global Allocation (GBP)
The Growth 88 Fund
The Conservative (USD)
Kapalea
Valdeolí
Antara
Casta
TargetNetZero (USD) Credit Bond
The Balanced (USD)
The LATAM Bond Fund USD
NextGen BioTech
The Global Balanced (EUR)

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
Capital Accumulation	13/10/2022	EUR 27 557.93
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		

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

The Company may issue eight main Classes of Shares (Classes P, I, S, M, N, E, L and U) that differ mainly in terms of type of investor, minimum initial investment and holding amount and fees as defined in paragraph 2.2 of the Prospectus.

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, ...

Shares are also available in an Alternative Currency and the currency risk for all categories of Shares issued in an Alternative Currency will be systematically hedged (SH).

For certain Sub-Funds, there may be Classes of Shares with one annual dividend only and/or Classes of Shares with one or more interim dividends and/or different dividend policies as further detailed in Section 5 of the Prospectus. Classes of Shares with a specific dividend policy are designated with a "D" and may be followed by a figure (i.e., D1, D2, D3 and so on).

The Shares issued are more fully described in the section "Statistics" of the different Sub-Funds.

La Société peut émettre huit types d'Actions (Classes P, I, S, M, N, E, L et U) qui diffèrent selon le type d'investisseur, selon le montant minimum initial d'investissement, sous réserve de restriction de détention minimum et selon les frais, tel que défini dans le paragraphe 2.2. du Prospectus.

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, ...

Des Actions peuvent être émises dans une autre devise et le risque de change pour toutes les catégories d'Actions émises dans une Devise Alternative sera systématiquement couvert (SH).

Pour certains Compartiments, il peut y avoir des Classes d'Actions avec un dividende annuel seulement et/ou des Classes d'Actions avec un ou plusieurs dividendes intermédiaires et/ou différentes politiques en matière de dividendes comme l'explique plus en détail la Section 5 du Prospectus. Les Classes d'Actions présentant une politique spécifique en matière de dividendes sont signalées par un "D" et peuvent être suivies d'un chiffre (i.e., D1, D2, D3, etc.).

Les Actions émises sont décrites en détail à la section « Statistiques » des différents Compartiments.

NOTE 2. Significant Accounting Policies/Principales règles comptables

The following is a summary of the significant accounting policies followed by the Company/Les principales règles comptables appliquées par la Société sont les suivantes :

Presentation of the financial statements/Présentation des états financiers

The accompanying financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles in the Grand Duchy of Luxembourg on a going concern basis of accounting. The Net Asset Value at period-end was calculated on the basis of exchange rates and the last available closing prices dated 31 March 2023.

At 31 March 2023, the total of cross-Sub-Funds' investments amounts to EUR 85 167 862.83 and therefore total combined Net Asset Value at period-end without cross-investments would amount to EUR 3 688 220 777.24.

The net income and the net realised gain/loss as disclosed in the Statement of Operations and Changes in Net Assets have been determined by using the accounting practice known as equalisation.

Les présents états financiers ont été établis conformément aux dispositions et principes comptables généralement admis au Grand-Duché de Luxembourg selon la méthode de continuité d'exploitation. La Valeur Nette d'Inventaire à la clôture de la période a été calculée sur la base des taux de change et des derniers cours de clôture disponibles du 31 mars 2023.

Au 31 mars 2023, le total des investissements croisés s'élève à EUR 85 167 862.83 et donc la Valeur Nette d'Inventaire combinée en fin de période sans ces investissements croisés s'élèverait à EUR 3 688 220 777.24.

Les revenus nets ainsi que les gains ou pertes nets réalisés figurant dans l'état des opérations et des variations de l'actif net ont été déterminés selon la méthode comptable dite de régularisation.

Income Equalisation Arrangements/Processus de régularisation des revenus

Equalisation - net income/Régularisation – Revenu net

An equalisation account is operated in order to avoid fluctuations in the net undistributed income attributable to Shares issued or redeemed. The account is credited with the equalisation amount included in the subscription price of the Shares issued and debited with the equalisation amount paid on redemption. On payment of a dividend, the balance of the equalisation account is included in the amount available for distribution to the Shareholders of those Classes.

Un compte de régularisation est tenu dans le but d'éviter les fluctuations des revenus nets non distribués attribuables aux Actions émises ou rachetées. Il est crédité du montant de la régularisation inclus dans le prix de souscription des Actions émises et débité du montant de régularisation payé au rachat. Au paiement d'un dividende, le solde du compte de régularisation est inclus dans le montant disponible en vue de sa distribution aux Actionnaires de ces Classes.

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

Equalisation - realised gains and losses/Régularisation – Bénéfices et pertes réalisés

An equalisation account is operated in order to avoid fluctuations in the realised gains and losses attributable to Shares issued or redeemed. Equalisation is calculated on realised gains and losses arising from the disposal of investments, options, swaps, 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 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

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.

Each Sub-Fund may occasionally enter into Repurchase Agreements ("repo"). A "repo" is a legally binding transaction whereby one party (the "borrower" or "repo seller") undertakes to transfer ownership of specific securities to another (the "lender" or "repo buyer") against remuneration, while the lender undertakes to return to the borrower securities of the same type, quantity and quality at the end of the repo term together with any income earned during such term. The price risk associated with the securities shall be borne by the borrower for the duration of the repo transaction. The repurchase agreements are marked to market.

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 their fair market value are valued prudently and in good faith on the basis of their reasonably foreseeable sales prices. In this case, commercial papers, money market instruments and short-term securities are valued on an amortised cost basis, the results of which are recorded as interest on bonds, either positive or negative depending on market conditions at the time of acquisition (the recorded fair value may not represent the proceeds which would be realised upon sale in due course).

La valeur des 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 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.

Chaque Compartiment peut occasionnellement entrer dans des opérations de mise en pension. Un contrat de mise en pension est un acte juridique par lequel une partie (l'emprunteur ou le vendeur de contrat de mise en pension) s'engage à transférer la propriété de titres déterminés à une autre partie (le prêteur ou l'acheteur de contrat de mise en pension) contre rémunération. Au terme du contrat, le prêteur s'engage à retourner à l'emprunteur la même quantité de titres de même type et de même qualité incluant tous les revenus engrangés durant la période du contrat. Les risques de prix liés aux titres sont à la charge de l'emprunteur durant la période de transaction de mise en pension. Les contrats de mise en pension sont évalués à la valeur du marché.

Les investissements dans les fonds sous-jacents sont évalués sur base du dernier prix officiel par part du fonds sous-jacent, ces prix sont renseignés par les administrateurs des fonds sous-jacents, les Gérants, les teneurs de marché ou toutes autres sources dignes de confiance.

Les titres qui ne sont pas admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou qui sont négociés sur tout marché réglementé sont évalués à leur dernier prix connu.

Les titres pour lesquels aucun prix n'est disponible, ou pour lesquels le prix mentionné dans les paragraphes précédents n'est pas représentatif de leur vraie valeur de marché, sont évalués sur la base des prix de vente raisonnablement prévisibles, établis avec prudence et bonne foi. Dans ce cas, les billets de trésorerie, les instruments du marché monétaire et les titres à court terme sont évalués selon la méthode du coût amorti et les résultats obtenus sont comptabilisés comme intérêts sur obligations, tant positifs que négatifs en fonction des conditions du marché au moment de la date d'acquisition (il est possible que la juste valeur comptabilisée ne reflète pas les produits qui seraient réalisés lors de la vente en temps opportun).

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.

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.

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

Translation of Foreign Currencies/Conversion des devises étrangères

The combined financial statements are expressed in EUR, 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 EUR, 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 =	GBP 1 =	USD 1 =
EUR	1.00756	1.13804	0.92043

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
The Global Fixed Income Opportunities	Barclays Bank PLC London	EUR	52 793.33	33 297 000.00
The Global Fixed Income Opportunities	Citigroup NY USA	EUR	148 663.68	6 083 100.00
The Global Fixed Income Opportunities	Goldman Sachs NY	EUR	56 097.36	-
Valdeolí	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	759.00	428 743.83
Antara	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	14 469.00	63 431.24

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-Fund The Global Fixed Income Opportunities) is a bilateral derivative agreement in which the Sub-Fund is the Swap Participant and agrees to exchange with the Swap Dealer the Performance of the Index less fees and expenses of the Swap Dealer. The Performance of the collateral stays with the Swap Participant. Excess Return Swaps are widely used in order to synthetically source the Performance of indices. The objective of the Index is to provide a broad and diversified UCITS compliant commodity and equity exposure, tracking the Performance of certain commodities and equities. These Indexes are calculated on a daily basis and their value are expressed in USD. The daily values are published by the Index Sponsor under Bloomberg and Reuters. The indexes are calculated on an excess return basis, as a consequence, the Index value reflects a cashless investment strategy calculated from a value derived from the value of the Components. The components at period-end are disclosed in the Schedule of Investments of the Sub-Fund The Global Fixed Income Opportunities.

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

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.

The unrealised appreciation/depreciation is recorded under "Unrealised appreciation/depreciation on CDS" and "Unrealised appreciation/depreciation on IFS" in the Statement of Net Assets. The movement in such amounts is recorded under "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on CDS" and "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on IFS" 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 le Compartiment The Global Fixed Income Opportunities) est un accord bilatéral dérivé dans lequel le Compartiment est l'acquéreur du Swap et accepte d'échanger avec l'émetteur du Swap la Performance d'un indice sur matière première, moins les frais et honoraires du distributeur du Swap. La Performance du collatéral reste à l'acquéreur du Swap. Les Excess Return Swaps sont généralement utilisés pour répliquer la Performance d'un indice. L'objectif de l'indice est d'élargir et diversifier l'exposition aux matières premières et Actions conformes aux OPCVM, suivant la Performance de certaines matières premières et Actions. Ces indices sont calculés sur une base quotidienne et leurs valeurs sont exprimées en USD. Les valeurs quotidiennes sont publiées par le Sponsor de l'indice sous Bloomberg et Reuters. Les indices sont calculés sur une base de rendement excédentaire, la valeur de l'indice reflète donc une stratégie d'investissement sans numéraire calculé sur une valeur dérivée de la valeur des composants. Les composants en fin de période sont présentés dans l'inventaire du portefeuille du Compartiment The Global Fixed Income Opportunities.

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.

La Plus-value/Moins-value non réalisée est saisie aux postes « Plus-value/Moins-value non réalisée sur CDS » et « plus-value/moins-value non réalisée sur IFS » dans l'Etat de l'actif net, tandis que le mouvement de ces montants est saisi sous, « Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur CDS » et « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IFS » et le montant réalisé, sous « Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps » dans l'état des opérations et des variations de l'actif net.

Structured Products/Produits Structurés

For the structured products (such as certificates, structured bonds for example), the Central Administration identifies the relevant Third-Party Pricing Providers, such trade counterparty, independent broker quote, mark to model or historical cost, and informs the Management Company / Valuation Committee accordingly. In case of no satisfactory pricing provider can be identified, the Management Company / Valuation Committee defines an appropriate valuation methodology, based on a dedicated internal tool that reprices the security following parameters defined in the Term-Sheets of these products, and/or based on the assessment of the Portfolio Manager. The Central Administration then regularly obtains valuations from the selected pricing providers or the Management Company.

Pour les produits structurés (tels que les certificats, obligations structurées par exemple), l'Administration Centrale identifie les fournisseurs de prix tiers pertinents, tels que la contrepartie commerciale, la cotation d'un courtier indépendant, le mark to model ou le coût historique, et en informe la Société de Gestion / le Comité de Valorisation. Dans le cas où aucun fournisseur de prix satisfaisant ne peut être identifié, la Société de Gestion / le Comité de Valorisation définit une méthodologie d'évaluation appropriée, sur base d'un outil interne qui revalorise la position en fonction des différents paramètres définis dans les descriptifs de ces produits, et/ou sur base de l'évaluation du Gérant. L'Administration Centrale obtient dès lors régulièrement des évaluations auprès des fournisseurs de prix sélectionnés ou de la Société de Gestion.

Formation/Reorganisation Expenses/Frais de constitution/réorganisation

The period of amortisation will not exceed 5 years for the formation/reorganisation expenses which are charged to certain Sub-Funds. There are no formation/reorganisation expenses at period-end on any Sub-Funds.

Pour les Compartiments qui supportent des frais de constitution/réorganisation, la période d'amortissement de ceux-ci n'excède pas 5 ans. Il n'y a pas de frais de constitution/réorganisation à la date de clôture pour aucun des Compartiments.

Other Expenses/Autres Frais

Other Expenses include, *inter alia*, the liquidation costs of the Sub-Funds closed during the period under review/Les Autres Frais incluent, entre autres, les frais de liquidation des Compartiments clôturés durant la période sous revue.

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

Abbreviations used in schedule of investments/Abréviations utilisées dans l'inventaire du portefeuille

FRN, FL.R: Floating Rate Notes/Obligations à taux variable
 XX: Perpetual Bonds/Obligations perpétuelles
 U or ZCP: Zero Coupon Bond/Obligation à zéro coupon
 RCV: Reverse Convertible/Reverse Convertible
 CV: Convertible/Convertible
 FV: Fair Valued investment/Titres évalués à leur juste valeur
 Q: Quarterly/Trimestriel
 A: Annual/Annuel
 S: Semi-Annual/Semestriel
 M: Monthly/Mensuel
 SUB: Step up Bond/Emprunt obligataire « Step up »
 VAR: Variable Rate/Taux variable

Example of maturity date: 17-27 15/09A = from 15 September 2017 to 15 September 2027 with an annual Coupon payment
 Exemple de date de maturité : 17-27 15/09A = du 15 septembre 2017 au 15 septembre 2027 avec un paiement annuel de Coupon

NOTE 3. Management, Distribution and Performance Fees/Commissions de Gestion, de Distribution et de Performance

Management and Distribution Fees/Commissions de Gestion et de Distribution

For the Sub-Funds available for subscription, the Management Company receives Management Fees as detailed below (effective rates at period-end).

The Company has entered into a Management Company agreement with Lombard Odier Funds (Europe) S.A. (the "Management Company"). Under this agreement, the Management Company was entrusted with the day-to-day management of the Company and with the responsibility to perform, directly or by way of delegation, all functions relating to the Company's investment management, administration and marketing, as well as distribution of the Company's Shares.

The Management Company pays the compensation of the Investment Manager 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 and Performance Fees are payable on the E and S categories of Shares. Investors willing to subscribe S Shares have to enter into a remuneration agreement with the Company, the Management Company or any other entity of the Lombard Odier Group. E Shares are dedicated to Lombard Odier Investment Managers entities and their employees pursuant to new regulations dealing with the remuneration of asset management firms (see paragraph 2.2 of the Prospectus).

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 Class P. No Distribution Fee is payable on Classes I, M, N and U. The Management Company is entitled to appoint and remunerate Distributors out of these Fees.

Fees are calculated and accrued at each valuation day by reference to the Net Asset Value of the relevant Sub-Fund and payable monthly in arrears.

The combined Management Fees, including those of the underlying funds, fall within the limit set out in the Prospectus (3% or 3.5% depending on the Sub-Funds).

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 signé un accord de Société de Gestion avec Lombard Odier Funds (Europe) S.A. (la « Société de Gestion »). Sous cet accord, la Société de Gestion a été chargée de gérer le quotidien de la Société avec la responsabilité d'accomplir, directement ou par délégation, toutes les fonctions afférentes à la gestion des investissements de la Société, l'administration et le marketing, aussi bien que la distribution des Actions de la Société.

La Société de Gestion rémunère les Gérants sur ces Commissions. La rémunération du/des Conseiller(s) en investissement, le cas échéant, est réglée par la Société de Gestion ou les Gérants qui ont procédé à la désignation. Aucune Commission de Gestion et Commission de Performance n'est payable sur les Classes E et S. Les investisseurs souhaitant acquérir des Actions de la Classe S doivent passer un accord de rémunération avec la Société, la Société de Gestion ou toute autre entité du Groupe Lombard Odier. Les Actions E sont réservées aux entités de Lombard Odier Investment Managers et à leurs employés respectifs investissant une partie de leur rémunération variable, ou une partie différée de celle-ci, dans des Actions conformément aux nouvelles réglementations relatives à la rémunération des sociétés de gestion d'actifs (voir paragraphe 2.2 du Prospectus).

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 la Classe P. Aucuns frais de Distribution ne sont perçus pour les Classes I, M, N et U. La Société de Gestion nomme et rémunère les Distributeurs à l'aide de ces frais.

Les Commissions sont calculées et comptabilisées chaque jour d'évaluation en référence à la Valeur Nette d'Inventaire du Compartiment concerné, et sont payables mensuellement en arriéré.

Le montant total des Commissions de Gestion, y compris celles des fonds sous-jacents, respecte les limites fixées dans le Prospectus (3% ou 3.5% en fonction des Compartiments).

Sub-Funds Compartiments	Management Fees Commissions de Gestion									Distribution Fees Commissions de Distribution
	Share Classes Classes									Share Classes Classes
	P	P X *	I	I X *	M	M X *	N	N X *	U	P
%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
The Growth Portfolio Fund	-	-	0.70	-	-	-	-	-	-	-
The Global Balanced 45 Fund	-	-	0.50	-	-	-	-	-	-	-
The Global Fixed Income Opportunities	0.70	-	0.50	-	0.70	0.45	0.60	-	0.40	0.70
The Sovereign Bond Fund	0.40	-	0.30	0.20	0.40	0.20	0.35	-	-	0.40
TargetNetZero (CHF) Credit Bond	0.50	-	0.30	0.30	0.50	0.30	0.40	-	-	0.50

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Management Fees Commissions de Gestion									Distribution Fees Commissions de Distribution
	Share Classes Classes									Share Classes Classes
	P	P X *	I	I X *	M	M X *	N	N X *	U	P
%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
TargetNetZero (EUR) Credit Bond	0.60	-	-	0.30	0.60	0.30	0.50	-	0.30	0.60
The Balanced (CHF)	1.30 ²⁾	-	0.90 ³⁾	-	1.30 ²⁾	-	1.20 ⁴⁾	0.70 ⁵⁾	-	0.50
The Balanced (EUR)	1.30 ²⁾	-	0.90 ³⁾	0.60 ⁶⁾	1.30 ²⁾	-	1.20 ⁴⁾	0.70 ⁵⁾	0.60 ⁶⁾	0.50
The Conservative (CHF)	1.15 ⁷⁾	-	0.80 ⁸⁾	-	1.15 ⁷⁾	-	1.05 ⁹⁾	-	-	0.50
The Conservative (EUR)	1.15 ⁷⁾	-	-	-	1.15 ⁷⁾	-	1.05 ⁹⁾	0.70 ⁵⁾	-	0.50
The Growth (CHF)	1.40 ¹⁰⁾	-	-	-	1.40 ¹⁰⁾	-	1.30 ²⁾	-	-	0.50
The Growth (EUR)	1.40 ¹⁰⁾	-	-	-	1.40 ¹⁰⁾	-	1.30 ²⁾	0.70 ⁵⁾	-	0.50
The Global Allocation (GBP)	1.00	0.80	-	-	-	-	-	-	-	-
The Growth 88 Fund	0.50	-	-	-	-	-	-	-	-	-
The Conservative (USD)	1.15 ⁷⁾	-	-	-	1.15 ⁷⁾	-	1.05 ⁹⁾	0.70 ⁵⁾	-	0.50
Kapalea	0.52**	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valdeolí	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antara	0.50	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Casta	0.50	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TargetNetZero (USD) Credit Bond	0.60	-	0.40	-	0.60	0.30	0.50	-	-	0.60
The Balanced (USD)	1.30 ²⁾	-	0.90 ³⁾	0.60 ⁶⁾	1.30 ²⁾	-	1.20 ⁴⁾	-	-	0.50
The LATAM Bond Fund USD	0.70	-	0.60	0.50	0.70	0.50	0.65	-	-	0.70
NextGen BioTech	1.20	-	1.00	1.00	1.20	1.00	1.10	-	0.90 ¹⁾	0.75
The Global Balanced (EUR)	-	-	-	-	1.30 ²⁾	-	1.20 ⁴⁾	0.70 ⁵⁾	-	-

- 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)

** Rates depending on the following levels in the reference currency of the Sub-Fund/Taux selon les niveaux suivants dans la devise de référence du Compartiment :

NAV/VNI < 40mn: 0.57% NAV/VNI > 50mn: 0.55% NAV/VNI > 90mn: 0.51%
NAV/VNI > 40mn: 0.56% NAV/VNI > 80mn: 0.52%

¹⁾ Change from/Changement de 0.63% to/à 0.90% on/le 01/03/2023

The following changes of rates were effective on/Les changements de taux suivants sont entrés en vigueur le 01/04/2023:

²⁾ Change from/Changement de 1.40% to/à 1.30%

⁷⁾ Change from/Changement de 1.25% to/à 1.15%

³⁾ Change from/Changement de 1.00% to/à 0.90%

⁸⁾ Change from/Changement de 0.90% to/à 0.80%

⁴⁾ Change from/Changement de 1.30% to/à 1.20%

⁹⁾ Change from/Changement de 1.15% to/à 1.05%

⁵⁾ Change from/Changement de 0.80% to/à 0.70%

¹⁰⁾ Change from/Changement de 1.50% to/à 1.40%

⁶⁾ Change from/Changement de 0.70% to/à 0.60%

Performance Fees/Commissions Performance

For some Sub-Funds, the Management Company is entitled to a Performance Fee amounting to a percentage of their Performance as per calculation detailed in the Prospectus, in the section of each Sub-Fund concerned.

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 Investment Manager, in proportion to the Shares redeemed.

Pour certains Compartiments, la Société de Gestion est en droit de percevoir une Commission de Performance s'élevant à un pourcentage de leur Performance selon le calcul décrit dans le Prospectus, dans la section de chaque Compartiment concerné.

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 au Gérant, proportionnellement aux Actions rachetées.

During the period, no Performance Fee was paid/Durant la période, aucune Commission de Performance n'a été payée.

NOTE 4. Remuneration Fees relating to investments in other UCIs or UCITs/Commissions de rémunération relatives à des investissements dans d'autres OPC ou OPCVM

The Sub-Funds of the Company may invest their assets in other UCIs or UCITs or Target Sub-Funds.

At period-end, some Sub-Funds made investments in other Funds, in Classes that are not subject to Management Fee or Performance Fee but subject to a specific Remuneration Agreement with the Management Company. The remuneration paid is disclosed in the caption "Remuneration fees" in the "Statement of operations and changes in net assets".

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

For the investments in Classes that are subject to Management Fee, the annual Management Fee rates charged at target fund level are the following:

Les Compartiments de la Société peuvent investir leurs actifs dans d'autres OPC ou OPCVM ou Fonds cibles.

A la fin de la période, certains Compartiments ont réalisé des investissements dans d'autres Fonds, dans des catégories de Classes qui ne sont pas soumises à des Commissions de Gestion ou des Commissions de Performance, mais qui sont soumises à un contrat spécifique de rémunération avec la Société de Gestion. La rémunération payée est détaillée dans la rubrique « Commission de rémunération » de « L'État des opérations et des variations de l'actif net ».

Pour les investissements dans des Classes qui sont soumises à des Commissions de Gestion, les taux annuels de Commission de Gestion chargés au niveau des Fonds cibles sont les suivants :

Sub-Funds Compartiments	Target Funds Fonds cibles	Annual Management Fee Commission de Gestion annuelle %
The Growth Portfolio Fund	BFT AUR ISR IC PARTS - IC -	0.30
The Growth Portfolio Fund	VANGUARD EMERGING MKTS STOCK INDEX FD AC	0.23
The Growth Portfolio Fund	SSGA SPDR BARCLAYS US TREASURY BD ETF	0.15
The Growth Portfolio Fund	SSGA II WRD SMA ETF USD	0.20
The Growth Portfolio Fund	SPDR BB BARCLAYS EMERG MKT LOC BD UH USD	0.55
The Growth Portfolio Fund	DBXT SMI -1C- CAP	0.20
The Growth Portfolio Fund	LO FUNDS - HIGH YIELD 2023 - M EUR HEDGED CAP	0.44
The Growth Portfolio Fund	LO FUNDS - ASIA HIGH CONVICTION - M X1 USD CAP	0.60
The Growth Portfolio Fund	LO FUNDS - ASIA VALUE BOND - M X1 EUR HEDGED CAP	0.50
The Growth Portfolio Fund	LO FUNDS - EURO BBB-BB FUNDAMENTAL - M X1 EUR CAP	0.30
The Growth Portfolio Fund	LO SELECTION - TARGETNETZERO (EUR) CREDIT BOND - M X1 EUR CAP	0.30
The Growth Portfolio Fund	LO SELECTION - THE SOVEREIGN BOND FUND - M X1 EUR CAP	0.20
The Growth Portfolio Fund	PRIVILEGE - BAIRD US AGGREGATE BOND - M X1 EUR HEDGED CAP	0.35
The Growth Portfolio Fund	PRIVILEGE - DPAM EUROPEAN REAL ESTATE - M X1 EUR CAP	0.55
The Growth Portfolio Fund	PRIVILEGE - JP MORGAN PAN EUROPEAN FLEXIBLE EQUITY - M X1 EUR CAP	0.55
The Growth Portfolio Fund	PRIVILEGE - MONETA BEST OF FRANCE - M X1 EUR CAP	1.00
The Growth Portfolio Fund	PRIVILEGE - NN IP EURO CREDIT - M X1 EUR CAP	0.30
The Growth Portfolio Fund	PRIVILEGE - WELLINGTON LARGE CAP US RESEARCH - M X1 USD CAP	0.55
The Growth Portfolio Fund	LO FUNDS - ASIA INCOME 2024 - M EUR CAP	0.33
The Growth Portfolio Fund	LO FUNDS - HIGH YIELD 2024 - M EUR HEDGED CAP	0.44
The Growth Portfolio Fund	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - M X1 EUR HEDGED CAP	0.65
The Growth Portfolio Fund	PRIVILEGE - ALLIANZ ALL CHINA CORE - M X1 USD CAP	0.65
The Global Balanced 45 Fund	LO FUNDS (CH) SWISS SMALL MID CAPS CHF M DIS UH	0.85
The Global Balanced 45 Fund	LO FUNDS - SWISS FRANC CREDIT BOND (FOREIGN) - M CHF DIS	0.39
The Global Balanced 45 Fund	LO FUNDS - COMMODITY RISK PREMIA - M USD CAP	0.83
The Global Balanced 45 Fund	LO FUNDS - GENERATION GLOBAL - M USD CAP	1.10
The Global Balanced 45 Fund	LO SELECTION - THE SOVEREIGN BOND FUND - M CHF HEDGED CAP	0.40
The Global Balanced 45 Fund	PRIVILEGE - WELLINGTON LARGE CAP US RESEARCH - M USD CAP	0.75
The Global Balanced 45 Fund	MUL-LYXOR CORE IBOXX USD TREAS 5-7Y UCTS	0.07
The Global Balanced 45 Fund	LO FUNDS - ASIA HIGH CONVICTION - M USD CAP	0.94
The Global Balanced 45 Fund	PRIVILEGE - ASHMORE EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND - M USD CAP	0.90
The Global Balanced 45 Fund	LO SELECTION - THE GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNITIES - N CHF HEDGED CAP	0.60
The Global Balanced 45 Fund	PRIVILEGE - AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY - M USD CAP	0.95
The Global Balanced 45 Fund	PRIVILEGE - WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP - M USD CAP	0.95
The Global Balanced 45 Fund	PRIVILEGE - JP MORGAN PAN EUROPEAN FLEXIBLE EQUITY - M EUR CAP	0.75
The Global Balanced 45 Fund	LO FUNDS - ASIA INVESTMENT GRADE BOND - M USD CAP	0.44
The Global Balanced 45 Fund	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - M USD CAP	1.00
The Global Balanced 45 Fund	LO FUNDS - NATURAL CAPITAL - M SEEDING USD CAP	0.41
The Global Balanced 45 Fund	PRIVILEGE - ALLIANZ ALL CHINA CORE - N USD CAP	0.75
The Global Balanced 45 Fund	LO SELECTION - NEXTGEN BIOTECH - M USD CAP	1.20
The Global Balanced 45 Fund	LO FUNDS - NEW FOOD SYSTEMS - M SEEDING USD DIS	0.55
The Global Balanced 45 Fund	PRIVILEGE - IMPAX US LARGE CAP USD - M USD CAP	0.80
The Balanced (CHF)	IMMO HELVETIC IMMO HELVETIC	2.00
The Balanced (CHF)	LA FONCIERE	0.50
The Balanced (CHF)	SOLVALOR 61	0.25
The Balanced (CHF)	IMMOFONDS	0.65
The Balanced (CHF)	CS SIAT	0.90

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Target Funds Fonds cibles	Annual Management Fee Commission de Gestion annuelle %
The Balanced (CHF)	UBS PROPERTY FD SWISS RESIDENTIAL ANFOS	5.00
The Balanced (CHF)	UBS(CH) LEMAN RESIDENTIAL FONCIPARS	5.00
The Balanced (CHF)	UBS SWIXX MIX SIMA	5.00
The Balanced (CHF)	UBS PROPERTY FD - SWISS COMM. SWISSREAL	5.00
The Balanced (CHF)	FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND - D DIS	-
The Balanced (CHF)	SWISSINVEST RE INV	0.70
The Balanced (CHF)	UBS(CH)PF-DR	5.00
The Balanced (CHF)	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVING +	0.49
The Balanced (CHF)	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND	1.50
The Balanced (CHF)	SWC(CH)RE IFCA -ANTEILE -FA CHF-	0.40
The Balanced (CHF)	REALSTONE UNITS	1.00
The Balanced (CHF)	RESIDENTIA UNITS CLASS -CHF-	5.00
The Balanced (CHF)	CS REF GREEN PROPERTY	0.49
The Balanced (CHF)	POLYMER FDI	1.20
The Balanced (CHF)	ROTH RE SWISS -A-	-
The Balanced (CHF)	UBS PROPERTY FUND DIRECT URBAN	5.00
The Balanced (CHF)	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND II C	5.00
The Balanced (CHF)	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LOGISTICS	0.50
The Balanced (CHF)	SCHRODER IMM PLUS	1.50
The Balanced (CHF)	LYXOR ETF FTSE MIB FCP CAP/DIS	0.35
The Balanced (CHF)	MUFS LYXOR HWABAO WP MSCI CHINA A DR	0.35
The Balanced (CHF)	KIRKOSWALD GBL MACRO UCITS FD INST FDR	-
The Balanced (CHF)	KIRKOSWALD GL MACRO UCITS IF EUR ACC	-
The Balanced (CHF)	VANGUARD EMERGING MKTS STOCK INDEX FD AC	0.23
The Balanced (CHF)	ISHARES EURO STOXX MIDCAP	0.40
The Balanced (CHF)	ISHS MSCI SM GBP-AC	0.58
The Balanced (CHF)	VANGUARD GLB SMALL CAP INX USD C	0.29
The Balanced (CHF)	SSGA SPDR BARCLAYS US TREASURY BD ETF	0.15
The Balanced (CHF)	SSGA II WRD SMA ETF USD	0.20
The Balanced (CHF)	ISHARES EDGE MSCI USA QUAL FACTOR UCITS	0.20
The Balanced (CHF)	ISHS IV EDGE MSCI USA VAL FCT	0.20
The Balanced (CHF)	KLS ARETE MACRO - I EUR ACC	1.25
The Balanced (CHF)	KLS ARETE MACRO - I CHF ACC	1.25
The Balanced (CHF)	ISHARES EDGE MSCI EM VALUE	0.40
The Balanced (CHF)	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIE	1.50
The Balanced (CHF)	ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP BOND UCIT	0.55
The Balanced (CHF)	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIEL	1.39
The Balanced (CHF)	LYXOR CHENAVARI CRED SSI	-
The Balanced (CHF)	KLS IONIC RELATIVE VALUE ARBITRAGE I EUR	0.95
The Balanced (CHF)	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VAL ETF	0.30
The Balanced (CHF)	ISHS IV MSCI EURP VAL FACT	0.25
The Balanced (CHF)	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC SPDR MSCI	0.30
The Balanced (CHF)	SSGA SP EN SEL ETF USD	0.15
The Balanced (CHF)	AKO GLOBAL UCITS B2 EUR	0.35
The Balanced (CHF)	MAN UMB VAR AHL TREND - MUS I20- CAP	1.50
The Balanced (CHF)	UBS ETF MSCI EM AD ETF	0.23
The Balanced (CHF)	MLIS YORK A E-D -EUR B (ACC)- CAP	1.50
The Balanced (CHF)	ML INV SOL VAR YORK ASI ED UCITS -D- CAP	1.25
The Balanced (CHF)	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL IG CORPORATE - S CHF HEDGED CAP	-
The Balanced (CHF)	MSCI UNITED KINGDOM GBP AA	0.20
The Balanced (CHF)	UBS ETF - MSCI JAPAN UCITS ETF - A ACC	0.19
The Balanced (CHF)	SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP	1.15
The Balanced (CHF)	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (CHF) - I CHF CAP	0.11
The Balanced (CHF)	LO FUNDS - GENERATION GLOBAL - I USD CAP	1.00
The Balanced (CHF)	AMUNDI INDEX MSCI EMU UCI ETF DR	0.15
The Balanced (CHF)	AMUNDI IS AM MSCI EM MKTS - UEUC	0.10

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Target Funds Fonds cibles	Annual Management Fee Commission de Gestion annuelle %
The Balanced (CHF)	ALMA PLATINUM QUANTICA MANAGED FUTURES F	0.90
The Balanced (CHF)	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION MAT	0.30
The Balanced (CHF)	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE ETF	0.30
The Balanced (CHF)	LYXOR STX EUROPE 600 INDUST GDS SERV-ACC	0.30
The Balanced (CHF)	LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL GAS UCITS ETF	0.30
The Balanced (CHF)	MULTI UNITS LUX LYXOR MSCI CHINA ETF ACC	0.29
The Balanced (CHF)	LO SELECTION - THE SOVEREIGN BOND FUND - I X9 CHF HEDGED CAP	0.20
The Balanced (CHF)	LO FUNDS - CONTINENTAL EUROPE SMALL & MID LEADERS - I X9 EUR CAP	0.50
The Balanced (CHF)	LO FUNDS - EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL - I X9 USD CAP	0.40
The Balanced (CHF)	PRIVILEGE - AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY - I X9 USD CAP	0.70
The Balanced (CHF)	PRIVILEGE - ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND - I X9 USD CAP	0.60
The Balanced (CHF)	PRIVILEGE - DPAM EUROPEAN REAL ESTATE - I X9 EUR CAP	0.55
The Balanced (CHF)	PRIVILEGE - PAYDEN EMERGING MARKET DEBT - I X9 CHF HEDGED CAP	0.55
The Balanced (CHF)	PRIVILEGE - SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP - I X9 JPY CAP	0.70
The Balanced (CHF)	PRIVILEGE - WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP - I X9 USD CAP	0.70
The Balanced (CHF)	LO FUNDS - SWISS SMALL & MID CAPS - I X9 CHF CAP	0.50
The Balanced (CHF)	LO SELECTION - THE LATAM BOND FUND USD - I X9 CHF HEDGED CAP	0.50
The Balanced (CHF)	PRIVILEGE - AMBER EVENT EUROPE - I X9 EUR CAP	0.70
The Balanced (CHF)	LO FUNDS - ASIA VALUE BOND - I X9 HEDGED CAP	0.50
The Balanced (CHF)	MONTLAKE UPL VELOX FD PS1 EUR HDG CAP	1.25
The Balanced (CHF)	LO FUNDS - CLIMATE TRANSITION - I X9 USD CAP	0.50
The Balanced (CHF)	PRIVILEGE - ALPHA JAPAN - I X9 JPY CAP	0.60
The Balanced (CHF)	LO FUNDS - CHINA HIGH CONVICTION - I X9 SEEDING USD CAP	0.38
The Balanced (CHF)	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - I X9 EUR HEDGED CAP	0.65
The Balanced (CHF)	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - I X9 CHF HEDGED CAP	0.65
The Balanced (CHF)	LO FUNDS - NATURAL CAPITAL - I X9 USD CAP	0.50
The Balanced (CHF)	LO FUNDS - NATURAL CAPITAL - I X9 SEEDING USD CAP	0.25
The Balanced (CHF)	LO FUNDS - CHINA HIGH CONVICTION - I X9 USD CAP	0.50
The Balanced (CHF)	PRIVILEGE - LIONTRUST UK SELECT GROWTH - I X9 GBP CAP	0.60
The Balanced (CHF)	PRIVILEGE - ALLIANZ ALL CHINA CORE - I X9 USD CAP	0.65
The Balanced (CHF)	LO SELECTION - NEXTGEN BIOTECH - I X9 USD CAP	1.00
The Balanced (CHF)	PRIVILEGE - ATLAS IMPACT - I X9 EUR HEDGED CAP	1.25
The Balanced (CHF)	ALMA PLAT IV DLD CONV A I1CE	1.00
The Balanced (CHF)	LUMYNA MARSHALL WACE UCITS SICAV LUMY	1.50
The Balanced (CHF)	BREVN HOWARD ABS RT GOVT BD A2	0.40
The Balanced (CHF)	LO FUNDS - NEW FOOD SYSTEMS - I X9 USD CAP	0.50
The Balanced (EUR)	IMMO HELVETIC IMMO HELVETIC	2.00
The Balanced (EUR)	LA FONCIERE	0.50
The Balanced (EUR)	SOLVALOR 61	0.25
The Balanced (EUR)	IMMOFONDS	0.65
The Balanced (EUR)	CS SIAT	0.90
The Balanced (EUR)	UBS PROPERTY FD SWISS RESIDENTIAL ANFOS	5.00
The Balanced (EUR)	UBS(CH) LEMAN RESIDENTIAL FONCIPARS	5.00
The Balanced (EUR)	UBS SWIXX MIX SIMA	5.00
The Balanced (EUR)	UBS PROPERTY FD - SWISS COMM. SWISSREAL	5.00
The Balanced (EUR)	FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND - D DIS	-
The Balanced (EUR)	SWISSINVEST RE INV	0.70
The Balanced (EUR)	UBS(CH)PF-DR	5.00
The Balanced (EUR)	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVING +	0.49
The Balanced (EUR)	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND	1.50
The Balanced (EUR)	SWC(CH)RE IFCA -ANTEILE -FA CHF-	0.40
The Balanced (EUR)	REALSTONE UNITS	1.00
The Balanced (EUR)	RESIDENTIA UNITS CLASS -CHF-	5.00
The Balanced (EUR)	CS REF GREEN PROPERTY	0.49
The Balanced (EUR)	POLYMEN FDIMMO	1.20
The Balanced (EUR)	ROTH RE SWISS -A-	-

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Target Funds Fonds cibles	Annual Management Fee Commission de Gestion annuelle %
The Balanced (EUR)	UBS PROPERTY FUND DIRECT URBAN	5.00
The Balanced (EUR)	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND II C	5.00
The Balanced (EUR)	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LOGISTICS	0.50
The Balanced (EUR)	SCHRODER IMM PLUS	1.50
The Balanced (EUR)	LYXOR ETF FTSE MIB FCP CAP/DIS	0.35
The Balanced (EUR)	MUFS LYXOR HWABAO WP MSCI CHINA A DR	0.35
The Balanced (EUR)	KIRKOSWALD GL MACRO UCITS IF EUR ACC	0.00
The Balanced (EUR)	KIRKOSWALD GL MACRO UCITS IF EUR ACC	0.00
The Balanced (EUR)	VANGUARD EMERGING MKTS STOCK INDEX FD AC	0.23
The Balanced (EUR)	ISHARES EURO STOXX MIDCAP	0.40
The Balanced (EUR)	ISHS MSCI SM GBP-AC	0.58
The Balanced (EUR)	VANGUARD GLB SMALL CAP INX USD C	0.29
The Balanced (EUR)	SSGA SPDR BARCLAYS US TREASURY BD ETF	0.15
The Balanced (EUR)	SSGA II WRD SMA ETF USD	0.20
The Balanced (EUR)	ISHARES EDGE MSCI USA QUAL FACTOR UCITS	0.20
The Balanced (EUR)	ISHS IV EDGE MSCI USA VAL FCT	0.20
The Balanced (EUR)	KLS ARETE MACRO - I EUR ACC	1.25
The Balanced (EUR)	KLS ARETE MACRO - I EUR ACC	1.25
The Balanced (EUR)	ISHARES EDGE MSCI EM VALUE	0.40
The Balanced (EUR)	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIE	1.50
The Balanced (EUR)	ISHARES GLOB HIGH Y CP	0.55
The Balanced (EUR)	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIEL	1.39
The Balanced (EUR)	LYXOR CHENAVARI CRED SSI	0.00
The Balanced (EUR)	KLS IONIC RELATIVE VALUE ARBITRAGE I EUR	0.95
The Balanced (EUR)	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VAL ETF	0.30
The Balanced (EUR)	ISHS IV MSCI EURP VAL FACT	0.25
The Balanced (EUR)	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC SPDR MSCI	0.30
The Balanced (EUR)	SSGA SP EN SEL ETF USD	0.15
The Balanced (EUR)	AKO GLOBAL UCITS B2 EUR	0.35
The Balanced (EUR)	MAN UMB VAR AHL TREND - MUS I20- CAP	1.50
The Balanced (EUR)	UBS ETF MSCI EM AD ETF	0.23
The Balanced (EUR)	MLIS YORK A E-D -EUR B (ACC)- CAP	1.50
The Balanced (EUR)	ML INV SOL VAR YORK ASI ED UCITS -D- CAP	1.25
The Balanced (EUR)	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL IG CORPORATE - S EUR HEDGED CAP	-
The Balanced (EUR)	MSCI UNITED KINGDOM GBP AA	0.20
The Balanced (EUR)	UBS ETF - MSCI JAPAN UCITS ETF - A ACC	0.19
The Balanced (EUR)	SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP	1.15
The Balanced (EUR)	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (EUR) - I EUR CAP	0.11
The Balanced (EUR)	LO FUNDS - GENERATION GLOBAL - I USD CAP	1.00
The Balanced (EUR)	AMUNDI INDEX MSCI EMU UCI ETF DR	0.15
The Balanced (EUR)	AMUNDI IS AM MSCI EM MKTS - UEUC	0.10
The Balanced (EUR)	ALMA PLATINUM QUANTICA MANAGED FUTURES F	0.90
The Balanced (EUR)	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION MAT	0.30
The Balanced (EUR)	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE ETF	0.30
The Balanced (EUR)	LYXOR STX EUROPE 600 INDUST GDS SERV-ACC	0.30
The Balanced (EUR)	LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL GAS UCITS ETF	0.30
The Balanced (EUR)	MULTI UNITS LUX LYXOR MSCI CHINA ETF ACC	0.29
The Balanced (EUR)	LO SELECTION - THE LATAM BOND FUND USD - I X9 EUR HEDGED CAP	0.50
The Balanced (EUR)	LO SELECTION - THE SOVEREIGN BOND FUND - I X9 EUR CAP	0.20
The Balanced (EUR)	LO FUNDS - ASIA VALUE BOND - I X9 EUR HEDGED CAP	0.50
The Balanced (EUR)	LO FUNDS - CONTINENTAL EUROPE SMALL & MID LEADERS - I X9 EUR CAP	0.50
The Balanced (EUR)	LO FUNDS - EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL - I X9 USD CAP	0.40
The Balanced (EUR)	PRIVILEGE - AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY - I X9 USD CAP	0.70
The Balanced (EUR)	PRIVILEGE - ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND - I X9 USD CAP	0.60
The Balanced (EUR)	PRIVILEGE - DPAM EUROPEAN REAL ESTATE - I X9 EUR CAP	0.55
The Balanced (EUR)	PRIVILEGE - PAYDEN EMERGING MARKET DEBT - I X9 EUR HEDGED CAP	0.55

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Target Funds Fonds cibles	Annual Management Fee Commission de Gestion annuelle %
The Balanced (EUR)	PRIVILEGE - SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP - I X9 JPY CAP	0.70
The Balanced (EUR)	PRIVILEGE - WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP - I X9 USD CAP	0.70
The Balanced (EUR)	LO FUNDS - SWISS SMALL & MID CAPS - I X9 CHF CAP	0.50
The Balanced (EUR)	PRIVILEGE - AMBER EVENT EUROPE - I X9 EUR CAP	0.70
The Balanced (EUR)	MONTLAKE UPL VELOX FD PS1 EUR HDG CAP	1.25
The Balanced (EUR)	LO FUNDS - CLIMATE TRANSITION - I X9 USD CAP	0.50
The Balanced (EUR)	PRIVILEGE - ALPHA JAPAN - I X9 JPY CAP	0.60
The Balanced (EUR)	LO FUNDS - CHINA HIGH CONVICTION - I X9 SEEDING USD CAP	0.38
The Balanced (EUR)	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - I X9 EUR HEDGED CAP	0.65
The Balanced (EUR)	LO FUNDS - NATURAL CAPITAL - I X9 USD CAP	0.50
The Balanced (EUR)	LO FUNDS - NATURAL CAPITAL - I X9 SEEDING USD CAP	0.25
The Balanced (EUR)	LO FUNDS - CHINA HIGH CONVICTION - I X9 USD CAP	0.50
The Balanced (EUR)	PRIVILEGE - LIONTRUST UK SELECT GROWTH - I X9 GBP CAP	0.60
The Balanced (EUR)	PRIVILEGE - ALLIANZ ALL CHINA CORE - I X9 USD CAP	0.65
The Balanced (EUR)	LO SELECTION - NEXTGEN BIOTECH - I X9 USD CAP	1.00
The Balanced (EUR)	PRIVILEGE - ATLAS IMPACT - I X9 EUR HEDGED CAP	1.25
The Balanced (EUR)	ALMA PLAT IV DLD CONV A I1CE	1.00
The Balanced (EUR)	LUMYNA MARSHALL WACE UCITS SICAV LUMY	1.50
The Balanced (EUR)	BREXAN HOWARD ABS RT GOVT BD A2	0.40
The Balanced (EUR)	LO FUNDS - NEW FOOD SYSTEMS - I X9 USD CAP	0.50
The Conservative (CHF)	IMMO HELVETIC IMMO HELVETIC	2.00
The Conservative (CHF)	LA FONCIERE	0.50
The Conservative (CHF)	SOLVALOR 61	0.25
The Conservative (CHF)	IMMOFONDS	0.65
The Conservative (CHF)	CS SIAT	0.90
The Conservative (CHF)	UBS PROPERTY FD SWISS RESIDENTIAL ANFOS	5.00
The Conservative (CHF)	UBS(CH) LEMAN RESIDENTIAL FONCIPARS	5.00
The Conservative (CHF)	UBS SWIXX MIX SIMA	5.00
The Conservative (CHF)	UBS PROPERTY FD - SWISS COMM. SWISSREAL	5.00
The Conservative (CHF)	FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND - D DIS	-
The Conservative (CHF)	SWISSINVEST RE INV	0.70
The Conservative (CHF)	UBS(CH)PF-DR	5.00
The Conservative (CHF)	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVING +	0.49
The Conservative (CHF)	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND	1.50
The Conservative (CHF)	SWC(CH)RE IFCA -ANTEILE -FA CHF-	0.40
The Conservative (CHF)	REALSTONE UNITS	1.00
The Conservative (CHF)	RESIDENTIA UNITS CLASS -CHF-	5.00
The Conservative (CHF)	CS REF GREEN PROPERTY	0.49
The Conservative (CHF)	POLYMER FDIIMMO	1.20
The Conservative (CHF)	ROTH RE SWISS -A-	-
The Conservative (CHF)	UBS PROPERTY FUND DIRECT URBAN	5.00
The Conservative (CHF)	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND II C	5.00
The Conservative (CHF)	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LOGISTICS	0.50
The Conservative (CHF)	SCHRODER IMM PLUS	1.50
The Conservative (CHF)	LYXOR ETF FTSE MIB FCP CAP/DIS	0.35
The Conservative (CHF)	MUFS LYXOR HWABAO WP MSCI CHINA A DR	0.35
The Conservative (CHF)	KIRKOSWALD GBL MACRO UCITS FD INST FDR	-
The Conservative (CHF)	KIRKOSWALD GL MACRO UCITS IF EUR ACC	-
The Conservative (CHF)	VANGUARD EMERGING MKTS STOCK INDEX FD AC	0.23
The Conservative (CHF)	ISHARES EURO STOXX MIDCAP	0.40
The Conservative (CHF)	ISHS MSCI SM GBP-AC	0.58
The Conservative (CHF)	VANGUARD GLB SMALL CAP INX USD C	0.29
The Conservative (CHF)	SSGA SPDR BARCLAYS US TREASURY BD ETF	0.15
The Conservative (CHF)	SSGA II WRD SMA ETF USD	0.20
The Conservative (CHF)	ISHS IV EDGE MSCI USA VAL FCT	0.20
The Conservative (CHF)	KLS ARETE MACRO - I EUR ACC	1.25

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Target Funds Fonds cibles	Annual Management Fee Commission de Gestion annuelle %
The Conservative (CHF)	KLS ARETE MACRO - I CHF ACC	1.25
The Conservative (CHF)	ISHARES EDGE MSCI EM VALUE	0.40
The Conservative (CHF)	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIE	1.50
The Conservative (CHF)	ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP BOND UCIT	0.55
The Conservative (CHF)	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIEL	1.39
The Conservative (CHF)	LYXOR CHENAVARI CRED SSI	-
The Conservative (CHF)	KLS IONIC RELATIVE VALUE ARBITRAGE I EUR	0.95
The Conservative (CHF)	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VAL ETF	0.30
The Conservative (CHF)	ISHS IV MSCI EURP VAL FACT	0.25
The Conservative (CHF)	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC SPDR MSCI	0.30
The Conservative (CHF)	SSGA SP EN SEL ETF USD	0.15
The Conservative (CHF)	AKO GLOBAL UCITS B2 EUR	0.35
The Conservative (CHF)	MAN UMB VAR AHL TREND - MUS I20- CAP	1.50
The Conservative (CHF)	UBS ETF MSCI EM AD ETF	0.23
The Conservative (CHF)	MLIS YORK A E-D -EUR B (ACC)- CAP	1.50
The Conservative (CHF)	ML INV SOL VAR YORK ASI ED UCITS -D- CAP	1.25
The Conservative (CHF)	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL IG CORPORATE - S CHF HEDGED CAP	-
The Conservative (CHF)	MSCI UNITED KINGDOM GBP AA	0.20
The Conservative (CHF)	UBS ETF - MSCI JAPAN UCITS ETF - A ACC	0.19
The Conservative (CHF)	SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP	1.15
The Conservative (CHF)	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (CHF) - I CHF CAP	0.11
The Conservative (CHF)	LO FUNDS - GENERATION GLOBAL - I USD CAP	1.00
The Conservative (CHF)	AMUNDI INDEX MSCI EMU UCI ETF DR	0.15
The Conservative (CHF)	AMUNDI IS AM MSCI EM MKTS - UEUC	0.10
The Conservative (CHF)	ALMA PLATINUM QUANTICA MANAGED FUTURES F	0.90
The Conservative (CHF)	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION MAT	0.30
The Conservative (CHF)	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE ETF	0.30
The Conservative (CHF)	LYXOR STX EUROPE 600 INDUST GDS SERV-ACC	0.30
The Conservative (CHF)	LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL GAS UCITS ETF	0.30
The Conservative (CHF)	MULTI UNITS LUX LYXOR MSCI CHINA ETF ACC	0.29
The Conservative (CHF)	LO SELECTION - THE SOVEREIGN BOND FUND - I X9 CHF HEDGED CAP	0.20
The Conservative (CHF)	LO FUNDS - CONTINENTAL EUROPE SMALL & MID LEADERS - I X9 EUR CAP	0.50
The Conservative (CHF)	LO FUNDS - EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL - I X9 USD CAP	0.40
The Conservative (CHF)	PRIVILEGE - AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY - I X9 USD CAP	0.70
The Conservative (CHF)	PRIVILEGE - ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND - I X9 USD CAP	0.60
The Conservative (CHF)	PRIVILEGE - PAYDEN EMERGING MARKET DEBT - I X9 CHF HEDGED CAP	0.55
The Conservative (CHF)	PRIVILEGE - SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP - I X9 JPY CAP	0.70
The Conservative (CHF)	PRIVILEGE - WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP - I X9 USD CAP	0.70
The Conservative (CHF)	LO FUNDS - SWISS SMALL & MID CAPS - I X9 CHF CAP	0.50
The Conservative (CHF)	LO SELECTION - THE LATAM BOND FUND USD - I X9 CHF HEDGED CAP	0.50
The Conservative (CHF)	PRIVILEGE - AMBER EVENT EUROPE - I X9 EUR CAP	0.70
The Conservative (CHF)	LO FUNDS - ASIA VALUE BOND - I X9 HEDGED CAP	0.50
The Conservative (CHF)	MONTLAKE UPL VELOX FD PS1 EUR HDG CAP	1.25
The Conservative (CHF)	LO FUNDS - CLIMATE TRANSITION - I X9 USD CAP	0.50
The Conservative (CHF)	PRIVILEGE - ALPHA JAPAN - I X9 JPY CAP	0.60
The Conservative (CHF)	LO FUNDS - CHINA HIGH CONVICTION - I X9 SEEDING USD CAP	0.38
The Conservative (CHF)	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - I X9 EUR HEDGED CAP	0.65
The Conservative (CHF)	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - I X9 CHF HEDGED CAP	0.65
The Conservative (CHF)	LO FUNDS - NATURAL CAPITAL - I X9 USD CAP	0.50
The Conservative (CHF)	LO FUNDS - NATURAL CAPITAL - I X9 SEEDING USD CAP	0.25
The Conservative (CHF)	LO FUNDS - CHINA HIGH CONVICTION - I X9 USD CAP	0.50
The Conservative (CHF)	PRIVILEGE - LIONTRUST UK SELECT GROWTH - I X9 GBP CAP	0.60
The Conservative (CHF)	PRIVILEGE - ALLIANZ ALL CHINA CORE - I X9 USD CAP	0.65
The Conservative (CHF)	LO SELECTION - NEXTGEN BIOTECH - I X9 USD CAP	1.00
The Conservative (CHF)	PRIVILEGE - ATLAS IMPACT - I X9 EUR HEDGED CAP	1.25
The Conservative (CHF)	ALMA PLAT IV DLD CONV A I1CE	1.00

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Target Funds Fonds cibles	Annual Management Fee Commission de Gestion annuelle %
The Conservative (CHF)	LUMYNA MARSHALL WACE UCITS SICAV LUMY	1.50
The Conservative (CHF)	BREXAN HOWARD ABS RT GOVT BD A2	0.40
The Conservative (CHF)	LO FUNDS - NEW FOOD SYSTEMS - I X9 USD CAP	0.50
The Conservative (EUR)	IMMO HELVETIC IMMO HELVETIC	2.00
The Conservative (EUR)	LA FONCIERE	0.50
The Conservative (EUR)	SOLVALOR 61	0.25
The Conservative (EUR)	IMMOFONDS	0.65
The Conservative (EUR)	CS SIAT	0.90
The Conservative (EUR)	UBS PROPERTY FD SWISS RESIDENTIAL ANFOS	5.00
The Conservative (EUR)	UBS(CH) LEMAN RESIDENTIAL FONCIPARS	5.00
The Conservative (EUR)	UBS SWIXX MIX SIMA	5.00
The Conservative (EUR)	UBS PROPERTY FD - SWISS COMM. SWISSREAL	5.00
The Conservative (EUR)	FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND - D DIS	-
The Conservative (EUR)	SWISSINVEST RE INV	0.70
The Conservative (EUR)	UBS(CH)PF-DR	5.00
The Conservative (EUR)	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVING +	0.49
The Conservative (EUR)	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND	1.50
The Conservative (EUR)	SWC(CH)RE IFCA -ANTEILE -FA CHF-	0.40
The Conservative (EUR)	REALSTONE UNITS	1.00
The Conservative (EUR)	RESIDENTIA UNITS CLASS -CHF-	5.00
The Conservative (EUR)	CS REF GREEN PROPERTY	0.49
The Conservative (EUR)	POLYMER FDIIMMO	1.20
The Conservative (EUR)	ROTH RE SWISS -A-	-
The Conservative (EUR)	UBS PROPERTY FUND DIRECT URBAN	5.00
The Conservative (EUR)	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND II C	5.00
The Conservative (EUR)	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LOGISTICS	0.50
The Conservative (EUR)	SCHRODER IMM PLUS	1.50
The Conservative (EUR)	LYXOR ETF FTSE MIB FCP CAP/DIS	0.35
The Conservative (EUR)	MUFS LYXOR HWABAO WP MSCI CHINA A DR	0.35
The Conservative (EUR)	KIRKOSWALD GL MACRO UCITS IF EUR ACC	-
The Conservative (EUR)	KIRKOSWALD GL MACRO UCITS IF EUR ACC	-
The Conservative (EUR)	VANGUARD EMERGING MKTS STOCK INDEX FD AC	0.23
The Conservative (EUR)	ISHARES EURO STOXX MIDCAP	0.40
The Conservative (EUR)	ISHS MSCI SM GBP-AC	0.58
The Conservative (EUR)	VANGUARD GLB SMALL CAP INX USD C	0.29
The Conservative (EUR)	SSGA SPDR BARCLAYS US TREASURY BD ETF	0.15
The Conservative (EUR)	SSGA II WRD SMA ETF USD	0.20
The Conservative (EUR)	ISHS IV EDGE MSCI USA VAL FCT	0.20
The Conservative (EUR)	KLS ARETE MACRO - I EUR ACC	1.25
The Conservative (EUR)	KLS ARETE MACRO - I EUR ACC	1.25
The Conservative (EUR)	ISHARES EDGE MSCI EM VALUE	0.40
The Conservative (EUR)	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIE	1.50
The Conservative (EUR)	ISHARES GLOB HIGH Y CP	0.55
The Conservative (EUR)	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIEL	1.39
The Conservative (EUR)	LYXOR CHENAVARI CRED SSI	-
The Conservative (EUR)	KLS IONIC RELATIVE VALUE ARBITRAGE I EUR	0.95
The Conservative (EUR)	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VAL ETF	0.30
The Conservative (EUR)	ISHS IV MSCI EURP VAL FACT	0.25
The Conservative (EUR)	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC SPDR MSCI	0.30
The Conservative (EUR)	SSGA SP EN SEL ETF USD	0.15
The Conservative (EUR)	AKO GLOBAL UCITS B2 EUR	0.35
The Conservative (EUR)	MAN UMB VAR AHL TREND - MUS I20- CAP	1.50
The Conservative (EUR)	UBS ETF MSCI EM AD ETF	0.23
The Conservative (EUR)	MLIS YORK A E-D -EUR B (ACC)- CAP	1.50
The Conservative (EUR)	ML INV SOL VAR YORK ASI ED UCITS -D- CAP	1.25
The Conservative (EUR)	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL IG CORPORATE - S EUR HEDGED CAP	-

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Target Funds Fonds cibles	Annual Management Fee Commission de Gestion annuelle %
The Conservative (EUR)	MSCI UNITED KINGDOM GBP AA	0.20
The Conservative (EUR)	UBS ETF - MSCI JAPAN UCITS ETF - A ACC	0.19
The Conservative (EUR)	SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP	1.15
The Conservative (EUR)	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (EUR) - I EUR CAP	0.11
The Conservative (EUR)	LO FUNDS - GENERATION GLOBAL - I USD CAP	1.00
The Conservative (EUR)	AMUNDI INDEX MSCI EMU UCI ETF DR	0.15
The Conservative (EUR)	AMUNDI IS AM MSCI EM MKTS - UEUC	0.10
The Conservative (EUR)	ALMA PLATINUM QUANTICA MANAGED FUTURES F	0.90
The Conservative (EUR)	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION MAT	0.30
The Conservative (EUR)	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE ETF	0.30
The Conservative (EUR)	LYXOR STX EUROPE 600 INDUST GDS SERV-ACC	0.30
The Conservative (EUR)	LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL GAS UCITS ETF	0.30
The Conservative (EUR)	MULTI UNITS LUX LYXOR MSCI CHINA ETF ACC	0.29
The Conservative (EUR)	LO SELECTION - THE LATAM BOND FUND USD - I X9 EUR HEDGED CAP	0.50
The Conservative (EUR)	LO SELECTION - THE SOVEREIGN BOND FUND - I X9 EUR CAP	0.20
The Conservative (EUR)	LO FUNDS - ASIA VALUE BOND - I X9 EUR HEDGED CAP	0.50
The Conservative (EUR)	LO FUNDS - CONTINENTAL EUROPE SMALL & MID LEADERS - I X9 EUR CAP	0.50
The Conservative (EUR)	LO FUNDS - EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL - I X9 USD CAP	0.40
The Conservative (EUR)	PRIVILEGE - AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY - I X9 USD CAP	0.70
The Conservative (EUR)	PRIVILEGE - ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND - I X9 USD CAP	0.60
The Conservative (EUR)	PRIVILEGE - DPAM EUROPEAN REAL ESTATE - I X9 EUR CAP	0.55
The Conservative (EUR)	PRIVILEGE - PAYDEN EMERGING MARKET DEBT - I X9 EUR HEDGED CAP	0.55
The Conservative (EUR)	PRIVILEGE - SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP - I X9 JPY CAP	0.70
The Conservative (EUR)	PRIVILEGE - WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP - I X9 USD CAP	0.70
The Conservative (EUR)	LO FUNDS - SWISS SMALL & MID CAPS - I X9 CHF CAP	0.50
The Conservative (EUR)	PRIVILEGE - AMBER EVENT EUROPE - I X9 EUR CAP	0.70
The Conservative (EUR)	MONTLAKE UPL VELOX FD PS1 EUR HDG CAP	1.25
The Conservative (EUR)	LO FUNDS - CLIMATE TRANSITION - I X9 USD CAP	0.50
The Conservative (EUR)	PRIVILEGE - ALPHA JAPAN - I X9 JPY CAP	0.60
The Conservative (EUR)	LO FUNDS - CHINA HIGH CONVICTION - I X9 SEEDING USD CAP	0.38
The Conservative (EUR)	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - I X9 EUR HEDGED CAP	0.65
The Conservative (EUR)	LO FUNDS - NATURAL CAPITAL - I X9 USD CAP	0.50
The Conservative (EUR)	LO FUNDS - NATURAL CAPITAL - I X9 SEEDING USD CAP	0.25
The Conservative (EUR)	LO FUNDS - CHINA HIGH CONVICTION - I X9 USD CAP	0.50
The Conservative (EUR)	PRIVILEGE - LIONTRUST UK SELECT GROWTH - I X9 GBP CAP	0.60
The Conservative (EUR)	PRIVILEGE - ALLIANZ ALL CHINA CORE - I X9 USD CAP	0.65
The Conservative (EUR)	LO SELECTION - NEXTGEN BIOTECH - I X9 USD CAP	1.00
The Conservative (EUR)	PRIVILEGE - ATLAS IMPACT - I X9 EUR HEDGED CAP	1.25
The Conservative (EUR)	ALMA PLAT IV DLD CONV A I1CE	1.00
The Conservative (EUR)	LUMYNA MARSHALL WACE UCITS SICAV LUMY	1.50
The Conservative (EUR)	BREVN HOWARD ABS RT GOVT BD A2	0.40
The Conservative (EUR)	LO FUNDS - NEW FOOD SYSTEMS - I X9 USD CAP	0.50
The Growth (CHF)	IMMO HELVETIC IMMO HELVETIC	2.00
The Growth (CHF)	LA FONCIERE	0.50
The Growth (CHF)	SOLVALOR 61	0.25
The Growth (CHF)	IMMOFONDS	0.65
The Growth (CHF)	CS SIAT	0.90
The Growth (CHF)	UBS PROPERTY FD SWISS RESIDENTIAL ANFOS	5.00
The Growth (CHF)	UBS(CH) LEMAN RESIDENTIAL FONCIPARS	5.00
The Growth (CHF)	UBS SWIXX MIX SIMA	5.00
The Growth (CHF)	UBS PROPERTY FD - SWISS COMM. SWISSREAL	5.00
The Growth (CHF)	FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND - D DIS	-
The Growth (CHF)	SWISSINVEST RE INV	0.70
The Growth (CHF)	UBS(CH)PF-DR	5.00
The Growth (CHF)	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVING +	0.49

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Target Funds Fonds cibles	Annual Management Fee Commission de Gestion annuelle %
The Growth (CHF)	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND	1.50
The Growth (CHF)	SWC(CH)RE IFCA -ANTEILE -FA CHF-	0.40
The Growth (CHF)	REALSTONE UNITS	1.00
The Growth (CHF)	RESIDENTIA UNITS CLASS -CHF-	5.00
The Growth (CHF)	CS REF GREEN PROPERTY	0.49
The Growth (CHF)	POLYMER FDI	1.20
The Growth (CHF)	ROTH RE SWISS -A-	-
The Growth (CHF)	UBS PROPERTY FUND DIRECT URBAN	5.00
The Growth (CHF)	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND II C	5.00
The Growth (CHF)	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LOGISTICS	0.50
The Growth (CHF)	SCHRODER IMM PLUS	1.50
The Growth (CHF)	LYXOR ETF FTSE MIB FCP CAP/DIS	0.35
The Growth (CHF)	MUFS LYXOR HWABAO WP MSCI CHINA A DR	0.35
The Growth (CHF)	KIRKOSWALD GBL MACRO UCITS FD INST FDR	-
The Growth (CHF)	KIRKOSWALD GL MACRO UCITS IF EUR ACC	-
The Growth (CHF)	VANGUARD EMERGING MKTS STOCK INDEX FD AC	0.23
The Growth (CHF)	ISHARES EURO STOXX MIDCAP	0.40
The Growth (CHF)	ISHS MSCI SM GBP-AC	0.58
The Growth (CHF)	VANGUARD GLB SMALL CAP INX USD C	0.29
The Growth (CHF)	SSGA II WRD SMA ETF USD	0.20
The Growth (CHF)	ISHARES EDGE MSCI USA QUAL FACTOR UCITS	0.20
The Growth (CHF)	ISHS IV EDGE MSCI USA VAL FCT	0.20
The Growth (CHF)	KLS ARETE MACRO - I EUR ACC	1.25
The Growth (CHF)	KLS ARETE MACRO - I CHF ACC	1.25
The Growth (CHF)	ISHARES EDGE MSCI EM VALUE	0.40
The Growth (CHF)	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIE	1.50
The Growth (CHF)	ISHARES GLOBAL HY CORP BD ETF	0.55
The Growth (CHF)	ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP BOND UCIT	0.55
The Growth (CHF)	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIEL	1.39
The Growth (CHF)	LYXOR CHENAVARI CRED SSI	-
The Growth (CHF)	KLS IONIC RELATIVE VALUE ARBITRAGE I EUR	0.95
The Growth (CHF)	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VAL ETF	0.30
The Growth (CHF)	ISHS IV MSCI EURP VAL FACT	0.25
The Growth (CHF)	SSGA SPDR ETF EUROPE II PLC SPDR MSCI	0.30
The Growth (CHF)	SSGA SP EN SEL ETF USD	0.15
The Growth (CHF)	AKO GLOBAL UCITS B2 EUR	0.35
The Growth (CHF)	MAN UMB VAR AHL TREND - MUS I20- CAP	1.50
The Growth (CHF)	UBS ETF MSCI EM AD ETF	0.23
The Growth (CHF)	MLIS YORK A E-D -EUR B (ACC)- CAP	1.50
The Growth (CHF)	ML INV SOL VAR YORK ASI ED UCITS -D- CAP	1.25
The Growth (CHF)	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL IG CORPORATE - S CHF HEDGED CAP	-
The Growth (CHF)	MSCI UNITED KINGDOM GBP AA	0.20
The Growth (CHF)	UBS ETF - MSCI JAPAN UCITS ETF - A ACC	0.19
The Growth (CHF)	SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP	1.15
The Growth (CHF)	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (CHF) - I CHF CAP	0.11
The Growth (CHF)	LO FUNDS - GENERATION GLOBAL - I USD CAP	1.00
The Growth (CHF)	AMUNDI INDEX MSCI EMU UCI ETF DR	0.15
The Growth (CHF)	AMUNDI IS AM MSCI EM MKTS - UEUC	0.10
The Growth (CHF)	ALMA PLATINUM QUANTICA MANAGED FUTURES F	0.90
The Growth (CHF)	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION MAT	0.30
The Growth (CHF)	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE ETF	0.30
The Growth (CHF)	LYXOR STX EUROPE 600 INDUST GDS SERV-ACC	0.30
The Growth (CHF)	LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL GAS UCITS ETF	0.30
The Growth (CHF)	MULTI UNITS LUX LYXOR MSCI CHINA ETF ACC	0.29
The Growth (CHF)	LO FUNDS - CONTINENTAL EUROPE SMALL & MID LEADERS - I X9 EUR CAP	0.50

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Target Funds Fonds cibles	Annual Management Fee Commission de Gestion annuelle %
The Growth (CHF)	LO FUNDS - EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL - I X9 USD CAP	0.40
The Growth (CHF)	PRIVILEGE - AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY - I X9 USD CAP	0.70
The Growth (CHF)	PRIVILEGE - ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND - I X9 USD CAP	0.60
The Growth (CHF)	PRIVILEGE - DPAM EUROPEAN REAL ESTATE - I X9 EUR CAP	0.55
The Growth (CHF)	PRIVILEGE - PAYDEN EMERGING MARKET DEBT - I X9 CHF HEDGED CAP	0.55
The Growth (CHF)	PRIVILEGE - SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP - I X9 JPY CAP	0.70
The Growth (CHF)	PRIVILEGE - WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP - I X9 USD CAP	0.70
The Growth (CHF)	LO FUNDS - SWISS SMALL & MID CAPS - I X9 CHF CAP	0.50
The Growth (CHF)	LO SELECTION - THE LATAM BOND FUND USD - I X9 CHF HEDGED CAP	0.50
The Growth (CHF)	PRIVILEGE - AMBER EVENT EUROPE - I X9 EUR CAP	0.70
The Growth (CHF)	LO FUNDS - ASIA VALUE BOND - I X9 HEDGED CAP	0.50
The Growth (CHF)	MONTLAKE UPL VELOX FD PS1 EUR HDG CAP	1.25
The Growth (CHF)	LO FUNDS - CLIMATE TRANSITION - I X9 USD CAP	0.50
The Growth (CHF)	PRIVILEGE - ALPHA JAPAN - I X9 JPY CAP	0.60
The Growth (CHF)	LO FUNDS - CHINA HIGH CONVICTION - I X9 SEEDING USD CAP	0.38
The Growth (CHF)	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - I X9 EUR HEDGED CAP	0.65
The Growth (CHF)	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - I X9 CHF HEDGED CAP	0.65
The Growth (CHF)	LO FUNDS - NATURAL CAPITAL - I X9 USD CAP	0.50
The Growth (CHF)	LO FUNDS - NATURAL CAPITAL - I X9 SEEDING USD CAP	0.25
The Growth (CHF)	LO FUNDS - CHINA HIGH CONVICTION - I X9 USD CAP	0.50
The Growth (CHF)	PRIVILEGE - LIONTRUST UK SELECT GROWTH - I X9 GBP CAP	0.60
The Growth (CHF)	PRIVILEGE - ALLIANZ ALL CHINA CORE - I X9 USD CAP	0.65
The Growth (CHF)	LO SELECTION - NEXTGEN BIOTECH - I X9 USD CAP	1.00
The Growth (CHF)	PRIVILEGE - ATLAS IMPACT - I X9 EUR HEDGED CAP	1.25
The Growth (CHF)	ALMA PLAT IV DLD CONV A 11CE	1.00
The Growth (CHF)	LUMYNA MARSHALL WACE UCITS SICAV LUMY	1.50
The Growth (CHF)	BREVAN HOWARD ABS RT GOVT BD A2	0.40
The Growth (CHF)	LO FUNDS - NEW FOOD SYSTEMS - I X9 USD CAP	0.50
The Growth (EUR)	IMMO HELVETIC IMMO HELVETIC	2.00
The Growth (EUR)	LA FONCIERE	0.50
The Growth (EUR)	SOLVALOR 61	0.25
The Growth (EUR)	IMMOFONDS	0.65
The Growth (EUR)	CS SIAT	0.90
The Growth (EUR)	UBS PROPERTY FD SWISS RESIDENTIAL ANFOS	5.00
The Growth (EUR)	UBS(CH) LEMAN RESIDENTIAL FONCIPARS	5.00
The Growth (EUR)	UBS SWIXX MIX SIMA	5.00
The Growth (EUR)	UBS PROPERTY FD - SWISS COMM. SWISSREAL	5.00
The Growth (EUR)	FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND - D DIS	-
The Growth (EUR)	SWISSINVEST RE INV	0.70
The Growth (EUR)	UBS(CH)PF-DR	5.00
The Growth (EUR)	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVING +	0.49
The Growth (EUR)	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND	1.50
The Growth (EUR)	SWC(CH)RE IFCA -ANTEILE -FA CHF-	0.40
The Growth (EUR)	REALSTONE UNITS	1.00
The Growth (EUR)	RESIDENTIA UNITS CLASS -CHF-	5.00
The Growth (EUR)	CS REF GREEN PROPERTY	0.49
The Growth (EUR)	POLYMEN FDIMMO	1.20
The Growth (EUR)	ROTH RE SWISS -A-	-
The Growth (EUR)	UBS PROPERTY FUND DIRECT URBAN	5.00
The Growth (EUR)	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND II C	5.00
The Growth (EUR)	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LOGISTICS	0.50
The Growth (EUR)	SCHRODER IMM PLUS	1.50
The Growth (EUR)	LYXOR ETF FTSE MIB FCP CAP/DIS	0.35
The Growth (EUR)	MUFS LYXOR HWABAO WP MSCI CHINA A DR	0.35
The Growth (EUR)	KIRKOSWALD GL MACRO UCITS IF EUR ACC	-

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Target Funds Fonds cibles	Annual Management Fee Commission de Gestion annuelle %
The Growth (EUR)	KIRKOSWALD GL MACRO UCITS IF EUR ACC	-
The Growth (EUR)	VANGUARD EMERGING MKTS STOCK INDEX FD AC	0.23
The Growth (EUR)	ISHARES EURO STOXX MIDCAP	0.40
The Growth (EUR)	ISHS MSCI SM GBP-AC	0.58
The Growth (EUR)	VANGUARD GLB SMALL CAP INX USD C	0.29
The Growth (EUR)	SSGA II WRD SMA ETF USD	0.20
The Growth (EUR)	ISHARES EDGE MSCI USA QUAL FACTOR UCITS	0.20
The Growth (EUR)	ISHS IV EDGE MSCI USA VAL FCT	0.20
The Growth (EUR)	KLS ARETE MACRO - I EUR ACC	1.25
The Growth (EUR)	KLS ARETE MACRO - I EUR ACC	1.25
The Growth (EUR)	ISHARES EDGE MSCI EM VALUE	0.40
The Growth (EUR)	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIE	1.50
The Growth (EUR)	ISHARES GLOB HIGH Y CP	0.55
The Growth (EUR)	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIEL	1.39
The Growth (EUR)	LYXOR CHENAVARI CRED SSI	0.00
The Growth (EUR)	KLS IONIC RELATIVE VALUE ARBITRAGE I EUR	0.95
The Growth (EUR)	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VAL ETF	0.30
The Growth (EUR)	ISHS IV MSCI EURP VAL FACT	0.25
The Growth (EUR)	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC SPDR MSCI	0.30
The Growth (EUR)	SSGA SP EN SEL ETF USD	0.15
The Growth (EUR)	AKO GLOBAL UCITS B2 EUR	0.35
The Growth (EUR)	MAN UMB VAR AHL TREND - MUS I20- CAP	1.50
The Growth (EUR)	UBS ETF MSCI EM AD ETF	0.23
The Growth (EUR)	MLIS YORK A E-D -EUR B (ACC)- CAP	1.50
The Growth (EUR)	ML INV SOL VAR YORK ASI ED UCITS -D- CAP	1.25
The Growth (EUR)	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL IG CORPORATE - S EUR HEDGED CAP	-
The Growth (EUR)	MSCI UNITED KINGDOM GBP AA	0.20
The Growth (EUR)	UBS ETF - MSCI JAPAN UCITS ETF - A ACC	0.19
The Growth (EUR)	SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP	1.15
The Growth (EUR)	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (EUR) - I EUR CAP	0.11
The Growth (EUR)	LO FUNDS - GENERATION GLOBAL - I USD CAP	1.00
The Growth (EUR)	AMUNDI INDEX MSCI EMU UCI ETF DR	0.15
The Growth (EUR)	AMUNDI IS AM MSCI EM MKTS - UEUC	0.10
The Growth (EUR)	ALMA PLATINUM QUANTICA MANAGED FUTURES F	0.90
The Growth (EUR)	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION MAT	0.30
The Growth (EUR)	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE ETF	0.30
The Growth (EUR)	LYXOR STX EUROPE 600 INDUST GDS SERV-ACC	0.30
The Growth (EUR)	LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL GAS UCITS ETF	0.30
The Growth (EUR)	MULTI UNITS LUX LYXOR MSCI CHINA ETF ACC	0.29
The Growth (EUR)	LO SELECTION - THE LATAM BOND FUND USD - I X9 EUR HEDGED CAP	0.50
The Growth (EUR)	LO FUNDS - ASIA VALUE BOND - I X9 EUR HEDGED CAP	0.50
The Growth (EUR)	LO FUNDS - CONTINENTAL EUROPE SMALL & MID LEADERS - I X9 EUR CAP	0.50
The Growth (EUR)	LO FUNDS - EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL - I X9 USD CAP	0.40
The Growth (EUR)	PRIVILEGE - AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY - I X9 USD CAP	0.70
The Growth (EUR)	PRIVILEGE - ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND - I X9 USD CAP	0.60
The Growth (EUR)	PRIVILEGE - DPAM EUROPEAN REAL ESTATE - I X9 EUR CAP	0.55
The Growth (EUR)	PRIVILEGE - PAYDEN EMERGING MARKET DEBT - I X9 EUR HEDGED CAP	0.55
The Growth (EUR)	PRIVILEGE - SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP - I X9 JPY CAP	0.70
The Growth (EUR)	PRIVILEGE - WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP - I X9 USD CAP	0.70
The Growth (EUR)	LO FUNDS - SWISS SMALL & MID CAPS - I X9 CHF CAP	0.50
The Growth (EUR)	PRIVILEGE - AMBER EVENT EUROPE - I X9 EUR CAP	0.70
The Growth (EUR)	MONTLAKE UPL VELOX FD PS1 EUR HDG CAP	1.25
The Growth (EUR)	LO FUNDS - CLIMATE TRANSITION - I X9 USD CAP	0.50
The Growth (EUR)	PRIVILEGE - ALPHA JAPAN - I X9 JPY CAP	0.60
The Growth (EUR)	LO FUNDS - CHINA HIGH CONVICTION - I X9 SEEDING USD CAP	0.38

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Target Funds Fonds cibles	Annual Management Fee Commission de Gestion annuelle %
The Growth (EUR)	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - I X9 EUR HEDGED CAP	0.65
The Growth (EUR)	LO FUNDS - NATURAL CAPITAL - I X9 USD CAP	0.50
The Growth (EUR)	LO FUNDS - NATURAL CAPITAL - I X9 SEEDING USD CAP	0.25
The Growth (EUR)	LO FUNDS - CHINA HIGH CONVICTION - I X9 USD CAP	0.50
The Growth (EUR)	PRIVILEGE - LIONTRUST UK SELECT GROWTH - I X9 GBP CAP	0.60
The Growth (EUR)	PRIVILEGE - ALLIANZ ALL CHINA CORE - I X9 USD CAP	0.65
The Growth (EUR)	LO SELECTION - NEXTGEN BIOTECH - I X9 USD CAP	1.00
The Growth (EUR)	PRIVILEGE - ATLAS IMPACT - I X9 EUR HEDGED CAP	1.25
The Growth (EUR)	ALMA PLAT IV DLD CONV A I1CE	1.00
The Growth (EUR)	LUMYNA MARSHALL WACE UCITS SICAV LUMY	1.50
The Growth (EUR)	BREVA HOWARD ABS RT GOVT BD A2	0.40
The Growth (EUR)	LO FUNDS - NEW FOOD SYSTEMS - I X9 USD CAP	0.50
The Global Allocation (GBP)	LYXOR ETF FTSE MIB FCP CAP/DIS	0.35
The Global Allocation (GBP)	MUFS LYXOR HWABAO WP MSCI CHINA A DR	0.35
The Global Allocation (GBP)	KIRKOSWALD GL MACRO U-IFGA	-
The Global Allocation (GBP)	KIRKOSWALD GL MACRO UCITS IF EUR ACC	-
The Global Allocation (GBP)	VANGUARD EMERGING MKTS STOCK INDEX FD AC	0.23
The Global Allocation (GBP)	ISHARES EURO STOXX MIDCAP	0.40
The Global Allocation (GBP)	ISHS MSCI SM GBP-AC	0.58
The Global Allocation (GBP)	VANGUARD GLB SMALL CAP INX USD C	0.29
The Global Allocation (GBP)	SSGA SPDR BARCLAYS US TREASURY BD ETF	0.15
The Global Allocation (GBP)	SPDR BAR EMG MK ETF USD	0.55
The Global Allocation (GBP)	SSGA BAR COR BD ETF GBP	0.20
The Global Allocation (GBP)	SPDR 0-5 STERLING CORPORATE	0.20
The Global Allocation (GBP)	SSGA II WRD SMA ETF USD	0.20
The Global Allocation (GBP)	ISHARES EDGE MSCI USA QUAL FACTOR UCITS	0.20
The Global Allocation (GBP)	ISHS IV EDGE MSCI USA VAL FCT	0.20
The Global Allocation (GBP)	KLS ARETE MACRO - I EUR ACC	1.25
The Global Allocation (GBP)	KLS ARETE MACRO - I GBP ACC	1.25
The Global Allocation (GBP)	ISHARES EDGE MSCI EM VALUE	0.40
The Global Allocation (GBP)	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIE	1.50
The Global Allocation (GBP)	ISHARES GLOB HIGH YIELD	0.55
The Global Allocation (GBP)	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIEL	1.39
The Global Allocation (GBP)	LYXOR CHENAVARI CRED SSI	-
The Global Allocation (GBP)	KLS IONIC RELATIVE VALUE ARBITRAGE I EUR	0.95
The Global Allocation (GBP)	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VAL ETF	0.30
The Global Allocation (GBP)	ISHS IV MSCI EURP VAL FACT	0.25
The Global Allocation (GBP)	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC SPDR MSCI	0.30
The Global Allocation (GBP)	SSGA SP EN SEL ETF USD	0.15
The Global Allocation (GBP)	AKO GLOBAL UCITS B2 EUR	0.35
The Global Allocation (GBP)	MAN UMB VAR AHL TREND - MUS I20- CAP	1.50
The Global Allocation (GBP)	UBS ETF MSCI EM AD ETF	0.23
The Global Allocation (GBP)	MLIS YORK A E-D -EUR B (ACC)- CAP	1.50
The Global Allocation (GBP)	ML INV SOL VAR YORK ASI ED UCITS -D- CAP	1.25
The Global Allocation (GBP)	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL IG CORPORATE - S USD HEDGED CAP	-
The Global Allocation (GBP)	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL IG CORPORATE - S EUR HEDGED CAP	-
The Global Allocation (GBP)	MSCI UNITED KINGDOM GBP AA	0.20
The Global Allocation (GBP)	UBS ETF - MSCI JAPAN UCITS ETF - A ACC	0.19
The Global Allocation (GBP)	SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP	1.15
The Global Allocation (GBP)	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (GBP) - I GBP CAP	0.22
The Global Allocation (GBP)	LO FUNDS - GENERATION GLOBAL - I USD CAP	1.00
The Global Allocation (GBP)	AMUNDI INDEX MSCI EMU UCI ETF DR	0.15
The Global Allocation (GBP)	AMUNDI IS AM MSCI EM MKTS - UEUC	0.10
The Global Allocation (GBP)	ALMA PLATINUM QUANTICA MANAGED FUTURES F	0.90
The Global Allocation (GBP)	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION MAT	0.30

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Target Funds Fonds cibles	Annual Management Fee Commission de Gestion annuelle %
The Global Allocation (GBP)	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE ETF	0.30
The Global Allocation (GBP)	LYXOR STX EUROPE 600 INDUST GDS SERV-ACC	0.30
The Global Allocation (GBP)	LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL GAS UCITS ETF	0.30
The Global Allocation (GBP)	MULTI UNITS LUX LYXOR MSCI CHINA ETF ACC	0.29
The Global Allocation (GBP)	LO FUNDS - ASIA VALUE BOND - I X9 GBP HEDGED DIS	0.50
The Global Allocation (GBP)	LO FUNDS - CONTINENTAL EUROPE SMALL & MID LEADERS - I X9 EUR CAP	0.50
The Global Allocation (GBP)	PRIVILEGE - AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY - I X9 USD CAP	0.70
The Global Allocation (GBP)	PRIVILEGE - ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND - I X9 USD CAP	0.60
The Global Allocation (GBP)	PRIVILEGE - DPAM EUROPEAN REAL ESTATE - I X9 EUR CAP	0.55
The Global Allocation (GBP)	PRIVILEGE - SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP - I X9 JPY CAP	0.70
The Global Allocation (GBP)	PRIVILEGE - WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP - I X9 USD CAP	0.70
The Global Allocation (GBP)	LO FUNDS - SWISS SMALL & MID CAPS - I X9 CHF CAP	0.50
The Global Allocation (GBP)	PRIVILEGE - AMBER EVENT EUROPE - I X9 EUR CAP	0.70
The Global Allocation (GBP)	MONTLAKE UPL VELOX FD PS1 EUR HDG CAP	1.25
The Global Allocation (GBP)	LO FUNDS - CLIMATE TRANSITION - I X9 USD CAP	0.50
The Global Allocation (GBP)	PRIVILEGE - ALPHA JAPAN - I X9 JPY CAP	0.60
The Global Allocation (GBP)	LO FUNDS - CHINA HIGH CONVICTION - I X9 SEEDING USD CAP	0.38
The Global Allocation (GBP)	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - I X9 EUR HEDGED CAP	0.65
The Global Allocation (GBP)	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - I X9 GBP HEDGED CAP	0.65
The Global Allocation (GBP)	LO FUNDS - NATURAL CAPITAL - I X9 USD CAP	0.50
The Global Allocation (GBP)	LO FUNDS - NATURAL CAPITAL - I X9 SEEDING USD CAP	0.25
The Global Allocation (GBP)	LO FUNDS - CHINA HIGH CONVICTION - I X9 USD CAP	0.50
The Global Allocation (GBP)	LO SELECTION - THE SOVEREIGN BOND FUND - I X9 GBP HEDGED CAP	0.20
The Global Allocation (GBP)	PRIVILEGE - LIONTRUST UK SELECT GROWTH - I X9 GBP CAP	0.60
The Global Allocation (GBP)	PRIVILEGE - ALLIANZ ALL CHINA CORE - I X9 USD CAP	0.65
The Global Allocation (GBP)	LO SELECTION - NEXTGEN BIOTECH - I X9 USD CAP	1.00
The Global Allocation (GBP)	PRIVILEGE - ATLAS IMPACT - I X9 EUR HEDGED CAP	1.25
The Global Allocation (GBP)	PRIVILEGE - PAYDEN EMERGING MARKET DEBT - I X9 GBP HEDGED CAP	0.55
The Global Allocation (GBP)	LO SELECTION - THE LATAM BOND FUND USD - I X9 GBP HEDGED CAP	0.50
The Global Allocation (GBP)	ALMA PLAT IV DLD CONV A 11CE	1.00
The Global Allocation (GBP)	LUMYNA MARSHALL WACE UCITS SICAV LUMY	1.50
The Global Allocation (GBP)	BREXAN HOWARD ABS RT GOVT BD A2	0.40
The Global Allocation (GBP)	LO FUNDS - NEW FOOD SYSTEMS - I X9 USD CAP	0.50
Antara	SPDR BAR EMG MK ETF USD	0.55
Antara	INVESCO MSCI CHINA ALL SHS	0.35
Antara	FIRST SENTIER GBL LISTED INFRA FD VI DIS	0.75
Antara	UBS ETF MSCI JAPAN	0.19
Antara	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (EUR) - N EUR DIS	0.11
Antara	BRGF EURO SHORT DUR BD FD -D2- CAP	0.40
Antara	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (USD) - N USD DIS	0.22
Antara	UBS ETF MSCI EM AD ETF	0.23
Antara	LO FUNDS - EURO BBB-BB FUNDAMENTAL - N EUR CAP	0.50
Antara	LO FUNDS - GENERATION GLOBAL - M EUR DIS	1.10
Antara	LO SELECTION - THE GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNIES - M EUR DIS	0.70
Antara	LO FUNDS - ASIA VALUE BOND - M EUR HEDGED DIS	0.70
Antara	PRIVILEGE - DPAM EUROPEAN REAL ESTATE - M EUR DIS	0.90
Antara	PRIVILEGE - AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY - M USD DIS	0.95
Antara	PRIVILEGE - NN IP EURO CREDIT - M EUR DIS	0.60
Antara	PRIVILEGE - T. ROWE PRICE EUROPEAN HIGH YIELD BOND - M EUR DIS	0.80
Antara	MULTIUNIT LUX LYXOR EURO STOXX BANKS ACC	0.30
Antara	PRIVILEGE - INCOME PARTNERS RMB DEBT - M X1 USD DIS	0.40
Antara	LO SELECTION - NEXTGEN BIOTECH - M USD DIS	1.20
Antara	SSGA SPDR BARCLAYS US TREASURY BD ETF	0.15
Antara	ISHS II PLC USD TIPS 0-5 UC ETF HDG	0.10
Antara	UBS ETF MSCI EM AD ETF	0.23

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Target Funds Fonds cibles	Annual Management Fee Commission de Gestion annuelle %
Antara	XTRACKERS II GLOBAL GOVERNMENT BOND UEHD	0.15
Antara	LO SELECTION - TARGETNETZERO (EUR) CREDIT BOND - M EUR DIS	0.60
Antara	LO SELECTION - THE SOVEREIGN BOND FUND - M EUR DIS	0.40
Antara	LO FUNDS - EURO BBB-BB FUNDAMENTAL - M EUR CAP	0.55
Antara	LO FUNDS - EUROPE HIGH CONVICTION - M EUR DIS	0.83
Antara	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (EUR) - M EUR DIS	0.12
Antara	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (GBP) - M GBP DIS	0.24
Antara	LO SELECTION - THE GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNIES - M EUR DIS	0.70
Antara	PRIVILEGE - INCOME PARTNERS RMB DEBT - M CNH HEDGED DIS	0.50
Antara	PRIVILEGE - SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP - M JPY DIS	1.10
Antara	LO FUNDS - ASIA VALUE BOND - M EUR HEDGED DIS	0.70
Antara	PRIVILEGE - DPAM EUROPEAN REAL ESTATE - M EUR DIS	0.90
Antara	PRIVILEGE - WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP - M USD DIS	0.95
Antara	LO SELECTION - THE LATAM BOND FUND USD - M USD DIS	0.70
Antara	PRIVILEGE - NN IP EURO CREDIT - M EUR DIS	0.60
Antara	LO FUNDS - TERRENEUVE - M USD DIS	1.60
Antara	LO FUNDS - EVENT DRIVEN - M EUR DIS	1.60
Antara	PRIVILEGE - ALLIANZ ALL CHINA CORE - M USD DIS	0.85
The Global Balanced (EUR)	LYXOR ETF FTSE MIB FCP CAP/DIS	0.35
The Global Balanced (EUR)	MUFS LYXOR HWABAO WP MSCI CHINA A DR	0.35
The Global Balanced (EUR)	KIRKOSWALD GL MACRO UCITS IF EUR ACC	-
The Global Balanced (EUR)	KIRKOSWALD GL MACRO UCITS IF EUR ACC	-
The Global Balanced (EUR)	VANGUARD EMERGING MKTS STOCK INDEX FD AC	0.23
The Global Balanced (EUR)	ISHARES EURO STOXX MIDCAP	0.40
The Global Balanced (EUR)	ISHS MSCI SM GBP-AC	0.58
The Global Balanced (EUR)	VANGUARD GLB SMALL CAP INX USD C	0.29
The Global Balanced (EUR)	SSGA SPDR BARCLAYS US TREASURY BD ETF	0.15
The Global Balanced (EUR)	SSGA II WRD SMA ETF USD	0.20
The Global Balanced (EUR)	ISHARES EDGE MSCI USA QUAL FACTOR UCITS	0.20
The Global Balanced (EUR)	ISHS IV EDGE MSCI USA VAL FCT	0.20
The Global Balanced (EUR)	KLS ARETE MACRO - I EUR ACC	1.25
The Global Balanced (EUR)	KLS ARETE MACRO - I EUR ACC	1.25
The Global Balanced (EUR)	ISHARES EDGE MSCI EM VALUE	0.40
The Global Balanced (EUR)	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIE	1.50
The Global Balanced (EUR)	ISHARES GLOB HIGH Y CP	0.55
The Global Balanced (EUR)	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIEL	1.39
The Global Balanced (EUR)	LYXOR CHENAVARI CRED SSI	-
The Global Balanced (EUR)	KLS IONIC RELATIVE VALUE ARBITRAGE I EUR	0.95
The Global Balanced (EUR)	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VAL ETF	0.30
The Global Balanced (EUR)	ISHS IV MSCI EURP VAL FACT	0.25
The Global Balanced (EUR)	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC SPDR MSCI	0.30
The Global Balanced (EUR)	SSGA SP EN SEL ETF USD	0.15
The Global Balanced (EUR)	AKO GLOBAL UCITS B2 EUR	0.35
The Global Balanced (EUR)	MAN UMB VAR AHL TREND - MUS I20- CAP	1.50
The Global Balanced (EUR)	UBS ETF MSCI EM AD ETF	0.23
The Global Balanced (EUR)	MLIS YORK A E-D -EUR B (ACC)- CAP	1.50
The Global Balanced (EUR)	ML INV SOL VAR YORK ASI ED UCITS -D- CAP	1.25
The Global Balanced (EUR)	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL IG CORPORATE - S EUR HEDGED CAP	-
The Global Balanced (EUR)	MSCI UNITED KINGDOM GBP AA	0.20
The Global Balanced (EUR)	UBS ETF - MSCI JAPAN UCITS ETF - A ACC	0.19
The Global Balanced (EUR)	SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP	1.15
The Global Balanced (EUR)	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (EUR) - I EUR CAP	0.11
The Global Balanced (EUR)	LO FUNDS - GENERATION GLOBAL - I USD CAP	1.00
The Global Balanced (EUR)	AMUNDI INDEX MSCI EMU UCI ETF DR	0.15
The Global Balanced (EUR)	AMUNDI IS AM MSCI EM MKTS - UEUC	0.10

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Target Funds Fonds cibles	Annual Management Fee Commission de Gestion annuelle %
The Global Balanced (EUR)	ALMA PLATINUM QUANTICA MANAGED FUTURES F	0.90
The Global Balanced (EUR)	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION MAT	0.30
The Global Balanced (EUR)	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE ETF	0.30
The Global Balanced (EUR)	LYXOR STX EUROPE 600 INDUST GDS SERV-ACC	0.30
The Global Balanced (EUR)	LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL GAS UCITS ETF	0.30
The Global Balanced (EUR)	MULTI UNITS LUX LYXOR MSCI CHINA ETF ACC	0.29
The Global Balanced (EUR)	LO SELECTION - THE LATAM BOND FUND USD - I X9 EUR HEDGED CAP	0.50
The Global Balanced (EUR)	LO SELECTION - THE SOVEREIGN BOND FUND - I X9 EUR CAP	0.20
The Global Balanced (EUR)	LO FUNDS - ASIA VALUE BOND - I X9 EUR HEDGED CAP	0.50
The Global Balanced (EUR)	LO FUNDS - CONTINENTAL EUROPE SMALL & MID LEADERS - I X9 EUR CAP	0.50
The Global Balanced (EUR)	LO FUNDS - EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL - I X9 USD CAP	0.40
The Global Balanced (EUR)	PRIVILEGE - AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY - I X9 USD CAP	0.70
The Global Balanced (EUR)	PRIVILEGE - ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND - I X9 USD CAP	0.60
The Global Balanced (EUR)	PRIVILEGE - DPAM EUROPEAN REAL ESTATE - I X9 EUR CAP	0.55
The Global Balanced (EUR)	PRIVILEGE - PAYDEN EMERGING MARKET DEBT - I X9 EUR HEDGED CAP	0.55
The Global Balanced (EUR)	PRIVILEGE - SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP - I X9 JPY CAP	0.70
The Global Balanced (EUR)	PRIVILEGE - WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP - I X9 USD CAP	0.70
The Global Balanced (EUR)	LO FUNDS - SWISS SMALL & MID CAPS - I X9 CHF CAP	0.50
The Global Balanced (EUR)	PRIVILEGE - AMBER EVENT EUROPE - I X9 EUR CAP	0.70
The Global Balanced (EUR)	MONTLAKE UPL VELOX FD PS1 EUR HDG CAP	1.25
The Global Balanced (EUR)	LO FUNDS - CLIMATE TRANSITION - I X9 USD CAP	0.50
The Global Balanced (EUR)	PRIVILEGE - ALPHA JAPAN - I X9 JPY CAP	0.60
The Global Balanced (EUR)	LO FUNDS - CHINA HIGH CONVICTION - I X9 SEEDING USD CAP	0.38
The Global Balanced (EUR)	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - I X9 EUR HEDGED CAP	0.65
The Global Balanced (EUR)	LO FUNDS - NATURAL CAPITAL - I X9 USD CAP	0.50
The Global Balanced (EUR)	LO FUNDS - NATURAL CAPITAL - I X9 SEEDING USD CAP	0.25
The Global Balanced (EUR)	LO FUNDS - CHINA HIGH CONVICTION - I X9 USD CAP	0.50
The Global Balanced (EUR)	PRIVILEGE - LIONTRUST UK SELECT GROWTH - I X9 GBP CAP	0.60
The Global Balanced (EUR)	PRIVILEGE - ALLIANZ ALL CHINA CORE - I X9 USD CAP	0.65
The Global Balanced (EUR)	LO SELECTION - NEXTGEN BIOTECH - I X9 USD CAP	1.00
The Global Balanced (EUR)	PRIVILEGE - ATLAS IMPACT - I X9 EUR HEDGED CAP	1.25
The Global Balanced (EUR)	ALMA PLAT IV DLD CONV A I1CE	1.00
The Global Balanced (EUR)	LUMYNA MARSHALL WACE UCITS SICAV LUMY	1.50
The Global Balanced (EUR)	BREVA HOWARD ABS RT GOVT BD A2	0.40
The Global Balanced (EUR)	LO FUNDS - NEW FOOD SYSTEMS - I X9 USD CAP	0.50

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 criterias 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.

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

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 *	I	I X *	M	M X *	N	N X *	U	S
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
The Growth Portfolio Fund	-	-	0.22	-	-	-	-	-	-	-
The Global Balanced 45 Fund	-	-	0.15	-	-	-	-	-	-	-
The Global Fixed Income Opportunities	0.17	-	0.15	-	0.17	0.15	0.15	-	0.15	-
The Sovereign Bond Fund	0.17	-	0.13	0.08	0.17	0.13	0.13	-	-	-
TargetNetZero (CHF) Credit Bond	0.225	-	0.15	0.10	0.225	0.15	0.15	-	-	-
TargetNetZero (EUR) Credit Bond	0.225	-	-	0.10	0.225	0.15	0.15	-	0.15	-
The Balanced (CHF)	0.225	-	0.15	-	0.225	-	0.15	0.15	-	-
The Balanced (EUR)	0.225	-	0.15	0.15	0.225	-	0.15	0.15	0.15	-
The Conservative (CHF)	0.225	-	0.15	-	0.225	-	0.15	-	-	-
The Conservative (EUR)	0.225	-	-	-	0.225	-	0.15	0.15	-	-
The Growth (CHF)	0.225	-	-	-	0.225	-	0.15	-	-	-
The Growth (EUR)	0.225	-	-	-	0.225	-	0.15	0.15	-	-
The Global Allocation (GBP)	0.25	0.25	-	-	-	-	-	-	-	-
The Growth 88 Fund	0.16	-	-	-	-	-	-	-	-	-
The Conservative (USD)	0.225	-	-	-	0.225	-	0.15	0.15	-	-
Kapalea	0.13	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valdeolí	0.19	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antara	0.19	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Casta	0.19	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TargetNetZero (USD) Credit Bond	0.225	-	0.15	-	0.225	0.15	0.15	-	-	-
The Balanced (USD)	0.225	-	0.15	0.15	0.225	-	0.15	-	-	-
The LATAM Bond Fund USD	0.17	-	0.15	0.12	0.17	0.15	0.15	-	-	-
NextGen BioTech	0.225	-	0.15	0.10	0.225	0.15	0.15	-	0.14	0.10
The Global Balanced (EUR)	-	-	-	-	0.225	-	0.15	0.15	-	-

- Inactive Class at period-end/Classe inactive en fin de période

* "Connect" Share Class named "X", maximum rate (effective rate subject to specific agreement, see Note 1)/Classe d'Action « Connect » libellée « X », taux maximum (taux effectif dépendant d'un accord spécifique, voir Note 1)

The Operational Costs include mainly:

- Depositary and Administration Fees,
- Taxe d'abonnement,
- Domiciliary Fees,
- Transfer Agent Fees,
- Auditing and Professional Fees (including but not limited to Registration Fees, Legal Fees, Directors' Fees, ...),
- Publication, Marketing and Printing Expenses,
- Other Expenses.

Les Coûts Opérationnels comprennent principalement :

- Les Commissions du Dépositaire et de l'Agent d'administration centrale,
- La Taxe d'abonnement,
- Les Commissions 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.

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

NOTE 6. Total Expense Ratio

The Total Expense Ratio ("TER") expresses, as a percentage of the average net assets, the sum of all operating expenses (excluding brokerage Fees, securities transaction charges and bank interest) charged to the Sub-Funds during the respective twelve-month period.

For Sub-Funds which invest more than 10% of the net assets in other Funds, a synthetic TER is computed. It represents the sum of the TER of the Sub-Fund and the underlying funds TER, less any rebates received from the underlying funds.

The underlying funds TER is the prorated TER of the underlying funds weighted on the basis of their proportion in the net assets at period-end.

The TER are calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS) requirements.

The TER has been presented on an annual basis which may give rise to distortions.

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).

Le TER a été présenté sur une base annuelle ce qui peut provoquer des distorsions.

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER	Fund TER
			TER du Fonds	TER du Fonds
			31/03/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%
LU0970178082	The Global Fixed Income Opportunities	P A USD SH	1.57	1.57
LU0970178165	The Global Fixed Income Opportunities	P D USD SH	1.57	1.57
LU0465331519	The Global Fixed Income Opportunities	P A CHF SH	1.57	1.57
LU0970177431	The Global Fixed Income Opportunities	P A EUR	1.57	1.57
LU0970177514	The Global Fixed Income Opportunities	P D EUR	1.57	1.57
LU1189115634	The Global Fixed Income Opportunities	P A GBP SH	1.57	1.57
LU1598862479	The Global Fixed Income Opportunities	I A USD SH	0.65	0.65
LU1598862552	The Global Fixed Income Opportunities	I D USD SH	0.65	0.65
LU1598860184	The Global Fixed Income Opportunities	I A CHF SH	0.65	0.65
LU1598860853	The Global Fixed Income Opportunities	I A EUR	0.65	0.65
LU1598860937	The Global Fixed Income Opportunities	I D EUR	0.65	0.65
LU0970177787	The Global Fixed Income Opportunities	M A USD SH	0.87	0.87
LU0970177860	The Global Fixed Income Opportunities	M D USD SH	0.87	0.87
LU1991181881	The Global Fixed Income Opportunities	M A USD SH X1	0.60	0.60
LU1991181964	The Global Fixed Income Opportunities	M D USD SH X1	0.60	0.60
LU0864516892	The Global Fixed Income Opportunities	M A CHF SH	0.87	0.87
LU0864516975	The Global Fixed Income Opportunities	M D CHF SH	0.87	0.87
LU1991181295	The Global Fixed Income Opportunities	M A CHF SH X1	0.60	0.60
LU0970177191	The Global Fixed Income Opportunities	M A EUR	0.87	0.87
LU0970177274	The Global Fixed Income Opportunities	M D EUR	0.87	0.87
LU1991181451	The Global Fixed Income Opportunities	M A EUR X1	0.60	0.60
LU1991181535	The Global Fixed Income Opportunities	M D EUR X1	0.60	0.60
LU1188336355	The Global Fixed Income Opportunities	M A GBP SH	0.87	0.87
LU1189113340	The Global Fixed Income Opportunities	M D GBP SH	0.87	0.87
LU1991181618	The Global Fixed Income Opportunities	M A GBP SH X1	0.60	0.60
LU1991181709	The Global Fixed Income Opportunities	M D GBP SH X1	0.60	0.60
LU1598862636	The Global Fixed Income Opportunities	N A USD SH	0.75	0.75
LU1598862719	The Global Fixed Income Opportunities	N D USD SH	0.75	0.75
LU1598860341	The Global Fixed Income Opportunities	N A CHF SH	0.75	0.75
LU1598861075	The Global Fixed Income Opportunities	N A EUR	0.75	0.75
LU1598861232	The Global Fixed Income Opportunities	N D EUR	0.75	0.75

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER	Fund TER
			TER du Fonds	TER du Fonds
			31/03/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%
LU1598862040	The Global Fixed Income Opportunities	N D GBP SH	0.75	0.75
LU1598862982	The Global Fixed Income Opportunities	U D USD SH	0.55	0.55
LU1598861315	The Global Fixed Income Opportunities	U A EUR	0.55	0.55
LU1598861406	The Global Fixed Income Opportunities	U D EUR	0.55	0.55
LU0973388092	The Sovereign Bond Fund	P A USD SH	³⁾	0.97
LU0970178751	The Sovereign Bond Fund	P A CHF SH	0.97	0.97
LU0465331782	The Sovereign Bond Fund	P A EUR	0.97	0.97
LU0465331865	The Sovereign Bond Fund	P D EUR	0.97	0.97
LU1598864764	The Sovereign Bond Fund	I A USD SH	0.43	0.43
LU1598863956	The Sovereign Bond Fund	I A CHF SH	0.43	0.43
LU2034578638	The Sovereign Bond Fund	I A CHF SH X9	0.28	0.28
LU1598864335	The Sovereign Bond Fund	I A EUR	0.43	0.43
LU2034578711	The Sovereign Bond Fund	I A EUR X9	0.28	0.28
LU2228261876	The Sovereign Bond Fund	I A GBP SH X9	0.28	0.28
LU0973388332	The Sovereign Bond Fund	M A USD SH	0.57	0.57
LU0973388415	The Sovereign Bond Fund	M D USD SH	0.57	0.57
LU1991183663	The Sovereign Bond Fund	M D USD SH X1	0.33	0.33
LU0970178322	The Sovereign Bond Fund	M A CHF SH	0.57	0.57
LU0970178595	The Sovereign Bond Fund	M D CHF SH	0.57	0.57
LU1991183150	The Sovereign Bond Fund	M A CHF SH X1	0.33	0.33
LU0864517197	The Sovereign Bond Fund	M A EUR	0.57	0.57
LU0864517270	The Sovereign Bond Fund	M D EUR	0.57	0.57
LU1991183317	The Sovereign Bond Fund	M A EUR X1	0.33	0.33
LU1991183408	The Sovereign Bond Fund	M D EUR X1	0.33	0.33
LU2228260803	The Sovereign Bond Fund	M D GBP SH	0.57	0.57
LU2228262098	The Sovereign Bond Fund	M D GBP SH X1	0.33	0.33
LU0973388506	The Sovereign Bond Fund	N A USD SH	0.48	0.48
LU0973387441	The Sovereign Bond Fund	N A CHF SH	0.48	0.48
LU0973413205	The Sovereign Bond Fund	N A EUR	0.48	0.48
LU0973413387	The Sovereign Bond Fund	N D EUR	0.48	0.48
LU0465331949	TargetNetZero (CHF) Credit Bond	P A CHF	1.23	1.23
LU0465332087	TargetNetZero (CHF) Credit Bond	P D CHF	1.23	1.23
LU1598857479	TargetNetZero (CHF) Credit Bond	I A CHF	0.45	0.45
LU2034578125	TargetNetZero (CHF) Credit Bond	I A CHF X9	0.40	0.40
LU0864516389	TargetNetZero (CHF) Credit Bond	M A CHF	0.73	0.73
LU0864516462	TargetNetZero (CHF) Credit Bond	M D CHF	0.73	0.73
LU1991180305	TargetNetZero (CHF) Credit Bond	M A CHF X1	0.45	0.45
LU1991180487	TargetNetZero (CHF) Credit Bond	M D CHF X1	0.45	-
LU1598857636	TargetNetZero (CHF) Credit Bond	N A CHF	0.55	0.55
LU1598857719	TargetNetZero (CHF) Credit Bond	N D CHF	0.55	0.55
LU0465332160	TargetNetZero (EUR) Credit Bond	P A EUR	1.43	1.43
LU2034578398	TargetNetZero (EUR) Credit Bond	I A EUR X9	0.40	0.40
LU0864516546	TargetNetZero (EUR) Credit Bond	M A EUR	0.83	0.83
LU0864516629	TargetNetZero (EUR) Credit Bond	M D EUR	0.83	0.83
LU1991180560	TargetNetZero (EUR) Credit Bond	M A EUR X1	0.45	0.45
LU1991180644	TargetNetZero (EUR) Credit Bond	M D EUR X1	0.45	0.45
LU1598858287	TargetNetZero (EUR) Credit Bond	N A EUR	0.65	0.65
LU1598858360	TargetNetZero (EUR) Credit Bond	N D EUR	0.65	0.65
LU1598858444	TargetNetZero (EUR) Credit Bond	U A EUR	0.45	0.45

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER	Fund TER
			TER du Fonds	TER du Fonds
			31/03/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%
LU1035457651	TargetNetZero (USD) Credit Bond	P A USD	1.43	1.43
LU1035457818	TargetNetZero (USD) Credit Bond	P D USD	1.43	1.43
LU1598858790	TargetNetZero (USD) Credit Bond	I A USD	0.55	0.55
LU1035458030	TargetNetZero (USD) Credit Bond	M A USD	0.83	0.83
LU1035458113	TargetNetZero (USD) Credit Bond	M D USD	0.83	0.83
LU1991180990	TargetNetZero (USD) Credit Bond	M A USD X1	0.45	0.45
LU1991181022	TargetNetZero (USD) Credit Bond	M D USD X1	0.45	0.45
LU1598858956	TargetNetZero (USD) Credit Bond	N A USD	0.65	0.65
LU1598859095	TargetNetZero (USD) Credit Bond	N D USD	0.65	0.65
LU1676407536	The LATAM Bond Fund USD	P A USD	1.57	1.57
LU1676407619	The LATAM Bond Fund USD	P D USD	1.57	1.57
LU1676408773	The LATAM Bond Fund USD	P A EUR SH	1.57	1.57
LU1676408856	The LATAM Bond Fund USD	P D EUR SH	1.57	1.57
LU2034578554	The LATAM Bond Fund USD	I A USD X9	0.62	0.62
LU1676409235	The LATAM Bond Fund USD	I A CHF SH	0.75	0.75
LU2067028774	The LATAM Bond Fund USD	I A CHF SH X9	0.62	0.62
LU2034578471	The LATAM Bond Fund USD	I A EUR SH X9	0.62	0.62
LU2332853824	The LATAM Bond Fund USD	I A GBP SH X9	0.62	0.62
LU1676407023	The LATAM Bond Fund USD	M A USD	0.87	0.87
LU1676407296	The LATAM Bond Fund USD	M D USD	0.87	0.87
LU1991182939	The LATAM Bond Fund USD	M A USD X1	0.65	0.65
LU1991183077	The LATAM Bond Fund USD	M D USD X1	0.65	0.65
LU1676409409	The LATAM Bond Fund USD	M A CHF SH	0.87	0.87
LU1676409581	The LATAM Bond Fund USD	M D CHF SH	0.87	0.87
LU1676408260	The LATAM Bond Fund USD	M A EUR SH	0.87	0.87
LU1676408344	The LATAM Bond Fund USD	M D EUR SH	0.87	0.87
LU1991182343	The LATAM Bond Fund USD	M A EUR SH X1	0.65	0.65
LU1676410837	The LATAM Bond Fund USD	M D GBP SH	0.87	0.87
LU1676407379	The LATAM Bond Fund USD	N A USD	0.80	0.80
LU1676407452	The LATAM Bond Fund USD	N D USD	0.80	0.80
LU1676409664	The LATAM Bond Fund USD	N A CHF SH	0.80	0.80
LU1676408427	The LATAM Bond Fund USD	N A EUR SH	0.80	0.80
LU1676411058	The LATAM Bond Fund USD	N D GBP SH	0.80	0.80
LU2265257852	NextGen BioTech	P A USD	2.18	2.18
LU2265257936	NextGen BioTech	P D USD	2.18	2.18
LU2265259478	NextGen BioTech	P A CHF SH	2.18	2.18
LU2265259551	NextGen BioTech	P D CHF SH	2.18	2.18
LU2265260724	NextGen BioTech	P A EUR SH	2.18	2.18
LU2265260997	NextGen BioTech	P D EUR SH	2.18	2.18
LU2265262266	NextGen BioTech	P A GBP SH	2.18	2.18
LU2265256706	NextGen BioTech	I A USD	1.15	1.15
LU2265256961	NextGen BioTech	I A USD X9	1.10	1.10
LU2265258314	NextGen BioTech	I A CHF SH	1.15	1.15
LU2265259809	NextGen BioTech	I A EUR SH	1.15	1.15
LU2265257001	NextGen BioTech	M A USD	1.43	1.43
LU2265257266	NextGen BioTech	M D USD	1.43	1.43
LU2265257340	NextGen BioTech	M A USD X1	1.15	1.15
LU2265257423	NextGen BioTech	M D USD X1	1.15	1.15
LU2265258660	NextGen BioTech	M A CHF SH	1.43	1.43

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

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⁾
			%	%
LU2265258744	NextGen BioTech	M D CHF SH	1.43	1.43
LU2265260138	NextGen BioTech	M A EUR SH	1.43	1.43
LU2265260211	NextGen BioTech	M D EUR SH	1.43	1.43
LU2265260302	NextGen BioTech	M A EUR SH X1	1.15	1.15
LU2265261615	NextGen BioTech	M A GBP SH	1.43	1.43
LU2265257696	NextGen BioTech	N A USD	1.25	1.25
LU2265257779	NextGen BioTech	N D USD	1.25	1.25
LU2265259122	NextGen BioTech	N A CHF SH	1.25	1.25
LU2265260567	NextGen BioTech	N A EUR SH	1.25	1.25
LU2265258157	NextGen BioTech	U A USD	0.84	0.95
LU2265258074	NextGen BioTech	S A USD	0.10	0.10

Synthetic TER/TER synthétique

ISIN Code	Sub-Funds <i>Compartiments</i>	Share Class <i>Classe</i>	Fund TER <i>TER du Fonds</i>	Synthetic TER <i>TER synthétique</i>	Fund TER <i>TER du Fonds</i>	Synthetic TER <i>TER synthétique</i>
			31/03/2023 ¹⁾	31/03/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%	%	%
LU0106281990	The Growth Portfolio Fund	I A EUR	0.92	1.28	0.92	1.23
LU0191076040	The Global Balanced 45 Fund	I A CHF	0.65	1.15	0.65	1.16
LU0191076123	The Global Balanced 45 Fund	I D CHF	0.65	1.15	0.65	1.16
LU1598854708	The Balanced (CHF)	P A CHF	2.13	2.44	2.13	2.46
LU1598854617	The Balanced (CHF)	I D CHF	1.15	1.47	1.15	1.48
LU0470791525	The Balanced (CHF)	M A CHF	1.63	1.94	1.63	1.96
LU0470792093	The Balanced (CHF)	N A CHF	1.45	1.77	1.45	1.78
LU0470792259	The Balanced (CHF)	N D CHF	1.45	1.77	1.45	1.78
LU2113264415	The Balanced (CHF)	N A CHF X1	0.95	1.27	0.95	1.28
LU1598855184	The Balanced (EUR)	P A EUR	2.13	2.44	2.13	2.47
LU1598855267	The Balanced (EUR)	P D EUR	2.13	2.44	2.13	2.47
LU1598854963	The Balanced (EUR)	I A EUR	1.15	1.47	1.15	1.49
LU2113264688	The Balanced (EUR)	I A EUR X1	0.85	1.17	0.85	1.19
LU0470792416	The Balanced (EUR)	M A EUR	1.63	1.94	1.63	1.97
LU0470792689	The Balanced (EUR)	M D EUR	1.63	1.94	1.63	1.97
LU0470792929	The Balanced (EUR)	N A EUR	1.45	1.77	1.45	1.79
LU0470793141	The Balanced (EUR)	N D EUR	1.45	1.77	1.45	1.79
LU2113264845	The Balanced (EUR)	N A EUR X1	0.95	1.27	0.95	1.29
LU2113264928	The Balanced (EUR)	N D EUR X1	0.95	1.27	0.95	1.29
LU1291040746	The Balanced (EUR)	U A EUR	0.85	1.17	0.85	1.19
LU1598856075	The Conservative (CHF)	P A CHF	1.98	2.28	1.98	2.28
LU1598855853	The Conservative (CHF)	I A CHF	1.05	1.35	1.05	1.35
LU0470793497	The Conservative (CHF)	M A CHF	1.48	1.78	1.48	1.78
LU0470793810	The Conservative (CHF)	M D CHF	1.48	1.78	1.48	1.78
LU0470794032	The Conservative (CHF)	N A CHF	1.30	1.60	1.30	1.60
LU1598856661	The Conservative (EUR)	P A EUR	1.98	2.27	1.98	2.30
LU1598856232	The Conservative (EUR)	I A EUR	³⁾	³⁾	1.05	1.37
LU0470794461	The Conservative (EUR)	M A EUR	1.48	1.77	1.48	1.80
LU0470794628	The Conservative (EUR)	M D EUR	1.48	1.77	1.48	1.80
LU0470794974	The Conservative (EUR)	N A EUR	1.30	1.59	1.30	1.62
LU0470795278	The Conservative (EUR)	N D EUR	1.30	1.59	1.30	1.62

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	Fund TER	Synthetic TER	Fund TER	Synthetic TER
			TER du Fonds	TER synthétique	TER du Fonds	TER synthétique
			31/03/2023 ¹⁾	31/03/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%	%	%
LU2113266113	The Conservative (EUR)	N A EUR X1	0.95	1.24	0.95	1.27
LU2113266204	The Conservative (EUR)	N D EUR X1	0.95	1.24	0.95	1.27
LU1598863287	The Growth (CHF)	P A CHF	2.23	2.57	2.23	2.59
LU0470795435	The Growth (CHF)	M A CHF	1.73	2.07	1.73	2.09
LU0470796086	The Growth (CHF)	N A CHF	1.55	1.89	1.55	1.91
LU1598863790	The Growth (EUR)	P A EUR	2.23	2.56	2.23	2.61
LU1598863873	The Growth (EUR)	P D EUR	2.23	2.56	2.23	2.61
LU0470796599	The Growth (EUR)	M A EUR	1.73	2.06	1.73	2.11
LU0470796755	The Growth (EUR)	M D EUR	1.73	2.06	1.73	2.11
LU0470796912	The Growth (EUR)	N A EUR	1.55	1.88	1.55	1.93
LU2113267608	The Growth (EUR)	N D EUR X1	0.95	1.28	0.95	1.33
LU0526580807	The Global Allocation (GBP)	P A GBP	1.25	1.59	1.25	1.61
LU0526581284	The Global Allocation (GBP)	P D GBP	1.25	1.59	1.25	1.61
LU2341731037	The Global Allocation (GBP)	P A GBP X1	1.05	1.39	1.05	1.41
LU2196324524	The Global Allocation (GBP)	P D GBP X1	1.05	1.39	1.05	1.41
LU0483234646	The Growth 88 Fund	P A EUR	0.56	0.98	0.56	0.98
LU1598857123	The Conservative (USD)	P A USD	1.98	2.22	1.98	2.23
LU1598857396	The Conservative (USD)	P D USD	1.98	2.22	1.98	2.23
LU0524418547	The Conservative (USD)	M A USD	1.48	1.72	1.48	1.73
LU0524418620	The Conservative (USD)	M D USD	1.48	1.72	1.48	1.73
LU0524418117	The Conservative (USD)	N A USD	1.30	1.55	1.30	1.55
LU2113266626	The Conservative (USD)	N D USD X1	0.95	1.20	0.95	1.20
LU0745159243	Kapalea	P A EUR	0.68	0.83	0.68	0.82
LU0875857780	Valdeoli	P A EUR	0.79	-	0.79	0.87
LU0939467311	Antara	P A EUR	0.63	0.99	0.63	1.02
LU0968275551	Casta	P D EUR	0.69	0.81	0.69	0.84
LU0974396649	Capital Accumulation	P A USD SH	3)	3)	2.02	2.12
LU0974395831	Capital Accumulation	P A CHF SH	3)	3)	2.02	2.12
LU0974394941	Capital Accumulation	P A EUR	3)	3)	2.02	2.12
LU0974397886	Capital Accumulation	P A GBP SH	3)	3)	2.02	2.12
LU0974397027	Capital Accumulation	I A USD SH	3)	3)	1.14	1.24
LU0974396052	Capital Accumulation	I A CHF SH	3)	3)	1.14	1.24
LU0974395161	Capital Accumulation	I A EUR	3)	3)	1.14	1.24
LU0974397373	Capital Accumulation	M A USD SH	3)	3)	1.42	1.52
LU0974397530	Capital Accumulation	M D USD SH	3)	3)	1.42	1.52
LU0974396219	Capital Accumulation	M A CHF SH	3)	3)	1.42	1.52
LU0974396300	Capital Accumulation	M D CHF SH	3)	3)	1.42	1.52
LU0974395328	Capital Accumulation	M A EUR	3)	3)	1.42	1.52
LU0974395591	Capital Accumulation	M D EUR	3)	3)	1.42	1.52
LU0974398348	Capital Accumulation	M D GBP SH	3)	3)	1.42	1.52
LU0974395674	Capital Accumulation	N A EUR	3)	3)	1.34	1.44
LU0974398694	Capital Accumulation	N D GBP SH	3)	3)	1.34	1.44
LU1598855697	The Balanced (USD)	P A USD	2.13	2.44	2.13	2.45
LU1598855341	The Balanced (USD)	I A USD	1.15	1.46	1.15	1.47
LU2113265065	The Balanced (USD)	I A USD X1	0.85	1.16	0.85	1.17
LU1282734174	The Balanced (USD)	M A USD	1.63	1.94	1.63	1.95
LU1282734257	The Balanced (USD)	M D USD	1.63	1.94	1.63	1.95

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER	Synthetic TER	Fund TER	Synthetic TER
			TER du Fonds	TER synthétique	TER du Fonds	TER synthétique
			31/03/2023 ¹⁾	31/03/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%	%	%
LU1282733523	The Balanced (USD)	N A USD	1.45	1.76	1.45	1.77
LU1282733879	The Balanced (USD)	N D USD	1.45	1.76	1.45	1.77
LU2265358379	The Global Balanced (EUR)	M A EUR	1.63	1.94	1.63	1.97
LU2265358452	The Global Balanced (EUR)	M D EUR	1.63	1.94	1.63	1.97
LU2265358536	The Global Balanced (EUR)	N A EUR	1.45	1.76	1.45	1.79
LU2265358700	The Global Balanced (EUR)	N A EUR X1	³⁾	³⁾	0.95	1.29
LU2265358882	The Global Balanced (EUR)	N D EUR X1	0.95	1.26	0.95	1.29

¹⁾ Calculated over twelve months from 01/04/2022 (or from date of first subscription) to 31/03/2023/Calculé sur douze mois du 01/04/2022 (ou depuis la date de la première souscription) 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 du 01/10/2021 (ou depuis la date de la première souscription) 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

- "Connect" Share Class named "X" (see Note 1)/Classe d'Action « Connect » libellée « X » (voir Note 1)

NOTE 7. Investment Managers/Gérants

During the period, the allocation of Sub-Funds to Investment Managers was as follows/Durant la période, l'allocation des Compartiments aux Gérants a été la suivante :

Sub-Funds Compartiments	Investment Managers Gérants
The Growth Portfolio Fund	Lombard Odier (Europe) S.A., French Branch
The Global Balanced 45 Fund	Bank Lombard Odier & Co Ltd
The Global Fixed Income Opportunities	Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA ("LOAM Switzerland")
The Sovereign Bond Fund	LOAM Switzerland
TargetNetZero (CHF) Credit Bond	LOAM Switzerland
TargetNetZero (EUR) Credit Bond	Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited ("LOAM Europe")
The Balanced (CHF)	Bank Lombard Odier & Co Ltd
The Balanced (EUR)	Bank Lombard Odier & Co Ltd
The Conservative (CHF)	Bank Lombard Odier & Co Ltd
The Conservative (EUR)	Bank Lombard Odier & Co Ltd
The Growth (CHF)	Bank Lombard Odier & Co Ltd
The Growth (EUR)	Bank Lombard Odier & Co Ltd
The Global Allocation (GBP)	Bank Lombard Odier & Co Ltd
The Growth 88 Fund	Bank Lombard Odier & Co Ltd
The Conservative (USD)	Bank Lombard Odier & Co Ltd
Kapalea	Lombard Odier Gestión (España) SGIIC, S.A.
Valdeolí	Lombard Odier Gestión (España) SGIIC, S.A.
Antara	Bank Lombard Odier & Co Ltd
Casta	Bank Lombard Odier & Co Ltd
Capital Accumulation	Lombard Odier (Hong Kong) Limited (up to/jusqu'au 13/10/2022)
TargetNetZero (USD) Credit Bond	LOAM Europe
The Balanced (USD)	Bank Lombard Odier & Co Ltd
The LATAM Bond Fund USD	Bank Lombard Odier & Co Ltd
NextGen BioTech	LOAM Switzerland
The Global Balanced (EUR)	Bank Lombard Odier & Co Ltd

NOTE 8. Transaction Costs/Frais de Transaction

Transaction Costs incurred by the Company relating to purchase or sale of transferable securities, Money Market instruments, derivatives or other eligible assets are mainly composed of Depository Transaction Fees, Sub-Depository Transaction Fees and Broker Fees.

For the period ended 31 March 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.

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

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 Compartmentiments	Currency Devise	Transaction Costs Frais de Transaction
The Growth Portfolio Fund	EUR	2 630.06
The Global Balanced 45 Fund	CHF	3 224.02
The Global Fixed Income Opportunities	EUR	173 619.57
The Sovereign Bond Fund	EUR	41 922.39
TargetNetZero (CHF) Credit Bond	CHF	10 289.14
TargetNetZero (EUR) Credit Bond	EUR	10 367.98
The Balanced (CHF)	CHF	35 038.78
The Balanced (EUR)	EUR	91 142.86
The Conservative (CHF)	CHF	17 411.74
The Conservative (EUR)	EUR	18 843.61
The Growth (CHF)	CHF	6 632.86
The Growth (EUR)	EUR	13 546.64
The Global Allocation (GBP)	GBP	12 966.05
The Growth 88 Fund	EUR	7 054.61
The Conservative (USD)	USD	8 921.74
Kapalea	EUR	5 630.85
Valdeolí	EUR	10 208.50
Antara	EUR	3 009.12
Casta	EUR	6 411.31
Capital Accumulation	EUR	-
TargetNetZero (USD) Credit Bond	USD	8 732.94
The Balanced (USD)	USD	21 886.06
The LATAM Bond Fund USD	USD	-
NextGen BioTech	USD	116 881.67
The Global Balanced (EUR)	EUR	4 367.76

NOTE 9. Taxes

Taxe d'abonnement

As at 31 March 2023, the Company was subject to a subscription tax ("taxe d'abonnement") at a rate of 0.01% per annum for Share Classes restricted to Institutional investors (for institutional investors within the meaning of the amended 2010 Law) and at the rate of 0.05% per annum for Share Classes, which are not restricted to institutional investors, based and payable upon the value of the net assets on the last day of each calendar quarter.

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.

Au 31 mars 2023, la Société a été soumise à une taxe d'abonnement dont le taux est fixé à 0.01% par an sur les Actions institutionnelles (réservées aux investisseurs institutionnels au sens de la Loi modifiée de 2010) et à 0.05% par an sur les Classes d'Actions communes, payable trimestriellement sur la base de la valeur des actifs nets de la Société au dernier jour de chaque trimestre.

La taxe d'abonnement n'est pas due pour la partie de la Société investie dans des parts d'autres organismes de placement collectif 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 sur capitaux peuvent être payées 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 ci-dessous indique les montants de collateral détenus et versés afin de gérer le risque de contrepartie sur les produits dérivés OTC :

Sub-Funds	Counterparty	Currency	Collateral cash paid by the Fund in favour of the counterparty	Collateral cash held by the counterparty in favour of the Fund
Compartiments	Contrepartie	Devise	Collateral versé en cash par le Fonds en faveur de la contrepartie	Collateral détenu en cash par la contrepartie en faveur du Fonds
The Global Fixed Income Opportunities	Barclays Bank PLC London	EUR	300 000.00	-
The Global Fixed Income Opportunities	Citigroup NY USA	EUR	-	1 280 000.00
The Sovereign Bond Fund	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	-	620 000.00
The Sovereign Bond Fund	Goldman Sachs NY	EUR	3 730 000.00	-
The Sovereign Bond Fund	Barclays Bank PLC London	EUR	-	260 000.00
The Balanced (CHF)	Banque Lombard Odier & Cie SA	CHF	-	5 540 000.00
The Balanced (EUR)	Banque Lombard Odier & Cie SA	EUR	550 000.00	-
The Conservative (CHF)	Banque Lombard Odier & Cie SA	CHF	-	450 000.00
The Conservative (EUR)	Banque Lombard Odier & Cie SA	EUR	250 000.00	-
The Growth (CHF)	Banque Lombard Odier & Cie SA	CHF	250 000.00	-
The Global Allocation (GBP)	Banque Lombard Odier & Cie SA	GBP	50 000.00	-
The Balanced (USD)	Banque Lombard Odier & Cie SA	USD	550 000.00	-

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. Swing Pricing

With effect from 7 July 2020, 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 7 juillet 2020, 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.

- The Global Fixed Income Opportunities
- TargetNetZero (CHF) Credit Bond
- TargetNetZero (EUR) Credit Bond
- TargetNetZero (USD) Credit Bond
- The LATAM Bond Fund USD

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 excéderaient ledit seuil.

Les Valeurs Nettes d'Inventaire et les Valeurs Nettes d'Inventaire par Action présentées dans les états financiers et dans les « Statistiques » ne comprennent aucun ajustement de « Swing Pricing ».

As at 31 March 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 14. Amendments to the Prospectus/Modifications du Prospectus

A Prospectus dated 11 November 2022 has been issued in order to introduce, *inter alia*, the following changes:

- creation of four Sub-Funds;
- removal of references to closed Sub-Funds;
- various regulatory updates;
- miscellaneous updates.

Un Prospectus daté du 11 novembre 2022 a été émis afin d'inclure, notamment, les changements suivants :

- création de quatre Compartiments ;
- suppression des références à des Compartiments fermés ;
- 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 15. Event occurred during the period/Événement survenu durant la période

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.



LO Selection

Unaudited supplementary information · Informations
supplémentaires non auditées

Lombard Odier Selection
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 71 379

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.

Dès le 1er 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>).

French Tax/Fiscalité française

The NextGen BioTech Sub-Fund invests more than 75% of its assets in corporate Shares as well as rights concerning such Shares and Units in accordance with Article 150-0 D of French tax code. This Sub-Fund has been fully and continuously compliant with this threshold from 14 January 2021 until 31 March 2023. This Sub-Fund is therefore eligible to the taper relief for holding period provided by Article 150-0 D of French Tax Code for the above-mentioned period.

Le Compartiment NextGen BioTech investit plus de 75% de ses 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 14 janvier 2021 jusqu'au 31 mars 2023. Par conséquent, ce Compartiment est éligible 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.

FATCA

In compliance with the Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA") and the Model 1 intergovernmental agreement entered between the United States of America and the Grand Duchy of Luxembourg (the "IGA"), the Board of Directors has elected to adopt the FATCA status of "Non-Reporting Financial Institution-deemed compliant" of "Collective Investment Vehicles" ("CIV") as per annex II art. IV letter D of the IGA.

Conformément au Foreign Account Tax Compliance Act (« FATCA ») et au Modèle 1 de l'accord intergouvernemental entré en vigueur entre les Etats-Unis d'Amérique et le Grand-Duché de Luxembourg (le « IGA »), le Conseil d'Administration a décidé d'appliquer le Statut FATCA en tant que « Non-Reporting Financial Institution-deemed compliant » pour les « Organismes de Placement Collectifs » (« OPC ») selon l'annexe II art. IV lettre D de l'IGA.

Common Reporting Standard ("CRS")/Norme Commune de Déclaration (« NCD »)

In compliance with the OECD Common Reporting Standard (CRS) for Automatic Exchange of Financial Account Information in tax matters, the Board of Directors has elected to adopt the CRS status of Reporting Financial Institution.

Conformément à la Norme Commune de Déclaration (NCD) de l'OCDE pour l'Échange Automatique de Renseignements en matière fiscale et ses commentaires connexes, le Conseil d'Administration a décidé d'opter pour le NCD statut d'Institution Financière Déclarante.

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

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⁾ %
The Growth Portfolio Fund	I EUR	3.23	(9.71)	(2.36)	(0.65)
The Global Balanced 45 Fund	I CHF	4.18	(15.55)	(2.54)	(0.68)
The Global Fixed Income Opportunities	P USD SH	4.91	(8.99)	(1.44)	0.68
The Global Fixed Income Opportunities	P CHF SH	2.48	(11.18)	(2.99)	(1.57)
The Global Fixed Income Opportunities	P EUR	3.12	(10.57)	(2.53)	(1.09)
The Global Fixed Income Opportunities	P GBP SH	3.91	(9.20)	(1.81)	(0.24)
The Global Fixed Income Opportunities	I USD SH	5.40	(8.15)	(0.54)	1.61
The Global Fixed Income Opportunities	I CHF SH	2.96	(10.36)	(2.10)	(0.66)
The Global Fixed Income Opportunities	I EUR	3.59	(9.74)	(1.63)	(0.18)
The Global Fixed Income Opportunities	M USD SH	5.28	(8.35)	(0.75)	1.39
The Global Fixed Income Opportunities	M USD SH X1	5.42	(8.10)	(0.49)	0.35
The Global Fixed Income Opportunities	M CHF SH	2.84	(10.55)	(2.32)	(0.88)
The Global Fixed Income Opportunities	M CHF SH X1	2.98	(10.31)	(2.05)	(1.53)
The Global Fixed Income Opportunities	M EUR	3.48	(9.94)	(1.85)	(0.40)
The Global Fixed Income Opportunities	M EUR X1	3.62	(9.69)	(1.58)	(1.21)
The Global Fixed Income Opportunities	M GBP SH	4.28	(8.56)	(1.12)	0.46
The Global Fixed Income Opportunities	M GBP SH X1	4.42	(8.31)	(0.99)	-
The Global Fixed Income Opportunities	N USD SH	5.34	(8.24)	(0.63)	1.51
The Global Fixed Income Opportunities	N CHF SH	2.91	(10.45)	(2.20)	(0.76)
The Global Fixed Income Opportunities	N EUR	3.54	(9.83)	(1.73)	(0.28)
The Global Fixed Income Opportunities	N GBP SH	4.34	(8.45)	(4.36)	-
The Global Fixed Income Opportunities	U USD SH	5.45	(8.06)	(1.06)	-
The Global Fixed Income Opportunities	U EUR	3.65	(9.65)	(1.53)	(0.08)
The Sovereign Bond Fund	P CHF SH	0.70	(17.74)	(6.63)	(4.04)
The Sovereign Bond Fund	P EUR	1.51	(17.23)	(6.21)	(3.59)
<i>Bloomberg Barclays Global Treasury Majors ex Japan</i>		1.67	(16.82)	(5.16)	(2.26)
The Sovereign Bond Fund	I USD SH	3.27	(15.01)	(4.35)	(1.16)
The Sovereign Bond Fund	I CHF SH	0.97	(17.30)	(6.13)	(3.52)
The Sovereign Bond Fund	I CHF SH X9	1.05	(17.17)	(5.99)	(5.98)
The Sovereign Bond Fund	I EUR	1.78	(16.78)	(5.70)	(2.97)
The Sovereign Bond Fund	I EUR X9	1.86	(16.66)	(5.56)	(5.55)
The Sovereign Bond Fund	I GBP SH X9	2.56	(15.71)	(9.46)	-
The Sovereign Bond Fund	M USD SH	3.20	(15.13)	(4.49)	(1.30)
The Sovereign Bond Fund	M USD SH X1	3.32	(14.93)	(4.49)	-
The Sovereign Bond Fund	M CHF SH	0.90	(17.41)	(6.26)	(3.65)
The Sovereign Bond Fund	M CHF SH X1	1.02	(17.22)	(6.03)	(5.55)
The Sovereign Bond Fund	M EUR	1.71	(16.90)	(5.83)	(3.21)
The Sovereign Bond Fund	M EUR X1	1.83	(16.70)	(5.61)	(5.11)
The Sovereign Bond Fund	M GBP SH	2.41	(15.96)	(8.87)	-
The Sovereign Bond Fund	M GBP SH X1	2.53	(15.76)	(9.21)	-
The Sovereign Bond Fund	N USD SH	3.25	(15.05)	(4.40)	(1.21)
The Sovereign Bond Fund	N CHF SH	0.94	(17.34)	(6.17)	(3.57)
The Sovereign Bond Fund	N EUR	1.76	(16.82)	(5.75)	(3.12)
TargetNetZero (CHF) Credit Bond	P CHF	1.78	(9.94)	(4.23)	(2.51)
<i>SBI Foreign A-BBB®</i>		1.90	(10.02)	(3.36)	(1.68)
TargetNetZero (CHF) Credit Bond	I CHF	2.17	(9.24)	(3.49)	(1.76)
TargetNetZero (CHF) Credit Bond	I CHF X9	2.20	(9.20)	(3.44)	(3.26)
TargetNetZero (CHF) Credit Bond	M CHF	2.03	(9.49)	(3.75)	(2.02)
TargetNetZero (CHF) Credit Bond	M CHF X1	2.17	(9.24)	(3.49)	(3.08)

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⁾ %
TargetNetZero (CHF) Credit Bond	N CHF	2.12	(9.33)	(3.59)	(1.85)
TargetNetZero (EUR) Credit Bond	P EUR	2.07	(13.58)	(5.09)	(2.75)
ML EMU Corporate 1-10Y		2.72	(12.32)	(3.82)	(1.48)
TargetNetZero (EUR) Credit Bond	I EUR X9	2.59	(12.69)	(4.12)	(3.65)
TargetNetZero (EUR) Credit Bond	M EUR	2.38	(13.06)	(4.53)	(2.17)
TargetNetZero (EUR) Credit Bond	M EUR X1	2.57	(12.74)	(4.17)	(3.48)
TargetNetZero (EUR) Credit Bond	N EUR	2.46	(12.91)	(4.36)	(1.99)
TargetNetZero (EUR) Credit Bond	U EUR	2.57	(12.74)	(4.17)	(1.80)
The Balanced (CHF)	P CHF	3.43	(15.89)	(3.31)	(1.78)
The Balanced (CHF)	I CHF	3.93	(15.07)	(2.37)	(1.14)
The Balanced (CHF)	M CHF	3.69	(15.47)	(2.83)	(1.29)
The Balanced (CHF)	N CHF	3.78	(15.32)	(2.66)	(1.11)
The Balanced (CHF)	N CHF X1	4.04	(14.90)	(1.53)	-
The Balanced (EUR)	P EUR	3.14	(14.22)	(2.01)	(0.53)
The Balanced (EUR)	I EUR	3.65	(13.37)	(1.15)	0.33
The Balanced (EUR)	I EUR X1	3.80	(13.11)	(0.76)	-
The Balanced (EUR)	M EUR	3.40	(13.79)	(1.52)	(0.04)
The Balanced (EUR)	N EUR	3.49	(13.63)	(1.35)	0.14
The Balanced (EUR)	N EUR X1	3.75	(13.20)	1.07	-
The Balanced (EUR)	U EUR	3.80	(13.11)	(0.76)	1.19
The Conservative (CHF)	P CHF	1.24	(14.14)	(4.34)	(2.65)
The Conservative (CHF)	I CHF	1.71	(13.35)	(3.43)	(1.73)
The Conservative (CHF)	M CHF	1.49	(13.71)	(3.86)	(2.16)
The Conservative (CHF)	N CHF	1.58	(13.56)	(3.69)	(1.99)
The Conservative (EUR)	P EUR	1.28	(14.40)	(3.94)	(2.07)
The Conservative (EUR)	M EUR	1.53	(13.97)	(3.46)	(1.59)
The Conservative (EUR)	N EUR	1.62	(13.82)	(3.29)	(1.41)
The Conservative (EUR)	N EUR X1	1.80	(13.51)	(2.97)	-
The Growth (CHF)	P CHF	4.96	(18.42)	(3.07)	(1.41)
The Growth (CHF)	M CHF	5.23	(18.01)	(2.59)	(0.92)
The Growth (CHF)	N CHF	5.32	(17.90)	(2.53)	(1.01)
The Growth (EUR)	P EUR	4.46	(15.62)	(1.27)	0.28
The Growth (EUR)	M EUR	4.73	(15.20)	(0.78)	0.78
The Growth (EUR)	N EUR	4.82	(15.05)	(0.60)	0.64
The Growth (EUR)	N EUR X1	5.13	(14.54)	(2.91)	-
The Global Allocation (GBP)	P GBP	3.33	(11.99)	(0.28)	0.79
The Global Allocation (GBP)	P GBP X1	3.43	(11.81)	(5.24)	-
The Growth 88 Fund	P EUR	6.39	(16.49)	0.85	2.78
The Conservative (USD)	P USD	5.11	(14.04)	(2.52)	(0.85)
The Conservative (USD)	M USD	5.38	(13.61)	(2.03)	(0.36)
The Conservative (USD)	N USD	5.47	(13.46)	(1.86)	(0.19)
The Conservative (USD)	N USD X1	5.65	(13.16)	(5.83)	-
Kapalea	P EUR	2.84	(6.23)	(1.35)	(0.94)
Valdeolí	P EUR	1.94	(2.13)	3.23	2.71
Antara	P EUR	5.03	(12.88)	(1.35)	0.16
Casta	P EUR	9.12	(14.79)	(1.24)	0.75
TargetNetZero (USD) Credit Bond	P USD	4.65	(10.51)	(2.63)	(0.51)
ML 1-10Y US Corporate		5.29	(9.62)	(1.18)	1.20
TargetNetZero (USD) Credit Bond	I USD	5.11	(9.72)	(1.78)	0.36
TargetNetZero (USD) Credit Bond	M USD	4.96	(9.97)	(2.05)	0.09
TargetNetZero (USD) Credit Bond	M USD X1	5.16	(9.63)	(1.68)	(0.81)
TargetNetZero (USD) Credit Bond	N USD	5.05	(9.81)	(1.88)	0.26
The Balanced (USD)	P USD	7.77	(16.11)	(1.23)	(0.02)
The Balanced (USD)	I USD	8.30	(10.92)	-	-
The Balanced (USD)	I USD X1	8.46	(15.03)	(13.33)	-
The Balanced (USD)	M USD	8.04	(15.69)	(0.74)	0.48
The Balanced (USD)	N USD	8.14	(15.54)	(0.56)	0.65

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⁾ %
The LATAM Bond Fund USD	P USD	4.37	(10.98)	(2.75)	0.16
The LATAM Bond Fund USD	P EUR SH	2.87	(12.93)	(4.35)	(1.98)
The LATAM Bond Fund USD	I USD X9	4.87	(10.13)	(1.83)	(0.65)
The LATAM Bond Fund USD	I CHF SH	2.53	(12.63)	(3.90)	(1.29)
The LATAM Bond Fund USD	I CHF SH X9	2.60	(12.51)	(3.78)	(3.37)
The LATAM Bond Fund USD	I EUR SH X9	3.36	(12.10)	(3.44)	(2.40)
The LATAM Bond Fund USD	I GBP SH X9	4.21	(10.87)	(8.20)	-
The LATAM Bond Fund USD	M USD	4.74	(10.36)	(2.08)	0.86
The LATAM Bond Fund USD	M USD X1	4.85	(10.16)	(1.86)	(1.15)
The LATAM Bond Fund USD	M CHF SH	2.47	(12.73)	(4.02)	(1.64)
The LATAM Bond Fund USD	M EUR SH	3.23	(12.32)	(3.68)	(1.29)
The LATAM Bond Fund USD	M EUR SH X1	3.35	(12.13)	(3.47)	(2.37)
The LATAM Bond Fund USD	M GBP SH	4.08	(11.09)	(2.90)	(0.34)
The LATAM Bond Fund USD	N USD	4.78	(10.29)	(2.01)	0.93
The LATAM Bond Fund USD	N CHF SH	2.51	(12.67)	(3.95)	(1.58)
The LATAM Bond Fund USD	N EUR SH	3.27	(12.26)	(3.62)	(1.22)
The LATAM Bond Fund USD	N GBP SH	4.11	(11.03)	(2.84)	(0.33)
NextGen BioTech	P USD	2.72	(32.50)	(31.82)	-
<i>Russell 2000 Healthcare Net Return in USD</i>		9.78	(10.36)	(17.85)	-
NextGen BioTech	P CHF SH	0.25	(35.12)	(33.72)	-
NextGen BioTech	P EUR SH	0.91	(34.93)	(33.52)	-
NextGen BioTech	P GBP SH	1.66	(34.25)	(32.96)	-
NextGen BioTech	I USD	3.25	(31.80)	(31.12)	-
NextGen BioTech	I USD X9	3.27	(31.77)	(31.09)	-
NextGen BioTech	I CHF SH	0.76	(34.46)	(33.04)	-
NextGen BioTech	I EUR SH	1.43	(34.26)	(25.57)	-
NextGen BioTech	M USD	3.11	(31.99)	(31.31)	-
NextGen BioTech	M USD X1	3.25	(31.80)	(31.12)	-
NextGen BioTech	M CHF SH	0.62	(34.64)	(33.23)	-
NextGen BioTech	M EUR SH	1.29	(34.44)	(33.02)	-
NextGen BioTech	M EUR SH X1	1.43	(34.26)	(32.84)	-
NextGen BioTech	M GBP SH	2.04	(33.76)	(32.45)	-
NextGen BioTech	N USD	3.20	(31.87)	(31.19)	-
NextGen BioTech	N CHF SH	0.71	(34.52)	(33.16)	-
NextGen BioTech	N EUR SH	1.38	(34.33)	(32.91)	-
NextGen BioTech	U USD	3.42	(31.62)	(32.91)	-
NextGen BioTech	S USD	3.79	(31.08)	(25.76)	-
The Global Balanced (EUR)	M EUR	1.92	(14.45)	(8.14)	-
The Global Balanced (EUR)	N EUR	2.01	(5.34)	-	-
The Global Balanced (EUR)	N EUR X1	2.26	(6.59)	-	-

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/Annalisé sur 3 ans, 5 ans ou depuis la date de lancement

- "Connect" Share Class named "X" (see Note 1)/Classe d'Action « Connect » libellée « X » (voir Note 1)

Past Performance is no indication of current or future Performance. This Performance data does not take account of any Commissions or costs incurred on the issue and redemption of Shares.

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des Commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des Actions.

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

Germany/Allemagne

Information available in Germany/Information disponible en Allemagne

The Paying and Information Agent of the Company in the Federal Republic of Germany is DekaBank Deutsche Girozentrale, Mainzer Landstr. 16, 60325 Frankfurt am Main ("German Paying and Information Agent"). Redemption and conversion applications for Shares may be submitted to the German Paying and Information Agent. The redemption proceeds, any distributions and other payments are paid out to Shareholders on their request through the German Paying and Information Agent. The Prospectus, the Key Investor Information Documents, the Articles of Association, the annual and semi-annual reports of the Company, each in hard copy form, as well as the issue, redemption and any conversion prices, the statement of changes in the composition of the investment portfolio and notices to Shareholders, may be obtained free of charge from the German Paying and Information Agent. The issue, redemption and conversion prices of Shares will be published on www.fundinfo.com. Notices to Shareholders will be sent to the registered Shareholders in Germany by post.

Le Service de paiement et d'information de la Société en République Fédérale d'Allemagne est DekaBank Deutsche Girozentrale, Mainzer Landstr. 16, 60325 Frankfurt am Main (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.

The following Sub-Funds are currently not notified in Germany/Les Compartiments suivants ne sont actuellement pas notifiés en Allemagne :

The Growth Portfolio Fund	The Conservative (CHF)	The Conservative (USD)
The Global Balanced 45 Fund	The Conservative (EUR)	Kapalea
The Sovereign Bond Fund	The Growth (CHF)	Valdeoli
TargetNetZero (CHF) Credit Bond	The Growth (EUR)	Antara
The Balanced (CHF)	The Global Allocation (GBP)	Casta
The Balanced (EUR)	The Growth 88 Fund	The Balanced (USD)
		The LATAM Bond Fund USD

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	The Global Fixed Income Opportunities 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	7 816.12
% of AuM/% des AuM	0.00
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	7 816.12
Aggregate transaction data for each type of TRS separately to be broken down according to the below categories Données d'opération agrégées pour chaque type de TRS séparément à ventiler en fonction des catégories suivantes	
Type and quality of collateral/Type et qualité des garanties	
Cash	100%
Maturity of the collateral/Echéance de la garantie	
Open maturity/Ouverte	5 800 000.00
Currency of the collateral/Devise de la garantie	
EUR	5 800 000.00
Maturity of TRS/Echéance des TRS	
3 months to 1 year/3 mois à 1 an	7 816.12
Country in which the counterparties are established/Pays où sont établies les contreparties	
United Kingdom/Royaume-Uni	5 800 000.00
Settlement and clearing/Règlement et compensation-	
Bilateral	5 800 000.00
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	5 800 000.00
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 Tous les rendements relatifs aux TRS sont provisionnés dans le Compartiment et ne sont soumis à aucun accord de rétrocession avec le Gestionnaire ni aucun autre tiers	
Income and costs of the Sub-Fund include interests, dividends, realised and change in unrealised on TRS Les revenus et coûts du Compartiment incluent les intérêts, dividendes, réalisés et variation de non-réalisé sur TRS	

¹⁾ There is no reuse of collateral related to TRS transactions, all trades open at period-end have been transacted through bilateral settlement/Il n'y a pas de réutilisation de garanties sur les opérations TRS, tous les échanges ouverts à la fin de la période ont été traités par règlement bilatéral

²⁾ Each Sub-Fund has CACEIS Bank Luxembourg Branch as Depository for collateral received/Tous les Compartiments ont CACEIS Bank, succursale du Luxembourg comme Dépositaire pour les garanties reçues



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

www.lombardodier.com