



# Lombard Odier Selection

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2024

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 allemands et suisses sont reprises dans les informations supplémentaires. Les prix d'émission et de rachat des Actions peuvent également être obtenus sur demande auprès de ces bureaux.*

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

## Table of contents / Table des matières

List of parties and addresses/ <i>Liste des parties et adresses</i> .....	4
Combined/ <i>Combiné</i> .....	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
<b>Statement of net assets/<i>État de l'actif net</i></b>	
<b>Statement of operations and changes in net assets/<i>État des opérations et des variations de l'actif net</i></b>	
<b>Statement of changes in the number of shares outstanding/<i>État des variations du nombre d'actions</i></b>	
<b>Statistics/<i>Statistiques</i></b>	
<b>Schedule of investments/<i>Inventaire du portefeuille</i></b>	
LO Selection - The Growth Portfolio Fund .....	10
LO Selection - The Global Balanced 45 Fund .....	16
LO Selection - The Global Fixed Income Opportunities .....	22
LO Selection - The Sovereign Bond Fund .....	45
LO Selection - TargetNetZero (CHF) Credit Bond .....	55
LO Selection - TargetNetZero (EUR) Credit Bond .....	65
LO Selection - The Balanced (CHF) .....	82
LO Selection - The Balanced (EUR) .....	97
LO Selection - The Conservative (CHF) .....	118
LO Selection - The Conservative (EUR) .....	132
LO Selection - The Growth (CHF) .....	153
LO Selection - The Growth (EUR) .....	167
LO Selection - The Global Allocation (GBP) .....	187
LO Selection - The Growth 88 Fund .....	214
LO Selection - The Conservative (USD) .....	221
LO Selection - Kapalea .....	239
LO Selection - Valdeoli .....	246
LO Selection - Antara .....	254
LO Selection - Casta .....	262
LO Selection - TargetNetZero (USD) Credit Bond .....	270
LO Selection - The Balanced (USD) .....	284
LO Selection - The LATAM Bond Fund USD .....	302
LO Selection - The Global Balanced (EUR) .....	311
LO Selection - US Equity .....	331
LO Selection - Eurozone .....	338
<b>Notes to the financial statements/<i>Notes aux états financiers</i></b> .....	345
<b>Unaudited supplementary information/<i>Informations supplémentaires non révisées</i></b> .....	361

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

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

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

### **The Company/La Société**

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

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

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

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

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

Lombard Odier Funds (Europe) S.A.

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

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

Alexandre Meyer (Chairman/Président)

John Ventress

Mark Edmonds

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

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

Mariusz Baranowski (up to/jusqu'au 31/12/2023)

Mark Edmonds

Ingrid Robert

Hema Jewootah

Sacha Reverdiau

Cédric Intesse

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

### **Global Distributor/Distributeur global**

Lombard Odier Funds (Europe) S.A.

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

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

### Investment Managers/*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  
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, 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

31.03.2024

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 31/03/2024 / État combiné de l'actif net au 31/03/2024

	Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 4 579 756 975.80)	(2)	4 746 522 515.91
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 400 691.56)	(2)	173 246.26
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		109 527 245.53
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		38 396 038.02
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		18 287 615.97
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		23 998 231.62
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêts à recevoir sur swaps</i>		90 972.22
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	119 476.91
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	97 819.13
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	4 268 960.87
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>À recevoir sur opérations de change, nets</i>		53 214.82
		<b>4 941 535 337.26</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		338 188.66
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		58 807 800.52
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		3 879 200.21
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	2 414 400.82
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	683 345.30
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		93 385.19
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	9 918 510.07
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	128 947.07
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	945 879.99
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>À payer sur opérations de change, nets</i>		122 527.56
		<b>77 332 185.39</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>4 864 203 151.87</b>

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



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

	Notes	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>4 032 635 620.52</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	6 815 286.00
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	32 317 589.75
Bank interest/Intérêts bancaires		1 964 011.24
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		261.86
Other income/Autres revenus		22 758.26
		<b>41 119 907.11</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	14 283 018.41
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	323 500.04
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		103 212.50
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		316 275.77
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	3 757 674.54
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	381 376.65
Other expenses/Autres frais	(2)	623.37
		<b>19 165 681.28</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>21 954 225.83</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(9 123 129.85)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(2 564 807.61)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(22 220 147.94)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	422 301.11
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	1 654 154.88
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	4 900 380.55
<b>NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE</b>		<b>(4 977 023.03)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	367 858 336.98
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	(212 102.58)
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)	7 765 643.97
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(1 059 624.53)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(2 027 859.70)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>367 347 371.11</b>
Dividend paid/Dividende payé		(6 685 647.91)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	483 907 769.81
<b>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</b>		<b>(13 001 961.66)</b>
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>4 864 203 151.87</b>

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

31.03.2024

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 31/03/2024 / État de l'actif net au 31/03/2024

	Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 5 901 931.33)	(2)	6 053 076.56
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		12 989.90
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		34 564.73
		<b>6 100 631.19</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	3 307.90
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	1 039.62
		<b>4 347.52</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>6 096 283.67</b>

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

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

	Notes	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>5 736 645.51</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	2 072.76
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	35 916.12
Bank interest/Intérêts bancaires		751.81
		<b>38 740.69</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	20 514.86
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	6 447.51
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	1 502.01
		<b>28 464.38</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>10 276.31</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	67 446.77
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	3 052.23
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(829.55)
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>79 945.76</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	281 529.29
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	4 191.26
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>365 666.31</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(6 028.15)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>6 096 283.67</b>

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

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

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Nombre d'actions 01/10/2023	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 31/03/2024
I - EUR - Capitalisation	5 462.1730	0.0000	5.5000	5 456.6730

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 096 283.67	5 736 645.51	7 084 365.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 117.2162	1 050.2497	1 020.8044

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>6 053 076.56</b>	<b>99.29</b>
	<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</b>		<b>2 041 319.38</b>	<b>33.48</b>
	<b>Bonds/Obligations</b>		<b>1 588 830.88</b>	<b>26.06</b>
	<b>Finland/Finlande</b>		<b>96 600.00</b>	<b>1.58</b>
100 000	INDUSTRIAL POWER 2.625 22-27 31/03A	EUR	96 600.00	1.58
	<b>France</b>		<b>900 501.72</b>	<b>14.77</b>
100 000	AIR FRANCE - KLM 8.125 23-28 31/05A	EUR	112 918.50	1.85
100 000	ALTICE FRANCE SA 5.8750 18-27 01/02S	EUR	77 812.00	1.28
100 000	ELIS SA 2.875 18-26 15/02A	EUR	98 532.00	1.62
100 000	ELO 6.00 23-29 22/03A	EUR	101 429.50	1.66
100 000	FAURECIA SE 3.125 19-26 15/06S	EUR	97 700.50	1.60
100 000	ILIAD HOLDING 5.125 21-26 15/10S	EUR	99 191.00	1.63
105 000	PAPREC HOLDING SA 6.50 23-27 17/11S	EUR	110 548.72	1.81
100 000	TDF INFRASTRUCTURE 2.50 16-26 07/04A	EUR	97 353.50	1.60
100 000	TELEPERFORMANCE SE 5.75 23-31 22/11A	EUR	105 016.00	1.72
	<b>Germany/Allemagne</b>		<b>58 938.90</b>	<b>0.97</b>
60 000	VOLKSWAGEN LEASING 1.375 17-25 20/01A	EUR	58 938.90	0.97
	<b>Italy/Italie</b>		<b>70 711.90</b>	<b>1.16</b>
70 000	LEONARDO SPA 4.875 05-25 24/03A25 24/03A	EUR	70 711.90	1.16
	<b>Jersey</b>		<b>193 064.81</b>	<b>3.17</b>
1 000	WISDOMTREE METAL SEC - GOLD	USD	193 064.81	3.17
	<b>Spain/Espagne</b>		<b>98 654.00</b>	<b>1.62</b>
100 000	BANCO SANTANDER SA 2.50 15-25 18/03A	EUR	98 654.00	1.62
	<b>Sweden/Suède</b>		<b>100 600.00</b>	<b>1.65</b>
100 000	ELECTROLUX AB 4.125 22-26 05/10A	EUR	100 600.00	1.65
	<b>United States of America/États-Unis</b>		<b>69 759.55</b>	<b>1.14</b>
70 000	GOLDMAN SACHS GROUP 3.375 20-25 27/03A	EUR	69 759.55	1.14
	<b>Floating rate notes/Obligations à taux variables</b>		<b>392 998.50</b>	<b>6.45</b>
	<b>Czech Republic/République tchèque</b>		<b>103 577.50</b>	<b>1.70</b>
100 000	CESKA SPORITELNA AS FL.R 23-27 29/06A	EUR	103 577.50	1.70
	<b>Germany/Allemagne</b>		<b>193 455.00</b>	<b>3.17</b>
200 000	BERTELSMANN SE FL.R 15-75 23/04A5 23/04A	EUR	193 455.00	3.17
	<b>Sweden/Suède</b>		<b>95 966.00</b>	<b>1.57</b>
100 000	VATTENFALL AB FL.R 15-77 19/03A	EUR	95 966.00	1.57
	<b>Structured products/Produits structurés</b>		<b>59 490.00</b>	<b>0.98</b>
	<b>Switzerland/Suisse</b>		<b>59 490.00</b>	<b>0.98</b>
60 000	LUZERNER KANTONAL CV 6.0 24-25 12/08Q	EUR	59 490.00	0.98
	<b>Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif</b>		<b>4 011 757.18</b>	<b>65.81</b>
	<b>Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements</b>		<b>4 011 757.18</b>	<b>65.81</b>
	<b>Ireland/Irlande</b>		<b>145 312.83</b>	<b>2.38</b>
1 629	SSGA SPDR ETFS EUROPE I PLC - SPDR BLOOMBERG U.S. TREASURY BOND UCITS ETF - USD	USD	145 312.83	2.38

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	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	
	<b>Luxembourg</b>		<b>3 866 444.35</b>	<b>63.42</b>
15 132	LO FUNDS - ASIA INCOME 2024 - M EUR CAP	EUR	131 778.54	2.16
30 631	LO FUNDS - EURO BBB-BB FUNDAMENTAL - M X1 EUR CAP	EUR	423 803.26	6.95
7 730	LO FUNDS - EVENT DRIVEN - MX1 EUR HEDGED CAP	EUR	84 733.17	1.39
20 758	LO FUNDS - HIGH YIELD 2024 - M EUR HEDGED CAP	EUR	213 618.50	3.50
3 148	LO SELECTION - TARGETNETZERO (EUR) CREDIT BOND - M X1 EUR CAP	EUR	429 910.60	7.05
7 728	LO SELECTION - THE SOVEREIGN BOND FUND - M X1 EUR CAP	EUR	809 608.46	13.28
6 429	PRIVILEGE - AMBER EVENT EUROPE - M X1 EUR CAP	EUR	84 229.54	1.38
8 952	PRIVILEGE - BAIRD US AGGREGATE BOND - M X1 EUR HEDGED CAP	EUR	80 814.18	1.33
6 829	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - M X1 EUR HEDGED CAP	EUR	88 950.46	1.46
7 978	PRIVILEGE - JANUS HENDERSON OCTANIS - MX1 EUR CAP	EUR	85 460.34	1.40
12 927	PRIVILEGE - JP MORGAN PAN EUROPEAN FLEXIBLE EQUITY - M X1 EUR CAP	EUR	196 993.26	3.23
60 287	PRIVILEGE - NN IP EURO CREDIT - M X1 EUR CAP	EUR	605 944.64	9.94
4 638	PRIVILEGE - ROBECO EMERGING MARKETS EQUITIES BETA ENHANCED - MX1 USD CAP	USD	43 211.13	0.71
8 366	PRIVILEGE - WELLINGTON LARGE CAP US RESEARCH -M X1 USD CAP	USD	281 339.31	4.61
2 359	ROBECOSAM SDG HIGH YIELD BONDS FH CAP	EUR	244 651.89	4.01
420	XTRACKERS SICAV - XTRACKERS SWITZERLAND UCITS ETF -1C-	CHF	61 397.07	1.01

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



**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Selection - The Global Balanced 45 Fund

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2024

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 31/03/2024 / État de l'actif net au 31/03/2024

	Notes	CHF
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 4 718 666.01)	(2)	5 508 196.48
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		40 369.53
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		9 473.22
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		4 330.57
		<b>5 562 369.80</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		312.40
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	2 143.96
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	673.30
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	24 572.89
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	14 680.00
		<b>42 382.55</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>5 519 987.25</b>

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

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

	Notes	CHF
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>5 354 296.17</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	23 705.09
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	11 297.07
Bank interest/Intérêts bancaires		3 597.01
		<b>38 599.17</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	13 380.41
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		32.19
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	4 014.13
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	3 685.51
		<b>21 112.24</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	120 792.41
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(51 715.98)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(13 999.64)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(41 162.88)
		<b>31 400.84</b>
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	425 560.69
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)	67 306.61
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(14 240.00)
		<b>510 028.14</b>
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		
Dividend paid/Dividende payé		(13 955.02)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(330 382.04)
		<b>5 519 987.25</b>
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		

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

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

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	<i>Nombre d'actions 01/10/2023</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2024</i>
I - CHF - Capitalisation	1 995.4930	0.0000	237.0000	1 758.4930
I - CHF - Distribution	2 422.7470	0.0000	0.0000	2 422.7470

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
<b>I - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 578 325.57	2 663 044.54	3 983 368.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 466.2132	1 334.5296	1 307.9553
<b>I - CHF - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 941 661.68	2 691 251.63	3 087 188.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 214.1844	1 110.8265	1 088.7068

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			CHF	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>5 508 196.48</b>	<b>99.79</b>
	<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</b>		<b>2 395 973.75</b>	<b>43.41</b>
	<b>Equities/Actions</b>		<b>2 064 524.97</b>	<b>37.40</b>
	<b>Denmark/Danemark</b>		<b>74 706.39</b>	<b>1.35</b>
650	NOVO NORDISK AS -B- BEARER/REG SHS	DKK	74 706.39	1.35
	<b>France</b>		<b>72 988.35</b>	<b>1.32</b>
90	LVMH MOET HENNESSY	EUR	72 988.35	1.32
	<b>Jersey</b>		<b>45 196.40</b>	<b>0.82</b>
630	APTIV PLC	USD	45 196.40	0.82
	<b>Netherlands/Pays-Bas</b>		<b>78 109.88</b>	<b>1.42</b>
90	ASML HOLDING NV - BEARER/REG SHS	EUR	78 109.88	1.42
	<b>Switzerland/Suisse</b>		<b>1 139 702.52</b>	<b>20.65</b>
2 400	ABB REG.SHS	CHF	100 536.00	1.82
8	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	86 320.00	1.56
12	GIVAUDAN SA - REG SHS	CHF	48 192.00	0.87
500	LOGITECH - REG SHS	CHF	40 380.00	0.73
120	LONZA GROUP (CHF)	CHF	64 824.00	1.17
2 250	NESTLE LTD - NAMEN-AKT	CHF	215 437.50	3.90
1 746	NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	CHF	152 548.02	2.76
55	PARTNERS GROUP HOLDING AG - NAMNE-AKT	CHF	70 840.00	1.28
580	ROCHE HOLDING LTD - DIVIDEND RIGHT CERT	CHF	133 226.00	2.41
150	SWISS LIFE HOLDING - REG SHS	CHF	94 830.00	1.72
2 500	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	69 350.00	1.26
130	ZURICH INSURANCE GROUP - REG SHS	CHF	63 219.00	1.15
	<b>United States of America/États-Unis</b>		<b>653 821.43</b>	<b>11.84</b>
800	ALPHABET INC -A-	USD	108 753.45	1.97
240	AMGEN INC - REG SHS	USD	61 460.51	1.11
175	BERKSHIRE HATHAWAY -B-	USD	66 283.00	1.20
250	MCDONALD'S CORP	USD	63 487.70	1.15
330	MICROSOFT CORP - REG SHS	USD	125 050.25	2.27
100	NVIDIA CORP	USD	81 383.15	1.47
300	VISA INC -A- REG SHS	USD	75 409.74	1.37
375	WASTE MANAGEMENT INC - REG SHS	USD	71 993.63	1.30
	<b>Bonds/Obligations</b>		<b>300 737.78</b>	<b>5.45</b>
	<b>Chile/Chili</b>		<b>45 075.00</b>	<b>0.82</b>
50 000	BANCO DE CREDITO 0.25 19-29 24/09A/09S	CHF	45 075.00	0.82
	<b>Netherlands/Pays-Bas</b>		<b>110 482.78</b>	<b>2.00</b>
120 000	JP MORGAN CHASE FINA 0.00 24-25 14/02U	USD	110 482.78	2.00
	<b>Switzerland/Suisse</b>		<b>72 905.00</b>	<b>1.32</b>
70 000	CEMBRA MONEY BANK AG 3.1125 22-27 28/04A	CHF	72 905.00	1.32
	<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>		<b>72 275.00</b>	<b>1.31</b>
70 000	NATIONWIDE BUILDING 2.0125 23-30 23/01A	CHF	72 275.00	1.31
	<b>Structured products/Produits structurés</b>		<b>30 711.00</b>	<b>0.56</b>
	<b>Luxembourg</b>		<b>30 711.00</b>	<b>0.56</b>
30 000	CITIGROUP GLOBAL CV 11.0 24-25 27/01S	CHF	30 711.00	0.56

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets			
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net			
<b>CHF</b>							
<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>			<b>35 917.00</b>	<b>0.65</b>			
<b>Structured products/Produits structurés</b>			<b>35 917.00</b>	<b>0.65</b>			
<b>Luxembourg</b>							
35 000	BANQUE INTER LUX 12.6 23-24 16/10Q	CHF	35 917.00	0.65			
<b>Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif</b>			<b>3 076 305.73</b>	<b>55.73</b>			
<b>Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>3 076 305.73</b>	<b>55.73</b>			
<b>Ireland/Irlande</b>							
1 200	COMGEST GRW EUROP-Z-EUR-FD	EUR	57 652.95	1.04			
55 000	HERM AS EX-JP - ACC CL-F- USD	USD	204 444.13	3.70			
<b>Luxembourg</b>							
			<b>2 640 364.15</b>	<b>47.83</b>			
6 500	LO FUNDS - ASIA INVESTMENT GRADE BOND - M USD CAP	USD	60 904.51	1.10			
6 500	LO FUNDS - GENERATION GLOBAL - M USD CAP	USD	232 650.19	4.21			
75 000	LO FUNDS - SWISS FRANC CREDIT BOND (FOREIGN) - M CHF DIS	CHF	742 665.00	13.45			
7 250	LO SELECTION - THE GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNITIES - N CHF HEDGED CAP	CHF	849 984.20	15.40			
1 200	LO SELECTION - THE SOVEREIGN BOND FUND - M CHF HEDGED CAP	CHF	117 028.32	2.12			
1 710	LO SELECTION - US EQUITY - M USD CAP	USD	180 259.54	3.27			
1 200	MUL-LYXOR CORE IBOX USD TREAS 5-7Y UCTS	USD	114 287.32	2.07			
4 800	PRIVILEGE - ALPHA JAPAN - M JPY CAP	JPY	96 467.65	1.75			
15 500	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - M USD CAP	USD	189 270.26	3.43			
3 300	PRIVILEGE - WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP - M USD CAP	USD	56 847.16	1.03			
<b>Switzerland/Suisse</b>							
1 280	LOF (CH) ST MONEY MARKET CHF M DIS UH	CHF	118 565.12	2.15			
65	LO FUNDS (CH) - SWISS SMALL & MID CAPS - M CHF DIS	CHF	55 279.38	1.00			
Underlying	Number of contracts	Counterparty	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Sous-jacent	Nombre de contrats	Contrepartie	Devise	Engagement	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net	
					<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	
<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>					<b>(14 680.00)</b>	<b>(0.27)</b>	
<b>Futures on index/Futures sur indices</b>							
SWISS MARKET INDEX 06/24	(4)	CACEIS Bank, Paris	CHF	469 217.20	(14 680.00)	(0.27)	
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
					<b>CHF</b>		
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>					<b>(24 572.89)</b>	<b>(0.45)</b>	
CHF	126 459.25	LO & Cie	26/04/2024	EUR	135 000.00	(4 630.05)	(0.08)
CHF	411 195.46	LO & Cie	26/04/2024	USD	480 000.00	(19 942.84)	(0.36)

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

31.03.2024

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 31/03/2024 / État de l'actif net au 31/03/2024

	Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 943 424 780.55)	(2)	921 809 852.96
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 179 284.00)	(2)	48 134.59
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		33 329 014.76
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		11 627 971.51
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		2 353 347.33
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		8 289 906.18
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêts à recevoir sur swaps</i>		90 972.22
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	4 268 960.87
		<b>981 818 160.42</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		10 825 470.25
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		230 804.06
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	485 516.03
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	119 316.54
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		82 685.19
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	3 815 586.27
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	26 728.49
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>À payer sur opérations de change, nets</i>		120 670.51
		<b>15 706 777.34</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>966 111 383.08</b>

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

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

	Notes	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>976 845 869.99</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	161 444.81
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	13 411 349.66
Bank interest/Intérêts bancaires		723 583.26
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		261.86
Other income/Autres revenus		424.07
		<b>14 297 063.66</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	2 954 610.14
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	102 018.78
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		27 507.99
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		102 300.35
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	754 474.86
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	60 235.10
		<b>4 001 147.22</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		
		<b>10 295 916.44</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(6 471 848.86)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(2 107 097.76)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(4 246 272.57)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	371 951.49
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	1 597 492.52
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	1 991 803.13
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		
		<b>1 431 944.39</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	43 730 821.75
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	(126 528.69)
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)	825 987.39
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(572 541.63)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(1 480 950.55)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		
		<b>43 808 732.66</b>
Dividend paid/Dividende payé		(3 628 191.69)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(50 915 027.88)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>966 111 383.08</b>

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



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

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	<i>Nombre d'actions 01/10/2023</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2024</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	129 355.5720	40 426.8490	18 460.0000	151 322.4210
P - USD - Hedged - Distribution	14 409.9850	1 745.6810	0.0000	16 155.6660
P - CHF - Hedged - Capitalisation	34 362.0660	22 367.8140	2 677.3570	54 052.5230
P - EUR - Capitalisation	58 805.5700	16 531.8250	4 399.6290	70 937.7660
P - EUR - Distribution	2 430.0000	17 958.3770	7 183.3770	13 205.0000
P - GBP - Hedged - Capitalisation	8 343.5170	112.0000	0.0000	8 455.5170
I - USD - Hedged - Capitalisation	574 068.1840	50 039.6890	61 639.7560	562 468.1170
I - USD - Hedged - Distribution	26 407.3300	0.0000	0.0000	26 407.3300
I - CHF - Hedged - Capitalisation	164 437.0760	14 520.5520	42 226.1070	136 731.5210
I - EUR - Capitalisation	293 827.0000	8 514.4370	43 020.0000	259 321.4370
I - EUR - Distribution	35 500.0000	0.0000	0.0000	35 500.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	1 290 736.4290	228 707.0240	176 797.6960	1 342 645.7570
M - USD - Hedged - Distribution	326 461.6580	70 984.2990	97 020.7100	300 425.2470
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	12 381.7090	115.0000	753.0000	11 743.7090
M X1 - USD - Hedged - Distribution	154 448.0110	0.0000	0.0000	154 448.0110
M - CHF - Hedged - Capitalisation	845 544.6970	40 296.4260	144 186.9910	741 654.1320
M - CHF - Hedged - Distribution	61 200.5340	14 404.9800	9 980.0000	65 625.5140
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	20 025.0660	0.0000	220.0000	19 805.0660
M - EUR - Capitalisation	1 114 392.1770	115 234.6630	181 809.3090	1 047 817.5310
M - EUR - Distribution	261 896.5360	23 193.7220	54 235.2940	230 854.9640
M X1 - EUR - Capitalisation	190 742.5170	28 731.8210	32 860.3190	186 614.0190
M X1 - EUR - Distribution	124 701.3410	4 462.0000	29 484.7630	99 678.5780
M - GBP - Hedged - Capitalisation	20 313.7140	9 007.0000	4 930.4670	24 390.2470
M - GBP - Hedged - Distribution	208 911.2480	18 834.3430	20 027.5220	207 718.0690
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	47 269.0540	3 927.1920	7 353.9140	43 842.3320
N - USD - Hedged - Capitalisation	818 838.3360	150 467.9580	113 490.9320	855 815.3620
N - USD - Hedged - Distribution	322 093.8450	52 147.9020	53 652.6430	320 589.1040
N - CHF - Hedged - Capitalisation	546 512.9060	20 231.3480	83 866.5400	482 877.7140
N - EUR - Capitalisation	621 371.8990	30 320.2830	139 488.4830	512 203.6990
N - EUR - Distribution	27 465.9790	27 200.0000	1 987.0000	52 678.9790
N - GBP - Hedged - Distribution	8 037.1300	0.0000	0.0000	8 037.1300
U - USD - Hedged - Distribution	71 076.7950	0.0000	71 076.7950	0.0000
U - EUR - Capitalisation	78 880.0000	0.0000	58 430.0000	20 450.0000
U - EUR - Distribution	11 873.5660	0.0000	980.0000	10 893.5660

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
<b>P - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 151 498.23	15 443 391.03	13 384 583.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	126.5609	119.3871	114.9681
<b>P - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 865 332.70	1 590 849.13	2 265 904.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	115.4600	110.3991	107.9438
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 857 156.58	3 581 661.00	2 396 068.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	108.3605	104.2330	104.7317
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 953 368.31	6 269 828.31	4 594 793.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	112.1175	106.6196	105.3303
<b>P - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 333 575.21	236 584.73	259 259.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	100.9902	97.3600	97.8339
<b>P - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	963 905.83	899 603.61	871 393.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	113.9973	107.8207	105.0201
<b>I - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	77 385 933.76	74 166 887.87	65 316 724.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	137.5828	129.1953	123.2738
<b>I - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 130 021.20	3 009 415.73	2 941 377.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	118.5285	113.9614	111.3849
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 140 514.78	18 586 910.27	15 597 829.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	118.0453	113.0336	112.5342
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	31 424 815.85	33 706 520.64	45 198 336.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	121.1809	114.7155	112.2904
<b>I - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 786 500.87	3 669 463.32	1 671 384.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	106.6620	103.3652	103.9418
<b>M - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	181 953 760.69	164 434 140.66	148 182 124.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	135.5188	127.3956	121.8243
<b>M - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	34 534 268.65	36 011 475.69	27 966 804.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	114.9513	110.3084	107.8314
<b>M X1 - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 611 660.50	1 595 232.43	1 504 768.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	137.2361	128.8378	122.8713

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
<b>M X1 - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 882 042.98	17 175 624.70	9 547 788.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	115.7803	111.2065	108.6933
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	86 245 570.71	94 254 715.37	88 922 475.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	116.2881	111.4722	111.2242
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 492 929.02	5 927 055.28	4 637 484.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	98.9391	96.8465	98.8976
<b>M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 332 179.61	2 257 412.96	886 752.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	117.7567	112.7294	112.1753
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	125 068 616.13	126 055 290.55	118 803 897.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	119.3611	113.1157	110.9682
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 657 715.98	24 870 462.33	18 917 087.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	98.1470	94.9629	95.4738
<b>M X1 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 548 448.00	21 812 248.07	21 514 992.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	120.8293	114.3544	111.8809
<b>M X1 - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 045 137.20	12 175 925.96	10 727 730.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	100.7753	97.6407	98.1928
<b>M - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 956 176.70	2 320 640.51	3 144 915.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	121.2032	114.2401	110.4965
<b>M - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 595 250.01	19 934 509.63	18 645 857.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	99.1500	95.4209	94.6527
<b>M X1 - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	246 760.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	111.3075
<b>M X1 - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 434 878.85	4 605 825.74	4 867 376.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	101.1552	97.4385	96.6803
<b>N - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	116 938 842.94	105 117 270.50	72 316 242.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	136.6403	128.3737	122.6124
<b>N - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	38 718 954.10	37 340 535.79	19 099 804.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	120.7744	115.9306	113.3167

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	56 612 191.36	61 382 798.09	50 867 115.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	117.2392	112.3172	111.9329
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	61 642 921.83	70 826 333.22	67 480 287.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	120.3485	113.9838	111.6857
<b>N - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 867 205.15	2 964 674.06	2 518 423.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	111.3766	107.9399	108.5357
<b>N - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	923 183.39	888 677.64	3 401 205.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	114.8648	110.5715	109.6848
<b>U - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	8 767 332.34	18 326 746.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	123.3501	120.5645
<b>U - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 494 833.60	9 105 175.60	11 157 805.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	121.9968	115.4307	112.8775
<b>U - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 159 607.12	1 225 958.26	1 232 903.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	106.4488	103.2511	103.8360

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>921 809 852.96</b>	<b>95.41</b>
	<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</b>		<b>791 998 715.43</b>	<b>81.98</b>
	<b>Bonds/Obligations</b>		<b>610 297 588.83</b>	<b>63.17</b>
	<b>Angola</b>		<b>605 561.57</b>	<b>0.06</b>
700 000	ANGOLA 8.00 19-29 26/11S	USD	605 561.57	0.06
	<b>Australia/Australie</b>		<b>14 088 455.17</b>	<b>1.46</b>
5 674 000	AUSTRALIA 0.25 20-25 21/11S	AUD	3 238 904.76	0.34
781 000	AUSTRALIA 0.75 17-27 21/11Q	AUD	571 041.24	0.06
327 000	AUSTRALIA 2.00 13-35 21/08Q	AUD	273 261.14	0.03
2 482 000	AUSTRALIA 2.75 14-35 21/06S	AUD	1 328 955.86	0.14
6 305 000	AUSTRALIA 3.25 12-29 21/04S	AUD	3 740 229.06	0.39
4 464 000	AUSTRALIA 4.5 13-33 21/04S	AUD	2 811 488.11	0.29
2 500 000	MACQUARIE GROUP LTD 0.95 21-31 21/05A	EUR	2 124 575.00	0.22
	<b>Austria/Autriche</b>		<b>5 316 673.78</b>	<b>0.55</b>
1 800 000	RAIFFEISENBK AUSTRIA 1.375 21-33 17/06A	EUR	1 500 786.00	0.16
2 600 000	SUZANO AUSTRIA GMBH 2.5 21-28 15/09S	USD	2 124 777.78	0.22
2 000 000	UNIQA INSURANCE GROUP 2.375 21-41 09/12A	EUR	1 691 110.00	0.18
	<b>Azerbaijan/Azerbaïdjan</b>		<b>1 124 850.00</b>	<b>0.12</b>
1 200 000	SOUTHERN GAS CORRIDOR 6.875 16-26 24/03S	USD	1 124 850.00	0.12
	<b>Bahrain/Bahreïn</b>		<b>1 505 720.83</b>	<b>0.16</b>
900 000	BAHREIN 5.25 21-33 25/01S	USD	742 783.33	0.08
900 000	CBB INTERNATIONAL SUK 3.875 21-29 18/05S	USD	762 937.50	0.08
	<b>Belgium/Belgique</b>		<b>3 306 482.00</b>	<b>0.34</b>
3 310 000	BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	EUR	2 919 188.30	0.30
430 000	BELGIUM 1.90 15-38 22/06A	EUR	372 607.90	0.04
20 000	EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	EUR	14 685.80	0.00
	<b>Bermuda/Bermudes</b>		<b>3 749 383.13</b>	<b>0.39</b>
4 364 000	STAR ENERGY GEOTHERM 4.85 20-30 14/10S	USD	3 749 383.13	0.39
	<b>Brazil/Brésil</b>		<b>2 544 472.22</b>	<b>0.26</b>
1 200 000	BRAZIL 3.875 20-30 12/06S	USD	1 004 461.11	0.10
1 700 000	ELETRORBRAS 3.625 20-25 04/02S	USD	1 540 011.11	0.16
	<b>Canada</b>		<b>4 639 343.18</b>	<b>0.48</b>
2 864 000	CANADA 1.50 21-31 01/06S	CAD	1 718 037.47	0.18
2 200 000	CANADA 2.25 14-25 01/06S	CAD	1 467 813.20	0.15
1 248 000	CANADA 3.5 22-28 01/03S	CAD	850 646.71	0.09
323 000	CANADA 4.00 99-31 01/12S	CAD	447 942.75	0.05
37 000	CANADA 4.25 95-26 01/12S	CAD	48 775.53	0.01
106 359	TORONTO DOMINION BK 0.375 19-24 25/04A	EUR	106 127.52	0.01
	<b>Cayman Islands/Îles Caïmans</b>		<b>8 375 005.78</b>	<b>0.87</b>
2 000 000	AMERICAN AIRLINES 5.75 21-29 20/04Q	USD	1 825 398.14	0.19
2 500 000	BANCO NACIONAL COMERCIO FL.R 21-31 11/08	USD	2 070 497.03	0.21
2 000 000	DP WORLD CRESCENT 3.875 19-29 18/07S	USD	1 739 759.25	0.18
1 034 042	LIMA METRO LINE 2 FIN 4.35 19-36 05/04Q	USD	881 736.54	0.09
300 000	MELCO RESORTS FINANCE 4.875 17-25 06/06S	USD	271 052.78	0.03
800 000	QNB FINANCE LTD 1.375 21-26 26/01S	USD	689 918.52	0.07
1 000 000	QNB FINANCE LTD 2.625 20-25 12/05S	USD	896 643.52	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 31/03/2024 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	<b>Chile/Chili</b>		<b>2 160 599.08</b>	<b>0.22</b>
700 000	EMPRESA NACIONAL 5.2500 18-29 06/11S	USD	633 532.41	0.07
1 800 000	METRO SA 3.65 20-30 07/05S	USD	1 527 066.67	0.16
	<b>China/Chine</b>		<b>1 784 398.14</b>	<b>0.18</b>
1 000 000	CHINA DEVELOPMENT BK 3 16-26 01/06S	USD	890 180.55	0.09
1 000 000	EXP IMP BANK CHINA 3.375 17-27 14/03S	USD	894 217.59	0.09
	<b>Colombia/Colombie</b>		<b>2 237 972.22</b>	<b>0.23</b>
1 500 000	COLOMBIA 3.2500 21-32 22/04S	USD	1 085 340.27	0.11
1 500 000	COLOMBIA 3 20-30 30/01S	USD	1 152 631.95	0.12
	<b>Czech Republic/République tchèque</b>		<b>869 715.00</b>	<b>0.09</b>
1 000 000	EP INFRASTRUCTU 2.0450 19-28 09/10A	EUR	869 715.00	0.09
	<b>Denmark/Danemark</b>		<b>3 819 966.14</b>	<b>0.40</b>
14 903 000	DENMARK 0.5 17-27 15/11A	DKK	1 870 777.05	0.19
14 630 000	DENMARK 2.25 23-33 15/11A	DKK	1 949 189.09	0.20
	<b>Dominican Republic/Dominicaine, République</b>		<b>1 569 138.88</b>	<b>0.16</b>
1 000 000	DOMINICAN REPUBLIC 4.875 20-32 23/09S	USD	831 027.77	0.09
800 000	DOMINICAN REPUBLIC 6.00 18-28 19/07S	USD	738 111.11	0.08
	<b>Ecuador/Équateur</b>		<b>126 081.48</b>	<b>0.01</b>
200 000	ECUADOR 5 20-30 31/01S	USD	126 081.48	0.01
	<b>Egypt/Égypte</b>		<b>691 679.17</b>	<b>0.07</b>
900 000	EGYPT 7.0529 19-32 15/01S	USD	691 679.17	0.07
	<b>Finland/Finlande</b>		<b>4 296 425.40</b>	<b>0.44</b>
1 100 000	BALDER FINLAND OYJ 1.0 22-27 18/01A	EUR	982 888.50	0.10
2 900 000	CASTELLUM HELSINKI 0.875 21-29 17/09A	EUR	2 352 915.00	0.24
875 000	CASTELLUM HELSINKI 2.00 22-25 24/03A	EUR	854 376.25	0.09
107 061	OP CORPORATE BANK PL 0.375 19-24 19/06A	EUR	106 245.65	0.01
	<b>France</b>		<b>36 498 139.71</b>	<b>3.78</b>
263 771	ARVAL SERVICE LEASE 0 21-24 30/09U	EUR	258 627.90	0.03
2 000 000	BFCM 2.625 22-29 06/11A	EUR	1 900 140.00	0.20
255 263	BNP PARIBAS 1.00 17-24 29/11A	EUR	250 102.76	0.03
106 359	BPCE SA 0.00 14-26 25/06U	EUR	152 591.72	0.02
2 000 000	BPCE SA 1.75 22-34 02/02A	EUR	1 780 900.00	0.18
700 000	CARREFOUR SA 2.625 20-27 15/12A	EUR	683 991.00	0.07
2 500 000	COVIVIO SA 1.125 19-31 17/09A	EUR	2 079 725.00	0.22
2 000 000	FORVIA 5.125 24-29 15/06S	EUR	2 041 630.00	0.21
437 000	FRANCE 0.10 17-36 25/07A	EUR	497 290.03	0.05
1 102 000	FRANCE 0.10 20-31 25/07A	EUR	1 267 855.66	0.13
3 960 000	FRANCE 0.5 14-25 25/05A	EUR	3 837 378.60	0.40
370 000	FRANCE 0.70 13-30 25/07A	EUR	466 261.95	0.05
3 052 000	FRANCE 0.75 17-28 25/05A	EUR	2 829 326.08	0.29
3 431 000	FRANCE 1.25 15-36 25/05A	EUR	2 853 219.60	0.30
41 000	FRANCE 1.5 15-31 25/05A	EUR	38 011.10	0.00
1 128 000	FRANCE 1.85 10-27 25/07A	EUR	1 558 923.58	0.16
3 768 000	FRANCE 2.50 13-30 25/05A	EUR	3 744 412.32	0.39
149 000	FRANCE 2.75 11-27 25/10A	EUR	149 339.72	0.02
485 100	FRANCE 3.15 02-32 25/07A	EUR	900 006.36	0.09
2 233 000	FRANCE 5.75 00-32 25/10A	EUR	2 738 830.33	0.28
1 500 000	GECINA 0.875 21-36 30/06A	EUR	1 113 420.00	0.12
2 000 000	GROUPAMA SA 2.125 19-29 16/09A	EUR	1 834 790.00	0.19
1 700 000	LOXAM SAS 3.75 19-26 15/07S	EUR	1 685 346.00	0.17
2 000 000	UNIBAIL-RODAMCO-WEST 0.625 20-27 04/12A	EUR	1 836 020.00	0.19

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	<b>Gabon</b>		<b>396 210.64</b>	<b>0.04</b>
500 000	GABON 7.00 21-31 24/11S	USD	396 210.64	0.04
	<b>Georgia/Géorgie</b>		<b>1 008 585.28</b>	<b>0.10</b>
1 200 000	GEORGIAN RAILWAY JSC 4 21-28 17/06S	USD	1 008 585.28	0.10
	<b>Germany/Allemagne</b>		<b>20 350 917.84</b>	<b>2.11</b>
2 000 000	BAYER AG 3.125 19-79 12/11A	EUR	1 771 570.00	0.18
2 000 000	DEUTSCHE BANK AG 4.5 15-25 01/04S 01/04S	USD	1 821 962.97	0.19
1 620 000	GERMANY 0.0000 20-30 15/08A	EUR	1 410 266.70	0.15
454 000	GERMANY 0.1 15-26 15/04A	EUR	555 155.91	0.06
227 000	GERMANY 0.1 21-33 15/04A	EUR	265 402.75	0.03
643 000	GERMANY 0.50 14-30 15/04A	EUR	811 177.39	0.08
1 688 000	GERMANY 4.75 03-34 04/07A	EUR	2 059 140.56	0.21
148 903	HAMBURG CIAL BANK AG 4.875 23-25 17/03A	EUR	148 351.27	0.02
212 719	HAMBURG COMMERCIAL BAN 0.26 19-24 19/08A	EUR	208 399.53	0.02
91 469	HOWOGE WOHNUNGS 0.0000 21-24 01/11A	EUR	89 373.50	0.01
7 318 000	KFW 0 20-28 15/09A	EUR	6 502 555.26	0.67
1 700 000	KFW 1.125 22-37 31/03A	EUR	1 390 209.00	0.14
2 400 000	SCHAEFFLER AG 4.5 24-30 28/03A	EUR	2 393 388.00	0.25
1 000 000	VONOVIA SE 1.8750 22-28 28/06A	EUR	923 965.00	0.10
	<b>Guatemala</b>		<b>1 353 076.39</b>	<b>0.14</b>
1 500 000	GUATEMALA 4.5 16-49 03/05S	USD	1 353 076.39	0.14
	<b>Honduras</b>		<b>537 472.22</b>	<b>0.06</b>
600 000	HONDURAS 6.25 17-27 19/01S	USD	537 472.22	0.06
	<b>Hong Kong/Hong-Kong</b>		<b>3 888 395.83</b>	<b>0.40</b>
1 000 000	AGRI BK OF CHINA HK 1.25 21-26 17/06S	USD	853 388.89	0.09
1 000 000	AGRI BK OF CHINA HK 2 22-25 01/03S	USD	898 421.30	0.09
1 000 000	CHINA CONSTR BANK HK 1.46 21-26 22/04S	USD	861 495.37	0.09
1 500 000	ICBC HONG KONG 1.625 21-26 28/10S	USD	1 275 090.27	0.13
	<b>Hungary/Hongrie</b>		<b>840 400.12</b>	<b>0.09</b>
800 000	HUNGARY 5.25 22-29 16/06S	USD	734 040.74	0.08
212 719	INTERNATIONAL INV BK 0 21-23 16/10U	EUR	106 359.38	0.01
	<b>Iceland/Islande</b>		<b>3 367 333.00</b>	<b>0.35</b>
2 200 000	ARION BANK 7.25 23-26 25/05A	EUR	2 317 678.00	0.24
1 000 000	LANDSBANKINN HF 6.375 23-27 12/03A	EUR	1 049 655.00	0.11
	<b>Indonesia/Indonésie</b>		<b>4 994 970.37</b>	<b>0.52</b>
2 000 000	INDONESIA 2.85 20-30 14/02S	USD	1 654 814.82	0.17
500 000	INDONESIA 4.125 15-25 15/01S	USD	460 178.24	0.05
900 000	INDONESIA 8.50 05-35 12/10S	USD	1 068 329.16	0.11
2 000 000	PERUSAHAAN PENERBIT 4.15 17-27 29/03S	USD	1 811 648.15	0.19
	<b>Ireland/Irlande</b>		<b>63 612.09</b>	<b>0.01</b>
63 816	GRENKE FINANCE PLC 4.125 22-24 14/10A	EUR	63 612.09	0.01
	<b>Italy/Italie</b>		<b>28 497 801.75</b>	<b>2.95</b>
6 927 000	BUONI POLIENNAL 0.5000 20-26 01/02S	EUR	6 599 075.82	0.68
1 500 000	CASTOR SPA 6.00 22-29 15/02S	EUR	1 404 532.50	0.15
3 599 000	ITALY 0.25 21-28 15/03S	EUR	3 217 631.96	0.33
357 000	ITALY 0.40 19-30 15/05S	EUR	403 448.89	0.04
5 257 000	ITALY 0.45 21-29 15/02S	EUR	4 630 234.17	0.48
329 000	ITALY 0.60 21-31 01/08S	EUR	270 204.41	0.03
619 000	ITALY 0.65 20-26 15/05SS	EUR	720 164.31	0.07
2 406 000	ITALY 0.95 21-37 01/03S	EUR	1 711 243.44	0.18
1 468 000	ITALY 1.10 22-27 01/04S	EUR	1 385 828.70	0.14

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>EUR</b>	
1 377 000	ITALY 1.25 15-32 15/09S	EUR	1 674 215.87	0.17
2 297 000	ITALY 1.25 16-26 01/12S	EUR	2 191 785.91	0.23
90 000	ITALY 1.3 16-28 15/05S	EUR	111 316.14	0.01
988 000	ITALY 1.65 15-32 01/03S	EUR	871 598.78	0.09
44 000	ITALY 2.35 04-35 15/09S	EUR	70 569.32	0.01
2 383 000	ITALY BUONI POLIENNALI 3.70 23-30 15/06S	EUR	2 441 169.03	0.25
750 000	TELECOM ITALIA SPA 6.875 23-28 15/02S	EUR	794 782.50	0.08
	<b>Ivory coast/Côte D'Ivoire</b>		<b>418 828.71</b>	<b>0.04</b>
500 000	IVORY COAST 6.125 17-33 15/06S	USD	418 828.71	0.04
	<b>Jamaica/Jamaïque</b>		<b>956 523.14</b>	<b>0.10</b>
1 000 000	JAMAICA 6.75 15-28 28/04S	USD	956 523.14	0.10
	<b>Japan/Japon</b>		<b>2 077 821.83</b>	<b>0.22</b>
106 359	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.01 21-24 19/04A	EUR	106 170.83	0.01
1 500 000	MIZUHO FINANCIAL GRP 0.843 21-33 12/04A	EUR	1 215 795.00	0.13
800 000	SOFTBANK GROUP CORP 4 17-29 19/09S19/09S	EUR	755 856.00	0.08
	<b>Luxembourg</b>		<b>15 473 626.66</b>	<b>1.60</b>
800 000	ALTICE FINANCING SA 5.75 21-29 15/08S	USD	590 207.41	0.06
800 000	AROUNDTOWN SA 1.45 19-28 09/07A	EUR	660 020.00	0.07
425 438	CHINA CONSTR BANK EU 0 21-24 28/06A	EUR	421 052.24	0.04
2 300 000	CPI PROPERTY GROUP 1.625 19-27 23/04A	EUR	1 945 294.00	0.20
2 310 000	CPI PROPERTY GROUP 1.7500 22-30 14/01A	EUR	1 690 296.30	0.17
4 800 000	CPI PROPERTY GROUP 4.875 19-XX 16/10A	EUR	2 883 696.00	0.30
1 600 000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 21-XX 27/07A	EUR	824 672.00	0.09
1 450 000	CPI PROPERTY GROUP S 1.5 21-31 27/01A	EUR	962 865.25	0.10
2 060 000	MATTERHORN TELECOM 5.25 23-28 31/07S	CHF	2 223 592.91	0.23
900 000	MILLICOM INTL CELL 6.25 19-29 25/03S	USD	813 270.83	0.08
1 000 000	MINERVA LUXEMBOURG S 8.875 23-33 13/09S	USD	977 180.56	0.10
500 000	TELECOM ITALIA FIN 7.75 03-33 24/01A	EUR	576 937.50	0.06
1 000 000	VM HOLDING SA 5.375 17-27 04/05S	USD	904 541.66	0.09
	<b>Macau/Macao</b>		<b>844 907.41</b>	<b>0.09</b>
1 000 000	WYNN MACAU LTD 5.1250 19-29 15/12S	USD	844 907.41	0.09
	<b>Malaysia/Malaisie</b>		<b>1 627 203.70</b>	<b>0.17</b>
2 000 000	GENM CAPITAL LABUAN 3.882 21-31 19/04S	USD	1 627 203.70	0.17
	<b>Mauritius/Maurice</b>		<b>1 084 188.89</b>	<b>0.11</b>
1 200 000	GREENKO SOLAR 5.95 19-26 29/07S	USD	1 084 188.89	0.11
	<b>Mexico/Mexique</b>		<b>4 473 607.81</b>	<b>0.46</b>
1 500 000	AMERICA MOVIL 4.948 13-33 22/07A	GBP	1 766 647.17	0.18
1 500 000	MEXICO 2.659 20-31 24/05S	USD	1 162 284.72	0.12
2 000 000	MEXICO 3.5 22-34 12/02S	USD	1 544 675.92	0.16
	<b>Netherlands/Pays-Bas</b>		<b>30 862 510.78</b>	<b>3.19</b>
3 000 000	CTP NV 2.125 20-25 01/10A	EUR	2 911 365.00	0.30
2 600 000	EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	EUR	2 416 661.00	0.25
2 000 000	EDP FINANCE BV 6.3 22-27 11/10S	USD	1 922 731.48	0.20
1 000 000	ENEL FINANCE INTL 0.875 21-36 17/06A	EUR	723 760.00	0.07
2 000 000	ENEL FIN INTL 7.5000 22-32 14/10S	USD	2 092 351.85	0.22
1 950 000	EXOR NV 1.75 18-28 18/01A	EUR	1 850 813.25	0.19
600 000	HEIMSTADEN BOSTAD TSY 0.75 21-29 06/09A	EUR	433 266.00	0.04
900 000	HEIMSTADEN BOSTAD TSY 1.625 21-31 13/10A	EUR	633 739.50	0.07
6 000 000	ING GROUP NV 1.40 20-26 01/07S	USD	5 278 583.33	0.55
2 360 000	NE PROPERTY BV 1.8750 19-26 09/10A	EUR	2 206 010.00	0.23
2 135 000	NETHERLANDS 0.5 22-32 15/07A	EUR	1 816 532.73	0.19

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



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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>EUR</b>	
2 186 000	NETHERLANDS 0.75 17-27 15/07A	EUR	2 063 824.46	0.21
500 000	PETROBRAS GLOBAL FIN 5.6 20-31 30/01S	USD	451 444.44	0.05
1 500 000	PROSUS NV 3.257 22-27 19/01S	USD	1 289 965.28	0.13
212 719	ROCHE FINANCE EUROPE 0.875 15-25 25/02A	EUR	207 827.11	0.02
300 000	TRIVIUM PACKAGING 5.50 19-26 15/08S	USD	273 958.34	0.03
1 500 000	UNITED GROUP BV 3.125 20-26 15/02S	EUR	1 443 525.00	0.15
1 300 000	UPC HOLDING BV 5.50 17-28 15/01S	USD	1 161 212.96	0.12
212 719	VOLKSWAGEN FINANCIAL 3.75 22-24 25/11A	EUR	212 482.05	0.02
1 000 000	VZ SECURED FINANCING 3.5 22-32 15/01S	EUR	880 040.00	0.09
700 000	WINTERSHALL DEA FIN 1.823 19-31 25/09A	EUR	592 417.00	0.06
	<b>Nigeria/Nigéria</b>		<b>756 512.50</b>	<b>0.08</b>
900 000	NIGERIA 7.875 17-32 16/02S	USD	756 512.50	0.08
	<b>Oman</b>		<b>1 534 592.60</b>	<b>0.16</b>
1 600 000	OMAN 6.25 21-31 25/01S	USD	1 534 592.60	0.16
	<b>Panama</b>		<b>1 343 938.89</b>	<b>0.14</b>
500 000	PANAMA 2.2520 20-32 29/09S	USD	329 576.39	0.03
500 000	PANAMA 3.16 19-30 23/01S	USD	384 900.47	0.04
700 000	PANAMA 6.70 06-36 26/01S	USD	629 462.03	0.07
	<b>Peru/Pérou</b>		<b>827 958.33</b>	<b>0.09</b>
1 000 000	COFIDE 2.4 20-27 28/09S	USD	827 958.33	0.09
	<b>Philippines</b>		<b>458 888.89</b>	<b>0.05</b>
500 000	PHILIPPINES 5.00 12-37 13/01S	USD	458 888.89	0.05
	<b>Poland/Pologne</b>		<b>730 970.37</b>	<b>0.08</b>
800 000	POLAND 4.875 23-33 04/10S	USD	730 970.37	0.08
	<b>Qatar</b>		<b>910 064.81</b>	<b>0.09</b>
1 000 000	QATAR 3.40 20-25 16/04S	USD	910 064.81	0.09
	<b>Romania/Roumanie</b>		<b>1 471 098.15</b>	<b>0.15</b>
1 700 000	ROMANIA 3.0000 22-27 27/02S	USD	1 471 098.15	0.15
	<b>Saudi Arabia/Arabie Saoudite</b>		<b>3 432 344.44</b>	<b>0.36</b>
1 000 000	SAUDI ARABIA 3.25 16-46 26/10S	USD	888 532.41	0.09
1 300 000	SAUDI ARABIA 4.875 23-33 18/07S	USD	1 197 643.06	0.12
1 000 000	SAUDI ARABIA 4 18-25 17/04S	USD	913 666.66	0.09
500 000	SAUDI ARABIAN OIL CO 3.5 19-29 16/04S	USD	432 502.31	0.04
	<b>Singapore/Singapour</b>		<b>4 111 201.38</b>	<b>0.43</b>
3 000 000	FLEX LTD 4.875 19-29 15/06S	USD	2 719 500.00	0.28
1 500 000	MEDCO OAK TREE PTE 7.375 19-26 14/05S	USD	1 391 701.38	0.14
	<b>South Africa/Afrique du Sud</b>		<b>1 579 779.63</b>	<b>0.16</b>
1 900 000	SOUTH AFRICA 4.30 16-28 12/10S	USD	1 579 779.63	0.16
	<b>South Korea/Corée du Sud</b>		<b>4 551 394.50</b>	<b>0.47</b>
1 550 000	EXP IMP BANK KOREA 0.829 20-25 27/04A	EUR	1 501 260.25	0.16
1 500 000	EXP IMP BANK KOREA 1.25 22-25 18/01S	USD	1 346 430.55	0.14
500 000	KOREA 2.75 17-27 19/01S	USD	439 585.65	0.05
1 500 000	THE KOREA DEV BANK 1 21-26 09/09S	USD	1 264 118.05	0.13
	<b>Spain/Espagne</b>		<b>26 263 370.22</b>	<b>2.72</b>
2 400 000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.875 19-32 26/03A	EUR	2 078 748.00	0.22
319 078	BANCO SANTANDER SA 0.25 19-24 19/06A	EUR	316 640.08	0.03
1 000 000	GRIFOLS SA 1.625 19-25 15/02S	EUR	954 840.00	0.10
4 660 000	SPAIN 0.00 20-26 31/01A	EUR	4 414 720.90	0.46
6 967 000	SPAIN 0.6 19-29 31/10A	EUR	6 184 710.41	0.64
416 000	SPAIN 0.65 16-27 30/11A	EUR	510 423.27	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 31/03/2024 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
706 000	SPAIN 0.7 17-33 30/11A	EUR	831 754.81	0.09
1 304 000	SPAIN 0.85 21-37 30/07A	EUR	956 705.68	0.10
125 000	SPAIN 1.00 14-30 30/11A	EUR	155 968.90	0.02
2 671 000	SPAIN 1.45 17-27 31/10A	EUR	2 549 656.47	0.26
3 075 000	SPAIN 5.75 01-32 30/07A	EUR	3 705 498.00	0.38
4 000 000	TELEFONICA EMISIONES 4.103 17-27 08/03S	USD	3 603 703.70	0.37
<b>Sweden/Suède</b>			<b>5 602 038.31</b>	<b>0.58</b>
106 359	ASSA ABLOY AB 0.40 16-24 16/09A	EUR	104 422.57	0.01
1 150 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.125 19-27 29/01A	EUR	1 033 367.00	0.11
2 150 000	HEIMSTADEN BOSTAD FL.R 21-XX 29/01A	EUR	1 286 742.75	0.13
900 000	SAMHALL NORD 1 20-27 12/08A	EUR	608 130.00	0.06
2 340 000	SWEDEN 0.125 19-30 01/06A	SEK	236 996.94	0.02
19 605 000	SWEDEN 0.75 16-28 12/05A	SEK	1 588 594.10	0.16
1 730 000	SWEDEN 1.00 13-25 01/06A	SEK	193 986.06	0.02
6 690 000	SWEDEN 1.75 21-33 11/12A	SEK	549 798.89	0.06
<b>Trinidad and Tobago/Trinité-et-Tobago</b>			<b>1 086 527.78</b>	<b>0.11</b>
1 200 000	TRINIDAD GENERATION 5.25 16-27 04/11S	USD	1 086 527.78	0.11
<b>Turkey/Turquie</b>			<b>2 739 733.80</b>	<b>0.28</b>
1 600 000	TURKEY 4.25 20-25 13/03S	USD	1 462 851.86	0.15
1 500 000	TURKEY 5.875 21-31 26/06S	USD	1 276 881.94	0.13
<b>United Arab Emirates/Émirats Arabes Unis</b>			<b>3 267 237.51</b>	<b>0.34</b>
1 000 000	ABU DHABI 2.5 20-25 16/04S	USD	901 060.18	0.09
500 000	ABU DHABI 3.125 17-27 11/10S	USD	439 960.65	0.05
1 500 000	RUWAIS POWER COMPANY 6 13-36 31/08S	USD	1 390 611.12	0.14
600 000	UNITED ARAB EMIRATES 4.05 22-32 07/07S	USD	535 605.56	0.06
<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>			<b>47 671 697.15</b>	<b>4.93</b>
2 400 000	BABCOCK INTL GROUP 1.375 19-27 13/09A	EUR	2 216 040.00	0.23
600 000	CARNIVAL PLC 1.0 19-29 28/10A	EUR	472 647.00	0.05
1 000 000	CHINA CONSTR BK LDN 3.125 22-25 17/05S	USD	903 671.30	0.09
1 500 000	CONSTELLATION AUTO FI 4.875 21-27 15/07S	GBP	1 448 725.07	0.15
2 000 000	DIAGEO FINANCE PLC 2.375 14-26 20/05A	EUR	1 963 500.00	0.20
2 500 000	DRAX FINCO PLC 6.6250 18-25 01/11S	USD	2 300 775.47	0.24
4 000 000	EXPERIAN FINANCE PLC 2.75 19-30 08/03S	USD	3 239 629.62	0.34
1 447 000	ICELAND 10.875 23-27 15/12S	GBP	1 789 485.15	0.19
3 000 000	LLOYDS BK CORP MKTS 2.375 20-26 09/04A	EUR	2 937 015.00	0.30
5 968 000	UNITED KINGDOM 0.1250 20-26 30/01S	GBP	6 489 515.04	0.67
424 000	UNITED KINGDOM 0.125 11-29 22/03S	GBP	790 061.88	0.08
313 000	UNITED KINGDOM 0.125 15-26 22/03S	GBP	533 953.66	0.06
1 241 000	UNITED KINGDOM 0.125 16-36 22/11S	GBP	2 011 534.30	0.21
620 000	UNITED KINGDOM 0.500 21-29 31/01S	GBP	619 891.23	0.06
2 661 000	UNITED KINGDOM 0.875 19-29 22/10S	GBP	2 665 404.14	0.28
512 000	UNITED KINGDOM 1.25 06-27 22/11S	GBP	1 220 523.21	0.13
635 000	UNITED KINGDOM 1.25 08-32 22/11S	GBP	1 413 667.63	0.15
3 555 000	UNITED KINGDOM 1.25 17-27 22/07S	GBP	3 816 983.49	0.40
4 088 000	UNITED KINGDOM 1.75 16-37 07/09S	GBP	3 616 752.74	0.37
194 000	UNITED KINGDOM 4.125 92-30 22/07S	GBP	783 029.79	0.08
3 144 000	UNITED KINGDOM 4.25 00-32 07/06S	GBP	3 793 283.16	0.39
111 000	UNITED KINGDOM INDEX 2.00 02-35 26/01S	GBP	324 338.90	0.03
500 000	VIRGIN MEDIA SEC 4.2500 19-30 15/01S	GBP	505 819.06	0.05
1 429 000	VIRGIN MONEY UK PLC 2.625 21-31 19/05S	GBP	1 549 611.31	0.16
300 000	VMED O2 UK FIN I PLC 3.25 20-31 31/01S	EUR	265 839.00	0.03
<b>United States of America/États-Unis</b>			<b>279 530 182.23</b>	<b>28.93</b>
2 150 000	ABBVIE INC 4.55 20-35 15/03S	USD	1 922 189.58	0.20

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>EUR</b>				
7 000 000	ASTRAZENECA FINANCE 2.25 21-31 28/05S	USD	5 485 763.89	0.57
5 000 000	AT&T INC 2.75 20-31 01/06S	USD	3 989 143.52	0.41
1 128 062	BIOCEANICO SOVEREIGN 0.00 19-34 05/06	USD	775 542.63	0.08
2 000 000	BOSTON PROPERTIES LP 4.5 18-28 01/12S	USD	1 764 675.93	0.18
4 500 000	BROADCOM INC 2.45 21-31 19/01S	USD	3 513 375.00	0.36
2 000 000	CARNIVAL CORP 7.625 20-26 01/03S	EUR	2 043 390.00	0.21
2 200 000	CCO HOLDINGS 4.5 20-30 15/08S	USD	1 713 993.52	0.18
2 000 000	CELANESE US HOLDINGS 6.165 22-27 15/07S	USD	1 887 250.00	0.20
2 000 000	CITIGROUP INC 5.875 03-33 22/02S	USD	1 895 516.67	0.20
1 300 000	CLEVELAND-CLIFFS INC 4.875 21-31 01/03S	USD	1 090 633.79	0.11
1 000 000	CNOOC FIN 2015 USA 3.5 15-25 05/05S	USD	908 527.78	0.09
7 000 000	COCA-COLA CO 1.375 20-31 18/09S	USD	5 240 666.67	0.54
1 941 000	CVS HEALTH CORP 4.30 18-28 25/03S	USD	1 754 169.76	0.18
2 000 000	ELEVANCE HEALTH 5.95 05-34 15/12S	USD	1 962 296.29	0.20
2 000 000	ENTERGY CORP 2.4 21-31 05/03S	USD	1 539 509.26	0.16
500 000	EQM MIDSTREAM PART 4.75 21-31 15/01S1S	USD	431 615.74	0.04
5 000 000	ERP OPERATING LP 1.85 21-31 01/08S	USD	3 758 472.23	0.39
2 000 000	FEDEX CORP 3.4 18-28 15/02S	USD	1 757 425.93	0.18
3 000 000	FOX CORP 4.709 20-29 25/01S	USD	2 740 222.22	0.28
5 000 000	GENERAL MOTORS FIN 4.35 17-27 17/01S	USD	4 524 861.11	0.47
2 338 000	HIKMA FINANCE USA 3.25 20-25 09/07S	USD	2 092 856.37	0.22
2 500 000	HILTON DOMESTIC 4.875 19-30 15/01S	USD	2 219 444.44	0.23
2 000 000	HP ENTERPRISE CO 6.20 16-35 15/10S	USD	1 975 296.30	0.20
1 500 000	ICAHN ENTERPRISES LP 6.25 19-26 15/05S	USD	1 361 006.95	0.14
1 500 000	INTERNATIONAL PAPER 5.00 15-35 15/09S	USD	1 354 986.11	0.14
1 000 000	IRON MOUNTAIN INC 5.625 20-32 15/07S	USD	875 087.97	0.09
2 000 000	KILROY REALTY LP 2.65 21-33 15/11S	USD	1 372 722.22	0.14
700 000	MACYS RET HLDG INC 4.50 14-34 15/12S	USD	571 786.57	0.06
3 000 000	MCDONALD'S CORP 1.6000 19-31 15/03A	EUR	2 675 625.00	0.28
212 719	MORGAN STANLEY 1.75 15-25 30/01A	EUR	209 373.30	0.02
4 000 000	MORGAN STANLEY 7.25 02-32 01/04S	USD	4 233 611.11	0.44
700 000	NATIONSTAR MTG 5.125 20-30 15/12S	USD	587 980.55	0.06
500 000	NAVIENT CORP 4.8750 21-28 15/03S	USD	431 680.55	0.04
3 000 000	NESTLE HOLDINGS 1.0000 20-27 15/09S	USD	2 447 470.84	0.25
2 000 000	NEXTERA ENERGY CAP 1.9 21-28 15/06S	USD	1 639 972.22	0.17
3 000 000	ORACLE CORP 6.25 22-32 09/11S	USD	2 973 250.00	0.31
1 300 000	PATTERSON-UTI ENERGY 5.15 19-29 15/11S	USD	1 174 724.54	0.12
3 000 000	PUBLIC SERVICE 1.6000 20-30 15/08S	USD	2 246 930.55	0.23
4 000 000	PVH CORP 4.625 20-25 10/07S	USD	3 656 851.86	0.38
300 000	ROCKETMTGE CO-I 4.0000 21-33 15/10S	USD	235 509.72	0.02
2 069 000	SOLVENTUM CORP 5.4 24-29 01/03S	USD	1 918 671.83	0.20
2 000 000	SOUTHERN CALIF EDISON 5.625 06-36 01/02S	USD	1 876 462.96	0.19
5 000 000	STARBUCKS CORP 2.25 20-30 12/03S	USD	3 997 870.37	0.41
2 000 000	SYSCO CORP 5.375 05-35 21/09S	USD	1 886 809.95	0.20
600 000	TALLGRASS ENERGY 6.00 20-30 31/12S	USD	528 188.45	0.05
2 500 000	TENET HEALTHCARE 4.25 21-29 01/06S	USD	2 149 884.26	0.22
4 000 000	T-MOBILE USA INC 3.875 21-30 15/04S	USD	3 470 944.44	0.36
1 000 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 0.25 20-26 16/01A	EUR	935 615.00	0.10
3 238 000	UNITED STATES 0.125 16-26 15/07S	USD	3 695 611.98	0.38
4 169 000	UNITED STATES 0.125 21-31 15/01S	USD	4 070 393.38	0.42
2 589 000	UNITED STATES 0.125 22-27 15/04S	USD	2 466 580.21	0.26
1 102 000	UNITED STATES 0.375 15-25 15/07S	USD	1 297 260.82	0.13
30 595 000	UNITED STATES 0.375 20-25 30/11S	USD	26 360 080.05	2.73
2 845 000	UNITED STATES 0.50 18-28 15/01S	USD	3 116 827.97	0.32
1 766 000	UNITED STATES 0.5 20-27 30/06S	USD	1 445 031.04	0.15
14 675 000	UNITED STATES 0.5 20-27 31/05S	USD	12 039 147.57	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 31/03/2024 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>EUR</b>				
2 653 000	UNITED STATES 0.625 16-26 15/01S	USD	3 095 021.62	0.32
5 078 000	UNITED STATES 0.875 19-29 15/01S	USD	5 477 414.12	0.57
10 373 000	UNITED STATES 1.125 21-28 31/08S	USD	8 402 175.05	0.87
13 517 000	UNITED STATES 1.125 21-31 15/02S	USD	10 269 752.01	1.06
28 386 000	UNITED STATES 1.50 16-26 15/08S	USD	24 499 968.16	2.54
11 859 000	UNITED STATES 1.875 22-29 28/02S	USD	9 840 894.02	1.02
9 359 000	UNITED STATES 2.125 15-25 15/05S	USD	8 399 675.46	0.87
18 191 000	UNITED STATES 2.75 18-28 15/02S	USD	15 905 939.90	1.65
2 986 000	UNITED STATES 3.375 01-32 15/04S	USD	5 324 448.56	0.55
19 384 000	UNITED STATES 3.375 23-33 15/05S	USD	16 822 182.38	1.74
628 000	UNITED STATES 4.50 06-36 15/02S	USD	605 285.88	0.06
11 473 000	UNITED STATES 6.25 99-30 15/05S	USD	11 765 136.58	1.22
662 661	US BANCORP 0.85 17-24 07/06A	EUR	658 564.35	0.07
500 000	VENTURE GLOBAL CALCAS 3.875 21-33 01/11S	USD	393 518.51	0.04
2 000 000	VIRGINIA ELECTRIC 3.5 17-27 15/03S	USD	1 779 416.66	0.18
<b>Floating rate notes/Obligations à taux variables</b>			<b>178 592 409.35</b>	<b>18.49</b>
<b>Australia/Australie</b>			<b>1 846 628.20</b>	<b>0.19</b>
319 078	COMMONWEALTH BA FL.R 23-24 25/10Q	EUR	318 794.87	0.03
2 000 000	WESTPAC BANKING CORP FL.R 20-35 16/11S	USD	1 527 833.33	0.16
<b>Austria/Autriche</b>			<b>2 925 705.00</b>	<b>0.30</b>
3 000 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 19-99 31/12S	EUR	2 925 705.00	0.30
<b>Belgium/Belgique</b>			<b>84 854.78</b>	<b>0.01</b>
85 088	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 29/06A	EUR	84 854.78	0.01
<b>Canada</b>			<b>1 181 143.81</b>	<b>0.12</b>
1 063 594	BANK OF MONTREAL FL.R 23-24 25/10Q	EUR	1 061 997.36	0.11
119 123	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 23-24 18/04Q	EUR	119 146.45	0.01
<b>Cayman Islands/Îles Caïmans</b>			<b>1 425 013.89</b>	<b>0.15</b>
1 500 000	BCO MERC NORTE GD KY FL.R 20-XX 14/10Q	USD	1 425 013.89	0.15
<b>Denmark/Danemark</b>			<b>3 278 045.37</b>	<b>0.34</b>
3 800 000	DANSKE BANK AS FL.R 21-XX 18/11S	USD	3 278 045.37	0.34
<b>Ecuador/Équateur</b>			<b>342 137.97</b>	<b>0.04</b>
700 000	ECUADOR FL.R 20-35 31/07S	USD	342 137.97	0.04
<b>Finland/Finlande</b>			<b>1 388 159.18</b>	<b>0.14</b>
744 516	AKTIA OYJ FL.R 23-25 20/01Q	EUR	748 483.94	0.08
212 719	CENTRAL BANK OF SAVI FL.R 22-25 20/01Q	EUR	212 939.65	0.02
425 438	OP CORPORATE BANK FL.R 23-25 21/11Q	EUR	426 735.59	0.04
<b>France</b>			<b>16 234 301.15</b>	<b>1.68</b>
1 500 000	AXA SA FL.R 21-41 07/04A	EUR	1 253 610.00	0.13
1 800 000	BPCE SA FL.R 21-42 13/01A	EUR	1 647 621.00	0.17
425 438	BPCE SA FL.R 23-24 05/07Q	EUR	425 782.97	0.04
106 359	BPCE SA FL.R 23-24 18/07Q	EUR	106 471.38	0.01
3 000 000	EDF FL.R 21-XX 01/06A	EUR	2 715 930.00	0.28
2 200 000	ORANGE SA FL.R 19-XX 19/03A	EUR	2 048 200.00	0.21
2 500 000	SCOR SE FL.R 16-48 27/05A	EUR	2 488 725.00	0.26
657 301	SG FL.R 23-25 13/01Q	EUR	659 221.46	0.07
1 500 000	SOCIETE GENERALE SA FL.R 23-34 10/01S	USD	1 457 840.28	0.15
500 000	TOTALENERGIES SE FL.R 20-XX 04/09A	EUR	432 715.00	0.04
1 500 000	UNIBAIL-RODAMCO FL.R 18-XX 25/4A	EUR	1 424 040.00	0.15
400 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20/04A	EUR	360 346.00	0.04
467 981	VILOGIA SA D HLM FL.R 24-25 10/03Q	EUR	468 333.82	0.05
212 719	VILOGIA SA FL.R 23-24 04/09Q	EUR	213 016.91	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 31/03/2024 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>EUR</b>	
531 797	VILOGIA SA FL.R 23-24 27/06Q	EUR	532 447.33	0.06
	<b>Germany/Allemagne</b>		<b>8 671 501.53</b>	<b>0.90</b>
3 000 000	ALLIANZ SE FL.R 21-XX 30/04A	USD	2 275 333.33	0.24
2 000 000	BAYER AG FL.R 22-82 25/03A	EUR	1 877 870.00	0.19
2 100 000	BAYER AG FL.R 23-83 25/09A	EUR	2 119 887.00	0.22
800 000	COMMERZBANK AG FL.R 21-26 29/12A	EUR	730 360.00	0.08
1 500 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 22-32 24/06A	EUR	1 454 587.50	0.15
212 719	DEUTSCHE BANK AKT FL.R 23-25 11/07Q	EUR	213 463.70	0.02
	<b>Iraq</b>		<b>524 733.34</b>	<b>0.05</b>
600 000	IRAQ FL.R 06-28 15/01S	USD	524 733.34	0.05
	<b>Ireland/Irlande</b>		<b>1 875 357.33</b>	<b>0.19</b>
691 000	PERMANENT TSB GROUP FL.R 23-28 25/04A	EUR	735 524.59	0.08
1 000 000	ZURICH FIN IRELAND FL.R 22-52 23/11S	GBP	1 139 832.74	0.12
	<b>Italy/Italie</b>		<b>9 932 465.81</b>	<b>1.03</b>
700 000	BANCO BPM SPA FL.R 20-31 14/01A	EUR	682 661.00	0.07
3 059 000	ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	EUR	2 530 251.85	0.26
3 500 000	ENI SPA FL.R 20-XX 13/01A	EUR	3 398 377.50	0.35
3 000 000	UNICREDIT SPA FL.R 17-32 19/06S	USD	2 711 763.89	0.28
700 000	UNICREDIT SPA FL.R 20-35 30/06S	USD	609 411.57	0.06
	<b>Japan/Japon</b>		<b>1 676 240.74</b>	<b>0.17</b>
2 000 000	MIZUHO FINANCIAL GRP FL.R 19-30 16/07S	USD	1 676 240.74	0.17
	<b>Luxembourg</b>		<b>6 055 384.17</b>	<b>0.63</b>
850 875	SINGLE PLATFORM INVE FL.R 23-24 15/06Q	EUR	850 875.05	0.09
3 000 000	SWISS RE FINANCE LUX FL.R 19-XX 02/10S	USD	2 705 972.22	0.28
2 080 000	VIVION INVESTMENTS SAR FL.R 23-28 31/08S	EUR	1 752 306.40	0.18
900 000	VIVION INVESTMENTS S FL.R 23-29 28/02S	EUR	746 230.50	0.08
	<b>Mauritius/Maurice</b>		<b>2 525 481.48</b>	<b>0.26</b>
4 000 000	UPL CORP LTD FL.R 20-XX 27/05S	USD	2 525 481.48	0.26
	<b>Mexico/Mexique</b>		<b>160 330.12</b>	<b>0.02</b>
159 539	JEFFERIES FINANCIAL FL.R 23-26 19/06Q	EUR	160 330.12	0.02
	<b>Netherlands/Pays-Bas</b>		<b>18 045 624.08</b>	<b>1.87</b>
2 900 000	ABERTIS INFRA FIN FL.R 20-XX 24/02A	EUR	2 815 726.00	0.29
744 516	BMW FINANCE FL.R 23-24 09/12Q	EUR	745 031.76	0.08
2 500 000	BRASKEM NETHERLANDS FL.R 20-81 23/06S	USD	2 325 648.15	0.24
1 000 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	952 670.00	0.10
3 000 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	2 690 985.00	0.28
638 156	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-24 14/06Q	EUR	638 039.62	0.07
425 438	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-25 06/09Q	EUR	425 575.50	0.04
531 797	NATWEST MKTS NV FL.R 22-24 14/11Q	EUR	533 422.94	0.06
212 719	NIBC BANK NV FL.R 23-25 27/10Q	EUR	215 438.11	0.02
2 500 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	2 343 675.00	0.24
700 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 24/05A	EUR	647 052.00	0.07
4 000 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	EUR	3 712 360.00	0.38
	<b>New Zealand/Nouvelle-Zélande</b>		<b>638 604.70</b>	<b>0.07</b>
638 156	AUSTRALIA NEW ZEALAND FL.R 23-24 18/07Q	EUR	638 604.70	0.07
	<b>Norway/Norvège</b>		<b>7 724 482.95</b>	<b>0.80</b>
5 000 000	DNB BANK ASA FL.R 21-27 25/05S	USD	4 266 342.59	0.44
425 438	SPAREBANK MIDT NORGE FL.R 22-24 16/12Q	EUR	426 367.90	0.04
638 156	SR BANK SPARE ROGALAND FL.R 24-25 17/04Q	EUR	638 156.29	0.07
2 222 000	VAR ENERGI ASA FL.R 23-83 15/11A	EUR	2 393 616.17	0.25

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	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	
	<b>Poland/Pologne</b>		<b>2 661 187.50</b>	<b>0.28</b>
2 500 000	MBANK SA FL.R 23-27 11/09A	EUR	2 661 187.50	0.28
	<b>Portugal</b>		<b>491 275.00</b>	<b>0.05</b>
500 000	BANCO COMERCIAL PORT FL.R 19-30 27/03A	EUR	491 275.00	0.05
	<b>Slovenia/Slovénie</b>		<b>950 499.00</b>	<b>0.10</b>
900 000	NOVA LJUBLJANSKA BANKA FL.R 23-27 27/06A	EUR	950 499.00	0.10
	<b>Spain/Espagne</b>		<b>11 494 396.39</b>	<b>1.19</b>
2 000 000	ABANCA CORP BANCA FL.R 23-33 23/09A	EUR	2 215 450.00	0.23
2 000 000	BANCO CREDITO SOCIAL FL.R 23-29 14/09A	EUR	2 213 800.00	0.23
1 200 000	BANCO DE SABADELL FL.R 21-99 31/12Q	EUR	1 093 590.00	0.11
3 100 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 23-29 08/09A	EUR	3 269 058.50	0.34
1 000 000	BANCO SANTANDER FL.R 22-28 30/08A	GBP	1 154 763.44	0.12
319 078	BANCO SANTANDER FL.R 23-25 16/01Q	EUR	320 401.78	0.03
212 719	BANCO SANTANDER SA FL.R 20-25 11/02Q	EUR	213 520.53	0.02
131 886	BANCO SANTANDER SA FL.R 22-24 05/05Q	EUR	131 997.14	0.01
1 000 000	UNICAJA BANCO S FL.R 21-99 31/12Q	EUR	881 815.00	0.09
	<b>Sweden/Suède</b>		<b>16 729 589.48</b>	<b>1.73</b>
1 700 000	CASTELLUM AB FL.R 21-XX 02/03A	EUR	1 505 333.00	0.16
5 240 000	HEIMSTADEN BOSTAD AB FL.R 19-XX 19/02A	EUR	3 842 230.00	0.40
2 280 000	HEIMSTADEN BOSTAD AB FL.R 21-XX 01/05A	EUR	1 384 735.20	0.14
5 060 000	SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 14/03A	EUR	1 236 233.90	0.13
2 000 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA FL.R 22-XX 30/12S	USD	1 832 592.59	0.19
85 088	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 23-25 13/06Q	EUR	85 399.97	0.01
2 000 000	SVENSKA HANDELSBANKEN FL.R 20-XX 01/03A	USD	1 582 620.37	0.16
1 600 000	SWEDBANK AB FL.R 21-XX 17/03S	USD	1 212 037.04	0.13
4 400 000	SWEDBANK AB FL.R 24-XX 17/09S	USD	4 048 407.41	0.42
	<b>Switzerland/Suisse</b>		<b>4 990 688.31</b>	<b>0.52</b>
2 000 000	ARYZTA -DY- FL.R 14-XX 28/04A	CHF	2 020 322.80	0.21
127 631	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 21-26 16/01Q	EUR	128 264.33	0.01
1 200 000	JULIUS BAER GRUPPE AG FL.R 23-XX 15/08S	EUR	1 157 166.00	0.12
2 000 000	UBS AG LONDON BRANCH CV 21-27 10/08S	USD	1 684 935.18	0.17
	<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>		<b>38 785 695.55</b>	<b>4.01</b>
2 900 000	AVIVA PLC FL.R 22-XX 15/12S	GBP	3 244 356.98	0.34
1 300 000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 17-99 31/12Q	GBP	1 502 431.72	0.16
4 000 000	BARCLAYS PLC FL.R 18-29 16/05S	USD	3 630 851.85	0.38
638 156	BARCLAYS PLC FL.R 20-24 02/04A	EUR	638 156.29	0.07
2 400 000	BARCLAYS PLC FL.R 23-XX 15/03Q	GBP	2 902 387.28	0.30
5 500 000	BRITISH TELECOM FL.R 21-81 23/11S	USD	4 810 412.03	0.50
300 000	BRITISH TELECOM FL.R 23-83 20/12A	GBP	375 441.26	0.04
569 023	CREDIT SUISSE LONDON FL.R 22-24 31/05Q	EUR	570 175.75	0.06
531 797	MIZUHO INTL FL.R 23-25 27/01Q	EUR	532 455.23	0.06
3 000 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 19-29 01/11S	USD	2 732 777.78	0.28
2 000 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 24-34 01/06S	USD	1 882 935.18	0.19
2 000 000	PHOENIX GROUP HLDG FL.R 20-31 04/09S	USD	1 788 805.56	0.19
1 500 000	SSE PLC FL.R 22-XX 21/04A	EUR	1 465 410.00	0.15
5 000 000	STANDARD CHARTERED FL.R -28 12/01S	USD	4 272 245.37	0.44
500 000	THE COOPERATIVE BANK FL.R 23-28 24/05S	GBP	637 905.73	0.07
2 000 000	VIRGIN MONEY UK FL.R 22-XX 08/06S	GBP	2 356 406.81	0.24
5 100 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 19-79 04/04S	USD	4 882 683.33	0.51
700 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 21-81 04/06S	USD	559 857.40	0.06
	<b>United States of America/États-Unis</b>		<b>15 952 882.52</b>	<b>1.65</b>
2 600 000	AT AND T INC FL.R 20-XX 01/05A	EUR	2 540 239.00	0.26

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>EUR</b>	
6 500 000	BANK OF AMERICA CORP 2.687 21-32 22/04S	USD	5 092 238.43	0.53
2 000 000	CAPITAL ONE FIN CORP FL.R 23-34 01/02S	USD	1 851 222.22	0.19
500 000	CITIGROUP INC FL.R 20-31 31/03S	USD	441 370.37	0.05
3 000 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 22-33 24/02S	USD	2 376 513.89	0.25
4 000 000	JPMORGAN CHASE CO FL.R 19-27 29/01S	USD	3 617 240.74	0.37
34 035	KRAFT HEINZ FOODS CO FL.R 23-25 09/05Q	EUR	34 057.87	0.00
<b>Structured products/Produits structurés</b>			<b>3 108 717.25</b>	<b>0.32</b>
<b>Luxembourg</b>			<b>1 821 407.12</b>	<b>0.19</b>
1 746 421	CODEIS SECURITIES SA 0 21-50 12/10U	EUR	1 821 407.12	0.19
<b>Netherlands/Pays-Bas</b>			<b>428 117.78</b>	<b>0.04</b>
425 438	JPM STRUCT PRODUCTS FL.R 22-24 31/05Q	EUR	428 117.78	0.04
<b>United States of America/États-Unis</b>			<b>859 192.35</b>	<b>0.09</b>
212 719	JP MORGAN CHASE FINA 4.0 23-24 11/07A	EUR	218 036.73	0.02
638 156	JP MORGAN CHASE FINA FL.R 23-24 20/05Q	EUR	641 155.62	0.07
<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>			<b>16 083 303.82</b>	<b>1.66</b>
<b>Bonds/Obligations</b>			<b>15 977 369.88</b>	<b>1.65</b>
<b>China/Chine</b>			<b>830 666.67</b>	<b>0.09</b>
1 000 000	CHINA 2.1250 19-29 03/12S	USD	830 666.67	0.09
<b>France</b>			<b>979 965.00</b>	<b>0.10</b>
1 000 000	EUTELSAT SA 2.0000 18-25 02/10A	EUR	979 965.00	0.10
<b>Luxembourg</b>			<b>1 006 175.00</b>	<b>0.10</b>
1 000 000	LOARRE INVESTMENTS 6.5 22-29 15/05S	EUR	1 006 175.00	0.10
<b>Netherlands/Pays-Bas</b>			<b>7 697 762.26</b>	<b>0.80</b>
2 968 000	CTP NV 1.25 21-29 21/06A	EUR	2 565 746.96	0.27
3 580 000	HEIMSTADEN BOSTAD TSY 1 21-28 13/04A	EUR	2 821 165.30	0.29
2 500 000	POSTNL NV 0.625 19-26 23/09A	EUR	2 310 850.00	0.24
<b>Philippines</b>			<b>1 493 851.85</b>	<b>0.15</b>
2 000 000	PHILIPPINES 1.95 21-32 06/01S	USD	1 493 851.85	0.15
<b>Saudi Arabia/Arabie Saoudite</b>			<b>2 784 054.64</b>	<b>0.29</b>
1 500 000	SAUDI ARABIA 3.625 17-28 04/03S	USD	1 331 180.56	0.14
1 600 000	SAUDI ARABIA 4.50 18-30 17/04S	USD	1 452 874.08	0.15
<b>Sweden/Suède</b>			<b>256 787.55</b>	<b>0.03</b>
270 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875 17-26 23/01A	EUR	256 787.55	0.03
<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>			<b>928 106.91</b>	<b>0.10</b>
1 000 000	SOUTHERN GAS NETWO 3.10 18-36 15/09A	GBP	928 106.91	0.10
<b>Floating rate notes/Obligations à taux variables</b>			<b>105 933.94</b>	<b>0.01</b>
<b>Luxembourg</b>			<b>105 933.94</b>	<b>0.01</b>
106 359	VERSITO INTL SA FL.R 22-25 25/07Q	EUR	105 933.94	0.01
<b>Money market instruments/Instruments du marché monétaire</b>			<b>23 828 638.77</b>	<b>2.47</b>
<b>Bonds/Obligations</b>			<b>23 615 477.15</b>	<b>2.44</b>
<b>Australia/Australie</b>			<b>206 325.39</b>	<b>0.02</b>
212 719	MACQUARIE BANK ZCP 070824	EUR	206 325.39	0.02
<b>Belgium/Belgique</b>			<b>2 210 843.38</b>	<b>0.23</b>
425 438	BRIDGESTONE EUROPE ZCP 030524	EUR	421 126.42	0.04
531 797	BRIDGESTONE EUROPE ZCP 230924	EUR	521 335.10	0.05
1 276 313	SUMITOMO BXL BRANCH ZCP 240424	EUR	1 268 381.86	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 31/03/2024 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>EUR</b>	
<b>China/Chine</b>			<b>1 052 789.49</b>	<b>0.11</b>
1 063 594	BANK OF CHINA UK ZCP 07-05-24	EUR	1 052 789.49	0.11
<b>France</b>			<b>6 173 978.50</b>	<b>0.64</b>
319 078	0150034 CGL ZCP 060524	EUR	315 942.37	0.03
531 797	0546095 BKCHINA ZCP 110424	EUR	529 979.62	0.05
127 631	AEGIDE ZCP 020424	EUR	126 625.80	0.01
212 719	ALLIADE HABITAT ZCP 300424	EUR	211 922.29	0.02
638 156	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 020424	EUR	631 725.36	0.07
382 894	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 080724	EUR	375 417.29	0.04
638 156	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 240724	EUR	630 037.08	0.07
319 078	AXA BK ZCP 020424	EUR	313 703.54	0.03
425 438	BATIGERE SAREL SA ZCP 040424	EUR	421 182.68	0.04
531 797	BPI FRANCE ZCP 151124	EUR	517 883.95	0.05
106 359	CDC HABITAT ZCP 260724	EUR	104 625.34	0.01
293 552	COMP GENE DE LOCA ZCP 07-06-24	EUR	289 672.42	0.03
744 516	LMA ZCP 100624	EUR	737 007.62	0.08
425 438	MANAGTED & ENHANCED ZCP 200624	EUR	421 285.31	0.04
319 078	SATELLITE SAS ZCP 300424	EUR	313 697.58	0.03
233 991	UNION FINANCES GRAIN ZCP 080424	EUR	233 270.25	0.02
<b>Ireland/Irlande</b>			<b>2 321 809.66</b>	<b>0.24</b>
1 169 953	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 210524	EUR	1 161 840.66	0.12
319 078	MATCHPOINT FINANCE ZCP 120624	EUR	315 892.12	0.03
106 359	MATCHPOINT FINANCE ZCP 190624	EUR	105 043.25	0.01
319 078	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 030524	EUR	317 844.97	0.03
425 438	WEIN CAPI DESI AC ZCP 19-06-24	EUR	421 188.66	0.04
<b>Italy/Italie</b>			<b>1 757 599.14</b>	<b>0.18</b>
957 234	ENI SPA ZCP 110424	EUR	953 985.77	0.10
595 613	ENI SPA ZCP 220424	EUR	591 698.16	0.06
212 719	ENI SPA ZCP 260424	EUR	211 915.21	0.02
<b>Jersey</b>			<b>417 122.27</b>	<b>0.04</b>
425 438	THE RBOS INT ZCP 160824	EUR	417 122.27	0.04
<b>Luxembourg</b>			<b>3 743 502.32</b>	<b>0.39</b>
160 220	ALBION CAP CORP SA ZCP 250424	EUR	159 684.76	0.02
531 797	ALBION CAP CORP SA ZCP 280624	EUR	526 490.44	0.05
319 078	BANK OF CHINA LTD ZCP 020724	EUR	315 709.60	0.03
850 875	CORELUX S A ZCP 200524	EUR	845 074.49	0.09
638 156	CORELUX S A ZCP 210524	EUR	632 885.68	0.07
425 438	CORELUX S A ZCP 220424	EUR	421 368.94	0.04
319 078	ICBC E ZCP 140624	EUR	315 917.42	0.03
531 797	SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 170624	EUR	526 370.99	0.05
<b>Spain/Espagne</b>			<b>1 340 117.47</b>	<b>0.14</b>
425 438	0294681 SANTAND ZCP 060924	EUR	408 550.29	0.04
425 438	BANCO BILBAO VIZCAYA ZCP 130924	EUR	408 436.89	0.04
531 797	BANCO BILBAO VIZCAYA ZCP 230724	EUR	523 130.29	0.05
<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>			<b>2 398 759.58</b>	<b>0.25</b>
489 253	INDUS & COMMER BK ZCP 100624	GBP	564 511.45	0.06
63 816	LAND SECURITIES PLC ZCP 110424	EUR	63 598.75	0.01
106 359	LLOYDS BANK PLC ZCP 050724	EUR	102 841.69	0.01
1 063 594	MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 170424	EUR	1 052 991.84	0.11
616 884	TRANSPORT FOR LONDON ZCP 220424	EUR	614 815.85	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 31/03/2024 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>EUR</b>	
<b>United States of America/États-Unis</b>			<b>1 992 629.95</b>	<b>0.21</b>
850 875	COLLATERALIZED CP ZCP 310724	EUR	834 208.12	0.09
106 359	HONEYWELL INTERN ZCP 110424	EUR	105 295.05	0.01
212 719	HONEYWELL INTERN ZCP 130524	EUR	210 636.61	0.02
212 719	HONEYWELL INTERN ZCP 150424	EUR	210 692.87	0.02
638 156	HONEYWELL INTERN ZCP 180424	EUR	631 797.30	0.07
<b>Floating rate notes/Obligations à taux variables</b>			<b>213 161.62</b>	<b>0.02</b>
<b>France</b>			<b>213 161.62</b>	<b>0.02</b>
212 719	BANQUE FEDERATIVE 0.33 041124	EUR	213 161.62	0.02
<b>Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif</b>			<b>89 899 194.94</b>	<b>9.31</b>
<b>Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>89 899 194.94</b>	<b>9.31</b>
<b>Ireland/Irlande</b>			<b>6 886 444.44</b>	<b>0.71</b>
133 000	SSGA SPDR ETFS EUROPE I PLC - SPDR BLOOMBERG EMERGING MARKETS LOCAL BOND UCITS ETF - USD	USD	6 886 444.44	0.71
<b>Luxembourg</b>			<b>83 012 750.50</b>	<b>8.59</b>
2 913 154	LO FUNDS - EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL - S EUR CAP	EUR	40 477 979.10	4.19
3 254 000	LO FUNDS - FALLEN ANGELS RECOVERY - S EUR HEDGED CAP	EUR	32 207 766.60	3.33
983 000	LO FUNDS - ULTRA LOW DURATION EUR - S EUR CAP	EUR	10 327 004.80	1.07
			<b>EUR</b>	
Number of contracts	Description	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre de contrats	Description	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>EUR</b>	
<b>Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché</b>			<b>48 134.59</b>	<b>0.00</b>
<b>Options purchased/Options achetées</b>			<b>63 573.76</b>	<b>0.01</b>
<b>OTC options/Options OTC</b>			<b>63 573.76</b>	<b>0.01</b>
<b>Other Options/Autres options</b>			<b>63 573.76</b>	<b>0.01</b>
72 000 000	SWO ITRAXX EUROPE C0.60 GSILGB2X 170424	EUR	8 861.76	0.00
88 000 000	SWO ITRAXX EUROPE C0.65 MSLNGB2X 150524	EUR	53 680.00	0.01
96 000 000	SWO ITRAXX EUROPE C0.80 JPMSG2L 170424	EUR	1 032.00	0.00
<b>Options issued/Options émises</b>			<b>(15 439.17)</b>	<b>(0.00)</b>
<b>OTC options/Options OTC</b>			<b>(15 439.17)</b>	<b>(0.00)</b>
<b>Other Options/Autres options</b>			<b>(15 439.17)</b>	<b>(0.00)</b>
38 000 000	SWO ITRAXX EUROPE P0.80 MSLNGB2X 150524	EUR	(7 106.00)	(0.00)
27 500 000	SWO ITRAXX EUROPE P0.75 GSILGB2X 170424	EUR	(473.00)	(0.00)
50 000 000	SWO ITRAXX EUROPE P0.90 MSLNGB2X 150524	EUR	(7 550.00)	(0.00)
44 500 000	SWO ITRAXX EUROPE P0.85 GSILGB2X 170424	EUR	(310.17)	(0.00)

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

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

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Sous-jacent</i>	<i>Nombre de contrats</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Devise</i>	<i>Engagement</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
				EUR	EUR	
<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>					<b>(26 728.49)</b>	<b>(0.00)</b>
<b>Futures on bonds/Futures sur obligations</b>						
EURO BOBL FUTURE 06/24	(70)	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	6 927 130.00	(26 600.00)	(0.00)
EURO BTP FUTURE -EUX 06/24	30	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	3 197 070.00	44 100.00	0.00
EURO BUND FUTURE 06/24	34	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	3 410 948.00	34 470.00	0.00
EURO BUXL FUTURE 06/24	1	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	78 168.00	2 600.00	0.00
EURO-OAT-FUTURES-EUX 06/24	44	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	4 480 630.00	25 080.00	0.00
EURO SCHATZ 06/24	(13)	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	1 291 420.00	325.00	0.00
LONG GILT FUTURE-LIF 06/24	(5)	Goldman Sachs Intl Ldn	GBP	596 841.92	(15 907.36)	(0.00)
US 10 YEARS NOTE 06/24	609	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	56 512 239.58	260 447.45	0.03
US 10YR ULTRA (CBOT) 06/24	(710)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	67 235 315.72	(291 005.12)	(0.03)
US 2 YEARS NOTE- CBT 06/24	274	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	50 713 983.12	(41 866.03)	(0.00)
US 5 YEARS NOTE-CBT 06/24	623	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	57 937 557.87	89 958.36	0.01
US TREASURY BOND 06/24	(44)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	4 176 880.79	(47 627.20)	(0.00)
US ULTRA BD CBT 30YR 06/24	(45)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	4 451 171.88	(60 703.59)	(0.01)

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

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

Currency	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
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>						<b>(3 815 586.27)</b>	<b>(0.39)</b>
CHF	164 030 000.00	Barclays Bank PLC	03/04/2024	EUR	172 453 563.28	(3 804 015.23)	(0.39)
EUR	4 417 924.28	Barclays Bank PLC	03/04/2024	CHF	4 200 000.00	99 640.10	0.01
EUR	3 489 052.33	Barclays Bank PLC	03/04/2024	DKK	26 000 000.00	3 258.61	0.00
EUR	49 037 481.80	Barclays Bank PLC	03/04/2024	GBP	42 000 000.00	(84 920.51)	(0.01)
EUR	2 545 540.89	Barclays Bank PLC	03/04/2024	SEK	28 500 000.00	77 575.40	0.01
EUR	473 750 377.14	Barclays Bank PLC	03/04/2024	USD	513 500 000.00	(1 675 863.89)	(0.17)
GBP	28 384 034.94	Barclays Bank PLC	03/04/2024	EUR	33 144 230.82	53 197.07	0.01
USD	15 963 916.99	Barclays Bank PLC	03/04/2024	EUR	14 668 002.44	112 265.22	0.01
CHF	2 592 438.83	Citigroup Global Markt Ltd	03/04/2024	EUR	2 675 000.00	(9 557.97)	(0.00)
EUR	1 409 207.74	Citigroup Global Markt Ltd	03/04/2024	GBP	1 200 000.00	5 711.07	0.00
EUR	268 740.60	Citigroup Global Markt Ltd	03/04/2024	SEK	3 000 000.00	8 954.76	0.00
GBP	128 173.70	Citigroup Global Markt Ltd	03/04/2024	EUR	150 000.00	(90.49)	(0.00)
USD	463 400 093.45	Citigroup Global Markt Ltd	03/04/2024	EUR	427 640 088.55	1 400 924.29	0.15
EUR	906 771.72	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/04/2024	AUD	1 500 000.00	694.18	0.00
EUR	271 128.01	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/04/2024	CAD	400 000.00	(2 550.15)	(0.00)
GBP	256 194.30	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/04/2024	EUR	300 000.00	(360.07)	(0.00)
USD	1 481 036.27	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/04/2024	EUR	1 350 000.00	21 225.24	0.00
EUR	11 250 163.94	UBS Ltd London	03/04/2024	AUD	18 700 000.00	(45 603.93)	(0.00)
EUR	4 425 046.85	UBS Ltd London	03/04/2024	CAD	6 500 000.00	(22 222.34)	(0.00)
EUR	268 361.96	UBS Ltd London	03/04/2024	DKK	2 000 000.00	223.98	0.00
CAD	679 812.40	Barclays Bank PLC	10/04/2024	USD	500 000.00	2 244.02	0.00
EUR	500 000.00	Barclays Bank PLC	10/04/2024	USD	541 750.00	(1 444.18)	(0.00)
USD	1 083 801.20	Barclays Bank PLC	10/04/2024	EUR	1 000 000.00	3 167.25	0.00
EUR	500 000.00	Citigroup Global Markt Ltd	10/04/2024	USD	540 863.85	(623.67)	(0.00)
USD	1 000 000.00	Citigroup Global Markt Ltd	10/04/2024	CAD	1 358 603.50	(3 789.25)	(0.00)
USD	1 084 194.20	Citigroup Global Markt Ltd	10/04/2024	EUR	1 000 000.00	3 531.14	0.00
CAD	678 720.55	Goldman Sachs Int finance Ltd	10/04/2024	USD	500 000.00	1 496.95	0.00
USD	500 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	10/04/2024	CAD	677 083.65	(376.93)	(0.00)
EUR	4 121 027.15	Barclays Bank PLC	07/05/2024	CHF	4 000 000.00	(1 386.79)	(0.00)
EUR	3 755 094.61	Barclays Bank PLC	07/05/2024	DKK	28 000 000.00	(79.28)	(0.00)
EUR	50 230 681.48	Barclays Bank PLC	07/05/2024	GBP	43 000 000.00	(2 715.98)	(0.00)
EUR	2 727 959.72	Barclays Bank PLC	07/05/2024	SEK	31 500 000.00	174.63	0.00
EUR	12 074 749.95	Citigroup Global Markt Ltd	07/05/2024	AUD	20 000 000.00	(1 578.81)	(0.00)
GBP	28 750 000.00	Citigroup Global Markt Ltd	07/05/2024	EUR	33 590 977.10	(4 701.93)	(0.00)
USD	474 900 000.00	Citigroup Global Markt Ltd	07/05/2024	EUR	439 210 379.46	(116 582.99)	(0.01)
CHF	167 190 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	07/05/2024	EUR	172 293 434.92	13 274.35	0.00
EUR	4 716 748.97	UBS Ltd London	07/05/2024	CAD	6 900 000.00	(130.27)	(0.00)
EUR	467 080 533.93	UBS Ltd London	07/05/2024	USD	505 000 000.00	156 243.93	0.02
EUR	570 706.10	Nomura International Plc	10/06/2024	GBP	489 253.15	(793.80)	(0.00)

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

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

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux fixe	Plus/(Moins) value non réalisée EUR	% de l'actif net
<b>Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>4 268 960.87</b>	<b>0.44</b>
<b>CDS Index</b>								
ITRX EUR CDSI S40 5Y	Goldman Sachs and Co	69 000 000.00	20/12/2028	EUR	Buy	1.00	(1 494 312.01)	(0.15)
ITRX EUR CDSI S40 5Y	Goldman Sachs and Co	69 000 000.00	20/12/2028	EUR	Sell	1.00	1 494 312.01	0.15
ITRX XOVER CDSI S40 5Y	Goldman Sachs and Co	10 000 000.00	20/12/2028	EUR	Buy	5.00	(764 833.96)	(0.08)
	Goldman Sachs and Co	3 000 000.00	20/06/2029	EUR	Buy	5.00	(264 951.75)	(0.03)
ITRX EUR CDSI S41 5Y	Goldman Sachs and Co	71 000 000.00	20/06/2029	EUR	Sell	1.00	1 569 100.00	0.16
MARKIT CDX NA IG 42 5Y 06/2029	Goldman Sachs and Co	231 000 000.00	20/06/2029	USD	Sell	1.00	4 840 447.93	0.50
ITRX EUR CDSI S41 5Y	Goldman Sachs and Co	96 000 000.00	20/06/2034	EUR	Buy	1.00	(499 200.00)	(0.05)
MARKIT CDX NA IG 42 5Y 06/2029	Goldman Sachs and Co	98 000 000.00	20/06/2034	USD	Buy	1.00	(603 031.16)	(0.06)
<b>CDS Single Name</b>								
VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75 20-30 15/07S	Goldman Sachs and Co	2 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	5.00	144 102.65	0.01
ZIGGO BOND COMPANY BV 5.125 20-30 28/02S	Goldman Sachs and Co	2 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	5.00	(152 672.84)	(0.02)
Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Compartment reçoit	Compartment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) value non réalisée EUR	% de l'actif net	
<b>Excess Return Swap/Excess Return Swap</b>							<b>(0.00)</b>	<b>0.00</b>
Performance of LOIM US IG Credit Tail Hedging Index	No fixed amount	BNP Paribas Paris	27/03/2025	USD	24 000 000.00	(0.00)	0.00	
	<b>Underlying Futures Contracts of LOIM US IG Credit Tail Hedging Index</b>	<b>Underlying</b>		<b>Currency</b>		<b>Weight of the Index</b>		
	<b>Underlying Futures Contracts of LOIM US IG Credit Tail Hedging Index</b>	<b>Sous-jacents</b>		<b>Devise</b>		<b>Poids de l'indice %</b>		
	CDXIG541 CBIL Curncy	CDX IG CDSI S41 5Y 06/28		USD		0.00		
Performance of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	No fixed amount	BNP Paribas Paris	27/03/2025	EUR	47 000 000.00	(0.00)	0.00	
	<b>Underlying Futures Contracts of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index</b>	<b>Underlying</b>		<b>Currency</b>		<b>Weight of the Index</b>		
	<b>Underlying Futures Contracts of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index</b>	<b>Sous-jacents</b>		<b>Devise</b>		<b>Poids de l'indice %</b>		
	ITXEB540 CBIL Curncy	ITRX EUR CDSI S40 5Y 06/28		EUR		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 Sovereign Bond Fund

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2024

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 31/03/2024 / État de l'actif net au 31/03/2024

	Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 695 114 478.77)	(2)	663 951 328.33
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		8 795 682.74
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		15 834 502.12
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		1 945 574.42
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		4 217 129.47
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>À recevoir sur opérations de change, nets</i>		53 214.82
		<b>694 797 431.90</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		334 189.28
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		17 675 319.45
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		100 347.53
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	145 809.25
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	64 468.51
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	5 029 381.73
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	69 159.50
		<b>23 418 675.25</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>671 378 756.65</b>

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

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

	Notes	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>574 988 923.99</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	6 245 265.32
Bank interest/Intérêts bancaires		122 793.88
		<b>6 368 059.20</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	859 483.40
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	3 036.56
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		35 250.25
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	377 988.89
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	20 951.44
Other expenses/Autres frais	(2)	113.10
		<b>1 296 823.64</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(8 235 916.28)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(20 217 990.67)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	24 540.71
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	9 971 881.65
		<b>(13 386 249.03)</b>
<b>NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE</b>		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	26 164 991.62
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	5 673 466.84
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(281 506.22)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		
		<b>18 170 703.21</b>
Dividend paid/Dividende payé		(597 146.18)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	78 816 275.63
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>671 378 756.65</b>

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

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

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Nombre d'actions 01/10/2023	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 31/03/2024
P - CHF - Hedged - Capitalisation	3 555.7320	0.0000	0.0000	3 555.7320
P - EUR - Capitalisation	11 584.8830	8 900.4510	5 328.5850	15 156.7490
I - USD - Hedged - Capitalisation	3 370.0000	1 000.0000	2 275.0000	2 095.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	772 382.2650	135 569.7070	53 934.6810	854 017.2910
I - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	8 420.0140	3 000.0000	5 420.0140
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	1 093 468.0090	101 672.0000	29 361.0000	1 165 779.0090
I - EUR - Capitalisation	10 689.2610	0.0000	10 689.2610	0.0000
I X9 - EUR - Capitalisation	636 646.9270	436 241.0000	83 219.0000	989 668.9270
I X9 - GBP - Hedged - Capitalisation	49 353.0000	16 987.0000	3 502.0000	62 838.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	203 419.7550	14 368.4000	59 498.8750	158 289.2800
M - USD - Hedged - Distribution	65 199.7100	9 504.8450	27 678.1300	47 026.4250
M X1 - USD - Hedged - Distribution	15 936.5700	8 356.0000	588.0000	23 704.5700
M - CHF - Hedged - Capitalisation	887 515.5470	133 874.2840	150 537.1240	870 852.7070
M - CHF - Hedged - Distribution	37 313.4430	9 522.0630	2 900.0000	43 935.5060
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	8 577.0000	1 187.0000	0.0000	9 764.0000
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	14 804.0000	0.0000	0.0000	14 804.0000
M - EUR - Capitalisation	743 100.2000	189 680.2950	294 882.4770	637 898.0180
M - EUR - Distribution	107 295.9730	18 323.6970	26 806.9550	98 812.7150
M X1 - EUR - Capitalisation	499 377.4060	423 152.6720	99 257.3290	823 272.7490
M X1 - EUR - Distribution	236 736.6360	167 451.3330	125 431.2960	278 756.6730
M - GBP - Hedged - Distribution	30 130.3230	23 801.0000	10 440.0000	43 491.3230
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	2 995.0000	2 620.0000	195.0000	5 420.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	28 828.6540	13 300.0000	9 161.6540	32 967.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	153 002.5710	29 500.0000	12 100.0000	170 402.5710
N - EUR - Capitalisation	244 634.2770	17 404.3130	24 852.0000	237 186.5900

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
<b>P - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	65 641.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	119.3481
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	329 166.02	319 013.06	365 309.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	92.5733	89.7180	94.9204



For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 508 928.65	1 103 711.59	791 047.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	99.5549	95.2717	98.9273
<b>P - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	19 767.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	94.1306
<b>I - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	238 961.52	363 788.12	11 029 490.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	114.0628	107.9490	108.8043
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	83 002 939.94	72 559 259.13	43 857 089.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	97.1912	93.9422	98.8541
<b>I - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	526 736.90	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	97.1837	0.0000	0.0000
<b>I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	114 088 383.73	103 357 715.56	58 520 421.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	97.8645	94.5229	99.3161
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 066 035.07	2 241 218.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	99.7295	102.9985
<b>I X9 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	104 132 881.52	63 887 548.15	49 316 342.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	105.2199	100.3500	103.4840
<b>I X9 - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 354 736.91	3 988 681.01	2 644 678.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	85.2149	80.8194	82.2453
<b>M - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 376 784.16	24 800 048.82	17 958 628.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	128.7313	121.9156	123.0535
<b>M - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 450 187.86	7 258 248.04	4 470 149.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	115.8963	111.3233	113.8581
<b>M X1 - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 766 016.18	1 788 462.10	2 295 780.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	116.6870	112.2238	114.7685
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	84 928 661.63	83 718 208.20	41 299 705.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	97.5236	94.3287	99.4000
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 502 376.42	2 919 206.90	1 824 480.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	79.7163	78.2347	83.6019

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
<b>M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	962 937.24	817 193.04	413 456.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	98.6212	95.2773	100.1589
<b>M X1 - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 453 516.09	1 410 483.95	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	98.1840	95.2772	0.0000
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	66 084 222.45	73 525 212.67	69 564 698.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	103.5968	98.9439	102.3302
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 810 708.97	9 271 030.44	9 212 378.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	89.1657	86.4061	90.6995
<b>M X1 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	86 248 514.66	49 907 264.74	37 855 329.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	104.7630	99.9390	103.1117
<b>M X1 - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	24 970 199.89	20 575 408.68	20 685 227.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	89.5770	86.9127	91.2627
<b>M - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 514 435.25	2 345 810.32	2 575 860.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	80.8077	77.8555	80.6848
<b>M X1 - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	442 716.21	236 002.43	88 677.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	81.6820	78.7988	80.9838
<b>N - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 747 434.04	3 102 136.56	2 030 922.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	113.6723	107.6060	108.5127
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 507 629.10	14 330 072.83	9 320 486.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	96.8743	93.6590	98.6055
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	24 710 577.07	24 330 956.06	23 618 792.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	104.1820	99.4585	102.7700
<b>N - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	43 825.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	98.0786

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>663 951 328.33</b>	<b>98.89</b>
	<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</b>		<b>663 951 328.33</b>	<b>98.89</b>
	<b>Bonds/Obligations</b>		<b>663 951 328.33</b>	<b>98.89</b>
	<b>Australia/Australie</b>		<b>17 246 752.85</b>	<b>2.57</b>
7 488 000	AUSTRALIA 0.25 20-25 21/11S	AUD	4 274 395.29	0.64
2 261 000	AUSTRALIA 1.75 20-51 21/06S	AUD	802 027.07	0.12
7 280 000	AUSTRALIA 1.75 21-32 21/11S	AUD	3 702 050.07	0.55
4 978 000	AUSTRALIA 2.50 18-30 21/05S	AUD	2 806 152.23	0.42
2 584 000	AUSTRALIA 2.75 15-27 21/11S	AUD	1 516 395.69	0.23
2 286 000	AUSTRALIA 2.75 16-28 21/11S	AUD	1 330 552.94	0.20
1 342 000	AUSTRALIA 3.25 15-39 21/06S	AUD	726 619.09	0.11
3 523 000	AUSTRALIA 3.75 22-34 21/05S	AUD	2 088 560.47	0.31
	<b>Belgium/Belgique</b>		<b>30 673 100.05</b>	<b>4.57</b>
2 838 000	BELGIUM 0.00 21-31 22/10U	EUR	2 319 852.15	0.35
1 191 000	BELGIUM 0.4000 20-40 22/06A	EUR	779 426.13	0.12
3 351 000	BELGIUM 0.65 21-71 22/06A	EUR	1 453 060.62	0.22
3 008 000	BELGIUM 0.80 17-27 22/06A	EUR	2 833 972.16	0.42
4 721 000	BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	EUR	4 163 591.53	0.62
2 517 000	BELGIUM 4.5 11-26 28/03A	EUR	2 594 246.73	0.39
11 100 000	EUROPEAN UNION 0.00 21-28 04/10A	EUR	9 832 657.50	1.46
20 000	EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	EUR	14 685.80	0.00
3 600 000	EUROPEAN UNION 0 21-26 06/07A	EUR	3 377 466.00	0.50
3 227 000	EUROPEAN UNION 3.125 23-30 04/12A	EUR	3 304 141.43	0.49
	<b>Canada</b>		<b>13 677 871.93</b>	<b>2.04</b>
4 358 000	CANADA 0.50 20-30 01/12S	CAD	2 464 662.94	0.37
2 171 000	CANADA 1.00 16-27 01/06S	CAD	1 369 661.09	0.20
1 112 000	CANADA 1.50 21-31 01/06S	CAD	667 059.24	0.10
7 152 000	CANADA 2.25 14-25 01/06S	CAD	4 771 727.30	0.71
3 230 000	CANADA 2.75 14-48 01/12S	CAD	1 976 156.66	0.29
1 186 000	CANADA 5.00 04-37 01/06S	CAD	941 212.52	0.14
1 851 000	CANADA 5.75 01-33 01/06S	CAD	1 487 392.18	0.22
	<b>Denmark/Danemark</b>		<b>6 377 959.27</b>	<b>0.95</b>
12 121 000	DENMARK 0.5 17-27 15/11A	DKK	1 521 551.94	0.23
22 682 000	DENMARK 2.25 23-33 15/11A	DKK	3 021 975.86	0.45
10 862 000	DENMARK 4.50 07-39 15/11A	DKK	1 834 431.47	0.27
	<b>France</b>		<b>60 436 649.19</b>	<b>9.00</b>
15 374 000	FRANCE 0.25 15-26 25/11A	EUR	14 395 521.77	2.14
7 740 000	FRANCE 0.75 17-28 25/05A	EUR	7 175 289.60	1.07
10 553 000	FRANCE 0 19-29 25/11A	EUR	9 128 345.00	1.36
6 770 000	FRANCE 1.25 17-34 25/04A	EUR	5 848 941.50	0.87
10 569 000	FRANCE 1.5 15-31 25/05A	EUR	9 798 519.90	1.46
5 444 000	FRANCE 1.75 16-39 25/06A	EUR	4 617 791.34	0.69
10 291 000	FRANCE 2 17-48 25/05A	EUR	8 221 840.08	1.22
1 500 000	REGION ILE DE FRANCE 0.1 20-49 02/07A	EUR	1 250 400.00	0.19
	<b>Germany/Allemagne</b>		<b>23 425 363.72</b>	<b>3.49</b>
596 000	BUNDESREPUBLIK DEUTS 2.30 23-33 15/02A	EUR	598 193.28	0.09
383 000	GERMANY 0.0000 20-30 15/08A	EUR	333 414.91	0.05
5 665 000	GERMANY 0.00 21-50 15/08A	EUR	3 031 001.60	0.45
1 740 000	GERMANY 0.5 16-26 15/02A	EUR	1 667 981.40	0.25

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>EUR</b>				
778 000	GERMANY 0.5 18-28 15/02A	EUR	724 788.69	0.11
4 018 000	GERMANY 0 21-36 15/05A	EUR	3 022 500.32	0.45
732 000	GERMANY 1.00 15-25 15/08A	EUR	711 741.90	0.11
594 000	GERMANY 2.1 22-29 15/11A	EUR	588 042.18	0.09
1 965 000	GERMANY 2.5 12-44 04/07A	EUR	1 969 303.35	0.29
1 442 000	GERMANY 4.00 05-37 04/01A	EUR	1 692 720.54	0.25
1 279 000	GERMANY 4.75 08-40 04/07A	EUR	1 667 240.45	0.25
5 100 000	KFW 0 20-28 15/09A	EUR	4 531 707.00	0.67
3 530 000	KFW 1.125 22-37 31/03A	EUR	2 886 728.10	0.43
<b>Italy/Italie</b>			<b>54 580 562.27</b>	<b>8.13</b>
7 986 000	ITALY 0.25 21-28 15/03S	EUR	7 139 763.51	1.06
9 235 000	ITALY 0.95 21-32 01/06S	EUR	7 646 718.53	1.14
8 904 000	ITALY 1.35 19-30 01/04S	EUR	8 007 589.80	1.19
8 941 000	ITALY 1.45 18-25 15/05S	EUR	8 757 441.27	1.30
7 825 000	ITALY 1.5 20-45 30/04S	EUR	5 073 693.53	0.76
648 000	ITALY 2.00 18-28 01/02S	EUR	622 173.96	0.09
7 048 000	ITALY 2.25 16-69 01/09S	EUR	6 017 723.36	0.90
2 482 000	ITALY 2.45 16-33 01/09S	EUR	2 276 527.63	0.34
5 522 000	ITALY 4.5 10-26 01/03S	EUR	5 656 046.55	0.84
2 572 000	ITALY 4.75 13-28 01/09S	EUR	2 746 162.98	0.41
567 000	ITALY 5 07-39 01/08S	EUR	636 721.15	0.09
<b>Luxembourg</b>			<b>7 756 889.00</b>	<b>1.16</b>
6 150 000	BANQUE EUROPEAN INVEST 2.75 23-28 28/07A	EUR	6 164 760.00	0.92
2 200 000	BEI 0.01 20-35 15/11A	EUR	1 592 129.00	0.24
<b>Netherlands/Pays-Bas</b>			<b>8 476 470.99</b>	<b>1.26</b>
259 000	NETHERLANDS 0.25 15-25 15/07A	EUR	249 789.96	0.04
7 275 000	NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	EUR	5 257 606.12	0.78
3 193 000	NETHERLANDS 0.75 18-28 15/07A	EUR	2 969 074.91	0.44
<b>South Korea/Corée du Sud</b>			<b>1 501 260.25</b>	<b>0.22</b>
1 550 000	EXP IMP BANK KOREA 0.829 20-25 27/04A	EUR	1 501 260.25	0.22
<b>Spain/Espagne</b>			<b>36 999 302.82</b>	<b>5.51</b>
353 000	SPAIN 0.1 21-31 30/04A	EUR	291 082.04	0.04
4 671 000	SPAIN 0.6 19-29 31/10A	EUR	4 146 516.76	0.62
7 106 000	SPAIN 1.40 18-28 30/07A	EUR	6 714 210.69	1.00
4 957 000	SPAIN 1.95 16-26 30/04A	EUR	4 855 654.13	0.72
2 710 000	SPAIN 2.15 15-25 31/10A	EUR	2 672 493.60	0.40
6 944 000	SPAIN 5.15 13-44 31/10A	EUR	8 493 449.44	1.27
8 154 000	SPAIN 5.75 01-32 30/07A	EUR	9 825 896.16	1.46
<b>Sweden/Suède</b>			<b>2 812 801.04</b>	<b>0.42</b>
35 360 000	SWEDEN 0.75 17-29 12/11A	SEK	2 812 801.04	0.42
<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>			<b>59 448 696.64</b>	<b>8.85</b>
4 492 000	UNITED KINGDOM 0.25 20-31 31/07S	GBP	4 073 484.00	0.61
3 063 000	UNITED KINGDOM 0.3750 20-30 22/10S	GBP	2 885 622.23	0.43
9 684 000	UNITED KINGDOM 0.625 20-35 31/07S	GBP	7 870 777.33	1.17
5 293 000	UNITED KINGDOM 1.25 17-27 22/07S	GBP	5 683 064.30	0.85
10 383 000	UNITED KINGDOM 1.5000 21-53 31/07S	GBP	6 403 042.29	0.95
9 528 000	UNITED KINGDOM 2.00 15-25 07/09S	GBP	10 769 944.34	1.60
6 013 000	UNITED KINGDOM 3.75 11-52 22/07S	GBP	6 297 561.64	0.94
1 518 000	UNITED KINGDOM 4.00 09-60 22/01S	GBP	1 661 543.73	0.25
3 088 000	UNITED KINGDOM 4.25 00-32 07/06S	GBP	3 725 718.33	0.55
5 114 000	UNITED KINGDOM 4.25 09-39 07/09S	GBP	5 987 438.54	0.89
3 198 000	UNITED KINGDOM 6 98-28 07/12S	GBP	4 090 499.91	0.61

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

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

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>		
			<b>EUR</b>			
<b>United States of America/États-Unis</b>			<b>340 537 648.31</b>	<b>50.72</b>		
5 693 000	UNITED STATES 0.5 20-27 30/06S	USD	4 658 302.20	0.69		
74 115 000	UNITED STATES 0.75 21-26 31/05S	USD	63 244 907.06	9.42		
51 526 000	UNITED STATES 0.875 20-30 15/11S	USD	38 644 500.00	5.76		
13 720 000	UNITED STATES 1.125 20-40 15/08S	USD	7 871 333.97	1.17		
30 499 000	UNITED STATES 1.25 20-50 15/05S	USD	14 464 080.16	2.15		
47 198 000	UNITED STATES 1.625 21-31 15/05S	USD	36 849 538.27	5.49		
35 869 000	UNITED STATES 2.625 19-29 15/02S	USD	30 867 734.18	4.60		
24 369 000	UNITED STATES 2.75 12-42 15/11S	USD	17 673 871.09	2.63		
59 813 000	UNITED STATES 2.75 18-28 15/02S	USD	52 299 597.76	7.79		
43 102 000	UNITED STATES 2.75 22-25 15/05S	USD	38 952 060.81	5.80		
33 862 000	UNITED STATES 3.00 17-47 15/02S	USD	24 681 243.63	3.68		
1 093 000	UNITED STATES 4.50 08-38 15/05S	USD	1 044 295.72	0.16		
10 148 000	US TREASURY N/B 4.0000 24-27 15/01S	USD	9 286 183.46	1.38		
Underlying	Number of contracts	Counterparty	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Sous-jacent</i>	<i>Nombre de contrats</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Devise</i>	<i>Engagement</i>	<i>Plus/(Moins) valeur non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
					<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>					<b>(69 159.50)</b>	<b>(0.01)</b>
<b>Futures on bonds/Futures sur obligations</b>						
US 10 YEARS NOTE 06/24	586	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	54 377 951.39	254 797.14	0.04
US 10YR ULTRA (CBOT) 06/24	(496)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	46 970 023.38	(273 813.34)	(0.04)
US 2 YEARS NOTE- CBT 06/24	123	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	22 765 766.14	(1 779.52)	(0.00)
US 5 YEARS NOTE-CBT 06/24	141	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	13 112 673.61	25 034.03	0.00
US ULTRA BD CBT 30YR 06/24	(54)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	5 341 406.25	(73 397.81)	(0.01)

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

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

Currency	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
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>						<b>(5 029 381.73)</b>	<b>(0.75)</b>
EUR	18 043 749.60	Barclays Bank PLC	03/04/2024	AUD	30 000 000.00	(77 803.24)	(0.01)
EUR	6 441 457.05	Barclays Bank PLC	03/04/2024	DKK	48 000 000.00	6 145.57	0.00
EUR	60 022 153.50	Barclays Bank PLC	03/04/2024	GBP	51 400 000.00	(94 309.64)	(0.01)
EUR	2 679 516.56	Barclays Bank PLC	03/04/2024	SEK	30 000 000.00	81 658.15	0.01
EUR	336 392 391.91	Barclays Bank PLC	03/04/2024	USD	364 500 000.00	(1 081 533.22)	(0.16)
GBP	425 000.00	Barclays Bank PLC	03/04/2024	EUR	497 285.64	(213.78)	(0.00)
USD	3 575 000.00	Citigroup Global Markt Ltd	03/04/2024	EUR	3 286 406.49	23 523.95	0.00
EUR	241 026.01	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/04/2024	AUD	400 000.00	(594.68)	(0.00)
EUR	13 953 909.76	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/04/2024	CAD	20 500 000.00	(72 093.18)	(0.01)
EUR	4 599 916.67	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/04/2024	USD	5 000 000.00	(29 356.41)	(0.00)
CHF	305 347 497.94	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	318 403 144.55	(4 190 288.40)	(0.62)
EUR	527 044.92	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	CHF	507 151.47	5 164.15	0.00
EUR	1 884.70	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	GBP	1 612.27	(0.20)	(0.00)
EUR	1 030 564.80	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	1 120 108.67	(6 000.82)	(0.00)
GBP	9 292 809.45	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	10 857 110.14	7 111.52	0.00
USD	33 620 147.88	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	30 685 720.81	426 781.78	0.06
EUR	6 437 305.04	Barclays Bank PLC	07/05/2024	DKK	48 000 000.00	(135.93)	(0.00)
EUR	59 575 917.59	Barclays Bank PLC	07/05/2024	GBP	51 000 000.00	(3 228.24)	(0.00)
EUR	2 598 057.02	Barclays Bank PLC	07/05/2024	SEK	30 000 000.00	166.46	0.00
EUR	340 232 093.76	Barclays Bank PLC	07/05/2024	USD	368 000 000.00	(21 840.16)	(0.00)
EUR	17 207 141.99	Citigroup Global Markt Ltd	07/05/2024	AUD	28 500 000.00	(1 626.23)	(0.00)
EUR	14 081 368.44	Citigroup Global Markt Ltd	07/05/2024	CAD	20 600 000.00	(909.18)	(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 - TargetNetZero (CHF) Credit Bond

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2024

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 31/03/2024 / État de l'actif net au 31/03/2024

	Notes	CHF
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 106 770 391.89)	(2)	107 177 400.20
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		2 831 703.91
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		81 632.54
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		687 910.48
		<b>110 778 647.13</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		2 393.04
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		550 928.42
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		164 150.71
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	41 863.79
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	35 601.32
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		1 379.98
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	49 805.13
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	6 931.28
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	121 990.47
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>À payer sur opérations de change, nets</i>		501.96
		<b>975 546.10</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>109 803 101.03</b>

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



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

	Notes	CHF
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>105 978 805.66</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	690 536.35
Bank interest/Intérêts bancaires		27 022.53
Other income/Autres revenus		58.60
		<b>717 617.48</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	249 466.08
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	12 579.25
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		191.21
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		27 418.03
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	109 342.73
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	2 881.77
Other expenses/Autres frais	(2)	119.77
		<b>401 998.84</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		
		<b>315 618.64</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(528 927.13)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(50 821.95)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	25 053.48
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	7 237.04
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	38 277.82
<b>NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE</b>		
		<b>(193 562.10)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	3 797 981.95
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	5 247.88
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(67 823.42)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(70 675.85)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		
		<b>3 471 168.46</b>
Dividend paid/Dividende payé		(20 228.37)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	373 355.28
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>109 803 101.03</b>

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

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

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Nombre d'actions 01/10/2023	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 31/03/2024
P - CHF - Capitalisation	42 489.0630	8 713.0000	3 787.8840	47 414.1790
I - CHF - Capitalisation	1 379.1090	415.0000	124.3610	1 669.7480
I X9 - CHF - Capitalisation	36 673.6200	389.0000	6 459.0000	30 603.6200
M - CHF - Capitalisation	659 618.6190	104 909.4820	96 632.2550	667 895.8460
M - CHF - Distribution	38 614.5870	4 761.1580	1 980.0000	41 395.7450
M X1 - CHF - Capitalisation	8 416.0000	1 873.0000	1 072.0000	9 217.0000
M X1 - CHF - Distribution	14 155.7030	0.0000	0.0000	14 155.7030
N - CHF - Capitalisation	128 997.1940	2 829.6030	8 208.0000	123 618.7970
N - CHF - Distribution	18 125.0000	0.0000	2 180.0000	15 945.0000

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
<b>P - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 208 816.42	4 529 856.08	5 854 952.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	109.8578	106.6123	102.9753
<b>P - CHF - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.0000	0.00	66 581.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	99.3752
<b>I - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	196 806.12	157 144.27	271 109.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	117.8658	113.9462	109.2093
<b>I X9 - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 595 227.98	4 164 014.37	2 624 204.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	117.4772	113.5425	108.7680
<b>M - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	77 308 000.19	73 911 379.87	59 479 243.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	115.7486	112.0517	107.6893
<b>M - CHF - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 457 685.57	4 032 253.27	3 104 360.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	107.6846	104.4231	100.3577
<b>M X1 - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 080 626.15	953 901.94	1 010 169.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	117.2427	113.3439	108.6320

## Statistics / Statistiques

---

---

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
<b>M X1 - CHF - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 653 726.97	1 604 462.53	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	116.8241	113.3439	0.0000
<b>N - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 479 115.80	14 613 851.92	17 737 301.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	117.1271	113.2881	108.6872
<b>N - CHF - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 823 095.83	2 011 941.41	2 658 661.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	114.3365	111.0037	106.4955

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			CHF	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>107 177 400.20</b>	<b>97.61</b>
	<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</b>		<b>102 892 982.61</b>	<b>93.71</b>
	<b>Bonds/Obligations</b>		<b>102 058 254.76</b>	<b>92.95</b>
	<b>Australia/Australie</b>		<b>2 544 022.18</b>	<b>2.32</b>
1 101 857	MACQUARIE GROUP LTD 0.395 21-28 20/07A	CHF	1 047 865.86	0.95
440 743	MACQUARIE GROUP LTD 1.285 22-29 11/09A	CHF	433 690.86	0.39
550 928	TRANSURBAN QUEENSLAND 0.875 21-31 19/11A	CHF	516 770.86	0.47
550 928	TRANSURBAN QUEENSLAND 1 18-25 08/12A	CHF	545 694.60	0.50
	<b>Austria/Autriche</b>		<b>3 050 182.14</b>	<b>2.78</b>
440 743	ERSTE GROUP BANK AG 0.25 21-28 02/10A10A	CHF	411 653.71	0.37
550 928	HYPO NOE GRUPPE 2.375 24-29 26/01A	CHF	558 641.42	0.51
1 002 690	HYPO VORARLBERG BK 0.1250 19-29 03/09A	CHF	901 919.41	0.82
275 464	HYPO VORARLBERG BK 1.625 19-29 29/11A	CHF	252 187.48	0.23
385 650	KOMMUNALKRED AUSTRIA 3.375 06-26 22/06A	CHF	397 990.69	0.36
550 928	RAIFFEISEN LBK OBER 0.175 19-26 29/10A	CHF	527 789.43	0.48
	<b>Bolivia/Bolivie</b>		<b>988 200.30</b>	<b>0.90</b>
661 114	FONPLATA 0.556 21-26 03/09A	CHF	633 016.75	0.58
385 650	FONPLATA 0.795 21-28 01/12A	CHF	355 183.55	0.32
	<b>Canada</b>		<b>7 676 168.30</b>	<b>6.99</b>
1 101 857	BANK OF NOVA SCOTIA 0.1425 21-28 25/10A	CHF	1 032 439.86	0.94
550 928	BANK OF NOVA SCOTIA 0.3025 21-31 30/07A	CHF	498 314.75	0.45
1 101 857	BANK OF NOVA SCOTIA 2.382 23-27 22/09A	CHF	1 131 606.97	1.03
550 928	PROVINCE OF MANITOBA 0.25 19-29 15/03A	CHF	524 483.85	0.48
550 928	PROV OF NEW BRUNSWICK 0.2 16-31 07/11A	CHF	505 201.36	0.46
826 393	PROV OF NEW BRUNSWICK 0.25 17-29 19/01A	CHF	787 138.98	0.72
220 371	PROV OF NEW BRUNSWICK 0.25 19-39 06/12A	CHF	182 247.12	0.17
495 836	ROYAL BANK OF CANADA 0.20 21-31 22/09A	CHF	440 797.83	0.40
661 114	ROYAL BANK OF CANADA 0.25 21-29 15/10A0A	CHF	613 183.33	0.56
550 928	ROYAL BANK OF CANADA 1.45 22-27 04/05A	CHF	548 724.70	0.50
550 928	ROYAL BANK OF CANADA 2.445 23-28 25/01A	CHF	567 456.28	0.52
826 393	TORONTO DOMINION BK 2.2025 23-28 31/01A	CHF	844 573.27	0.77
	<b>Cayman Islands/Îles Caïmans</b>		<b>1 084 778.06</b>	<b>0.99</b>
1 101 857	BCO MERC NORTE GD KY 0.5 20-24 06/12A	CHF	1 084 778.06	0.99
	<b>Chile/Chili</b>		<b>2 706 022.66</b>	<b>2.46</b>
1 101 857	BANCO DE CREDITO 0.5994 22-27 26/04A	CHF	1 054 477.00	0.96
826 393	EMBOTELLADORA ANDINA 2.717 23-28 20/09A	CHF	854 489.97	0.78
826 393	SCOTIABANK CHILE 0.385 21-26 22/07A	CHF	797 055.69	0.73
	<b>Finland/Finlande</b>		<b>1 934 405.64</b>	<b>1.76</b>
275 464	INDUSTRIAL POWER CORP 1.375 21-28 23/06A	EUR	243 881.79	0.22
550 928	NORDEA BANK ABP 1.8100 22-27 15/06A	CHF	553 958.52	0.50
1 101 857	NORDEA BKP 2.49 23-28 26/05A	CHF	1 136 565.33	1.04
	<b>France</b>		<b>15 538 867.20</b>	<b>14.15</b>
550 928	BNP PARIBAS SA 0.15 20-28 10/03A	CHF	516 495.39	0.47
1 101 857	BNP PARIBAS SA 0.3 19-27 15/10A	CHF	1 050 069.57	0.96
440 743	BNP PARIBAS SA 0.5 21-29 16/03A	CHF	411 874.08	0.38
964 125	BNP PARIBAS SA 1 18-25 06/06A	CHF	958 822.05	0.87
661 114	BNP PARIBAS SA 2.8925 22-29 27/09A27/09A	CHF	691 194.80	0.63
550 928	BPCE ISSUER 2.045 24-32 15/03A	CHF	555 335.85	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 31/03/2024 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>CHF</b>				
550 928	BPCE ISSUER 2.2875 24-29 15/03A	CHF	555 060.38	0.51
550 928	BPCE SA 2.3825 23-26 12/06A	CHF	560 845.13	0.51
550 928	BPCE SA 2.655 23-30 12/06A	CHF	577 097.52	0.53
440 743	BQ POSTALE 2.8275 23-30 12/07A	CHF	465 644.69	0.42
330 557	CREDIT AGRICOLE SA 3.042 22-27 29/09A09A	CHF	344 275.17	0.31
1 101 857	EDF 2.3 23-27 14/09A	CHF	1 125 546.76	1.03
826 393	EDF 2.55 23-31 12/09A	CHF	866 472.67	0.79
1 377 321	ORANGE SA 0.20 19-25 24/11A	CHF	1 349 774.63	1.23
275 464	ORANGE SA 0.625 19-29 22/06A	CHF	262 930.59	0.24
826 393	RCI BANQUE SA 2.1 22-25 23/05A	CHF	829 367.64	0.76
550 928	RCI BANQUE SA 3.5 23-28 10/05A	CHF	582 331.34	0.53
550 928	SOCIETE GENERALE 2.6825 23-29 19/10A	CHF	574 893.80	0.52
550 928	SOCIETE GENERALE SA 0.25 19-26 08/10A	CHF	530 819.54	0.48
881 485	SOCIETE GENERALE SA 0.25 20-27 25/02A	CHF	842 259.37	0.77
826 393	SOCIETE GENERALE SA 0.28 22-27 26/01A	CHF	794 989.71	0.72
550 928	SOCIETE GENERALE SA 0.3325 21/28 29/11A	CHF	517 872.71	0.47
550 928	SOCIETE GENERALE SA2.617 23-30 27/02A	CHF	574 893.81	0.52
<b>Germany/Allemagne</b>			<b>10 967 855.43</b>	<b>9.99</b>
550 928	BERLIN HYP AG 0.25 21-29 04/10A	CHF	507 956.01	0.46
550 928	BERLIN HYP AG 2.2500 23-27 08/11A	CHF	562 222.45	0.51
550 928	CMZB FRANCFORT 3.2625 23-27 03/02A	CHF	566 629.88	0.52
550 928	CMZB FRANCFORT 3.8 23-28 03/05A	CHF	577 923.91	0.53
550 928	COMMERZBANK AG 3.375 22-26 29/09A 29/09A	CHF	568 282.66	0.52
550 928	DEUTSCHE BANK AG 0.315 21-27 14/09A4/09A	CHF	524 208.39	0.48
1 101 857	DEUTSCHE BK PARIS BR 2.245 24-30 25/01A	CHF	1 119 486.55	1.02
716 207	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.435 20-32 06/02A	CHF	660 700.91	0.60
550 928	DZ BANK AG 3.845 22-32 17/08A2-32 17/08A	CHF	569 109.06	0.52
550 928	DZ BANK AG DEUTSCHE 2.625 23-29 27/08A	CHF	564 977.09	0.51
550 928	EON SE 2.5025 22-29 05/12A	CHF	578 750.31	0.53
275 464	LANDESBANK BADEN-WUR 2.602 23-28 04/10A	CHF	281 248.96	0.26
220 371	LANDESBANK HESSENTHU 4.2425 23-33 25/07A	CHF	230 398.26	0.21
1 101 857	LANDESBANK LAND BADE 2.39 24-29 08/02A	CHF	1 115 630.05	1.02
1 101 857	MUENCHENER HYPOTHEKE 2.5 24-30 20/02	CHF	1 123 893.97	1.02
275 464	MUENCHENER HYPOTHEKE 4.2525 23-33 07/06A	CHF	292 542.99	0.27
1 101 857	VONOVIA SE 2.565 24-29 14/02A	CHF	1 123 893.98	1.02
<b>Italy/Italie</b>			<b>92 497.43</b>	<b>0.08</b>
110 186	TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	92 497.43	0.08
<b>Luxembourg</b>			<b>1 185 184.76</b>	<b>1.08</b>
826 393	AROUNDTOWN SA 0.732 18-25 30/01A	CHF	802 840.44	0.73
110 186	DH SWITZERLAND FIN 1.125 15-28 08/12A	CHF	108 973.64	0.10
275 464	GRAND CITY PROPERTIES 0.57 19-24 24/06A	CHF	273 370.68	0.25
<b>Mauritius/Maurice</b>			<b>127 768.99</b>	<b>0.12</b>
165 279	UPL CORP LTD 4.50 18-28 08/03S	USD	127 768.99	0.12
<b>Mexico/Mexique</b>			<b>132 176.14</b>	<b>0.12</b>
165 279	CEMEX SAB DE CV 3.875 21-31 12/01S	USD	132 176.14	0.12
<b>Netherlands/Pays-Bas</b>			<b>9 085 876.04</b>	<b>8.27</b>
165 279	ABERTIS INFRA FIN 2.625 21-XX 26/04A	EUR	149 817.08	0.14
1 101 857	ABN AMRO BANK 2.625 23-28 02/03A	CHF	1 129 403.26	1.03
550 928	ACHMEA BANK NV 2.7475 23-30 16/10A	CHF	574 067.41	0.52
275 464	BMW INTL INVEST BV 0.75 19-27 03/09A	CHF	269 817.20	0.25
1 101 857	DIGITAL INTREPID 0.2 21-26 15/12A	CHF	1 052 273.28	0.96
550 928	DIGITAL INTREPID 0.55 21-29 16/04A	CHF	506 027.75	0.46
550 928	MERCEDESSENZ INTL FI 1.96 23-26 12/10A	CHF	557 815.03	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 31/03/2024 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>CHF</b>				
550 928	RABOBANK 0.25 19-27 25/11A	CHF	522 831.07	0.48
550 928	TOYOTA MOTOR FINANCE 2.01 23-26 26/10A	CHF	558 641.41	0.51
550 928	TOYOTA MOTOR FINANCE 2.12 23-29 26/10A	CHF	571 588.23	0.52
1 101 857	TOYOTA MOTOR FINANCE 2.13 23-27 15/06A	CHF	1 122 241.19	1.02
991 671	VOLKSWAGEN FIN 2.4925 24-30 12/02A	CHF	1 023 900.47	0.93
1 032 991	VOLKSWAGEN FINANCIAL 2.2075 24-27 12/02A	CHF	1 047 452.66	0.95
<b>New Zealand/Nouvelle-Zélande</b>			<b>1 169 676.14</b>	<b>1.07</b>
826 393	ASB BANK 2.5025 23-28 20/12A	CHF	859 448.34	0.78
330 557	ASB FINANCE LTD 0.1175 21-28 29/06A	CHF	310 227.80	0.28
<b>Nigeria/Nigéria</b>			<b>541 562.64</b>	<b>0.49</b>
550 928	AFRICA FINANCE CORP 1.205 20-25 30/09A	CHF	541 562.64	0.49
<b>Norway/Norvège</b>			<b>2 718 280.81</b>	<b>2.48</b>
1 101 857	DNB BANK ASA 2.685 23-28 15/06A	CHF	1 126 648.61	1.03
1 101 857	SPAREBANK 1 N-NORGE 0.125 21-28 15/09A	CHF	1 024 726.86	0.93
550 928	SPAREBANKEN 1 NORDNO 2.7 23-29 20/03A	CHF	566 905.34	0.52
<b>Poland/Pologne</b>			<b>544 758.02</b>	<b>0.50</b>
550 928	MBANK SA 1.0183 19-24 04/10A	CHF	544 758.02	0.50
<b>South Korea/Corée du Sud</b>			<b>1 966 676.72</b>	<b>1.79</b>
550 928	HYUNDAI CAPITAL SERV 1.878 22-27 14/06A	CHF	553 683.06	0.50
1 101 857	HYUNDAI CAPITAL SERV 2.7475 23-26 11/05A	CHF	1 125 546.76	1.03
275 464	HYUNDAI CAPITAL SERV 3.0325 23-28 01/02A	CHF	287 446.90	0.26
<b>Spain/Espagne</b>			<b>6 870 132.46</b>	<b>6.26</b>
1 101 857	BANCO SANTANDER ALL 2.24 24-32 16/02A	CHF	1 131 056.04	1.03
1 101 857	BANCO SANTANDER ALL 2.395 24-29 16/02A	CHF	1 123 893.97	1.02
550 928	BANCO SANTANDER SA 0.20 19-27 19/11A	CHF	524 208.39	0.48
1 377 321	BANCO SANTANDER SA 0.31 21-28 09/06A	CHF	1 303 634.37	1.19
220 371	BBVA 2.4075 22-25 28/11A	CHF	223 346.38	0.20
1 101 857	CAIXABANK 2.175 24-30 19/03A	CHF	1 109 569.84	1.01
275 464	CELLNEX FINANCE CO 0.935 21-26 26/03A	CHF	270 643.58	0.25
661 114	CELLNEX TELECOM SA 0.775 20-27 18/02A	CHF	638 305.67	0.58
550 928	CELLNEX TELECOM SA 1.1175 20-25 17/07A	CHF	545 474.22	0.50
<b>Sweden/Suède</b>			<b>1 692 149.09</b>	<b>1.54</b>
550 928	SWEDBANK AB 2.0105 24-30 10/10A	CHF	551 727.26	0.50
1 101 857	SWEDBANK AB 2.7725 23-28 13/06A	CHF	1 140 421.83	1.04
<b>Switzerland/Suisse</b>			<b>823 362.51</b>	<b>0.75</b>
275 464	BARRY CALLEBAUT AG 1.95 24-28 24/01A	CHF	279 320.70	0.25
275 464	BARRY CALLEBAUT SA 2.3 24-32 23/01A	CHF	285 243.19	0.26
275 464	TEMENOS AG 2.85 23-28 11/10A	CHF	258 798.62	0.24
<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>			<b>14 747 979.14</b>	<b>13.43</b>
550 928	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.25 17-25 22/09A9A	CHF	541 838.10	0.49
1 212 043	BARCLAYS PLC 0.315 21-27 04/06A	CHF	1 159 318.67	1.06
1 377 321	BNZ INTL FDG LONDON 0.111 20-28 24/07A	CHF	1 291 927.14	1.18
440 743	CREDIT AGRICOLE LDN 0.50 20-26 01/10A	CHF	427 300.09	0.39
826 393	CREDIT AGRICOLE LDN 2.125 15-25 29/09A	CHF	830 111.40	0.76
991 671	HSBC HOLDINGS PLC 0.32 21-27 03/11A	CHF	946 054.28	0.86
550 928	HSBC HOLDINGS PLC 0.8125 21-31 03/11A	CHF	504 374.97	0.46
440 743	HSBC HOLDINGS PLC 1.805 22-26 01/06A/06A	CHF	439 640.88	0.40
881 485	LLOYDS BANKING GROUP 0.603 22-29 09/02A	CHF	828 155.60	0.75
1 212 043	LLOYDS BANKING GROUP 1.00 18-25 04/09A	CHF	1 206 467.13	1.10
550 928	LLOYDS BANKING GROUP 2.745 23-27 02/02A	CHF	559 192.35	0.51
550 928	NATIONWIDE BUILDING 1.915 22-28 08/09AA	CHF	555 611.31	0.51
440 743	NATIONWIDE BUILDING 2.97 23-27 08/09A	CHF	452 863.16	0.41

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>CHF</b>				
771 300	NATWEST MARKETS PLC 0.8975 22-25 04/04A	CHF	766 749.12	0.70
550 928	NATWEST MKTS 2.7825 22-27 06/12A	CHF	570 486.37	0.52
1 101 857	NATWEST MKTS 2.8575 23-28 06/06A	CHF	1 149 236.68	1.05
826 393	UBS AG LONDON 2.33 22-25 14/11A	CHF	837 548.93	0.76
275 464	UBS AG LONDON 2.55 23-29 09/05A	CHF	288 135.56	0.26
165 279	VODAFONE GROUP PLC 0.5 16-31 19/09A	CHF	153 709.02	0.14
1 267 135	VODAFONE GROUP PLC 0.625 17-27 15/03A	CHF	1 239 258.38	1.13
<b>United States of America/États-Unis</b>			<b>13 869 671.96</b>	<b>12.63</b>
550 928	ATHENE GLOBAL FUNDING 0.5 21-27 15/01A	CHF	528 340.35	0.48
550 928	BANK OF AMERICA CORP 0.2525 19-26 12/06A	CHF	536 604.28	0.49
1 046 764	BANK OF AMERICA CORP 0.4225 21-29 23/11A	CHF	978 200.95	0.89
275 464	CITIGROUP INC 0.2500 21-29 30/08A	CHF	254 666.66	0.23
826 393	CITIGROUP INC 0.50 19-28 01/11A	CHF	784 246.60	0.71
275 464	CITIGROUP INC 0.75 19-26 02/04A	CHF	271 469.98	0.25
1 101 857	EQUINIX EUROPE 1 2.875 23-28 12/09A	CHF	1 134 912.55	1.03
165 279	FORD MOTOR CREDIT CO 4.867 23-27 03/08A	EUR	165 663.84	0.15
826 393	GOLDMAN SACHS GROUP 0.4 21-28 11/05A	CHF	786 725.78	0.72
550 928	GOLDMAN SACHS GROUP 1.0000 18-25 24/11A	CHF	545 970.06	0.50
1 101 857	JACKSON NATL LIFE 0.1250 20-28 14/07A	CHF	1 009 851.79	0.92
826 393	JPMORGAN CHASE CO 0.45 16-26 11/11A	CHF	805 732.81	0.73
771 300	MONDELEZ INTL INC 1.125 15-25 30/12A	CHF	766 671.99	0.70
165 279	SEALED AIR CORP 4.0000 19-27 01/12S	USD	139 833.78	0.13
275 464	STELLANTIS FINANCE 1.711 21-27 29/01S	USD	226 197.33	0.21
826 393	THERMO FISHER SCIENT 1.6525 24-28 07/03A	CHF	831 764.18	0.76
826 393	THERMO FISHER SCIENT 1.8401 24-32 08/03A	CHF	840 854.50	0.77
826 393	THERMO FISHER SCIENT 2.0375 24-36 07/03A	CHF	849 944.82	0.77
1 101 857	VERIZON COMM 0.193 21-28 24/03A	CHF	1 047 314.92	0.95
881 485	VERIZON COMM 0.555 21-31 24/03A	CHF	822 866.69	0.75
550 928	VERIZON COMM 1 17-27 30/11A	CHF	541 838.10	0.49
<b>Floating rate notes/Obligations à taux variables</b>			<b>834 727.85</b>	<b>0.76</b>
<b>Italy/Italie</b>			<b>307 660.85</b>	<b>0.28</b>
165 279	EDEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	159 203.92	0.14
165 279	ENI SPA FL.R 21-99 31/12A	EUR	148 456.93	0.14
<b>Luxembourg</b>			<b>152 088.83</b>	<b>0.14</b>
165 279	SES SA FL.R 21-XX 27/08A	EUR	152 088.83	0.14
<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>			<b>374 978.17</b>	<b>0.34</b>
440 743	BRITISH TELECOM FL.R 21-81 23/11S	USD	374 978.17	0.34
<b>Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif</b>			<b>4 284 417.59</b>	<b>3.90</b>
<b>Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>4 284 417.59</b>	<b>3.90</b>
<b>Luxembourg</b>			<b>4 284 417.59</b>	<b>3.90</b>
411 488	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL IG CORPORATE - S CHF HEDGED CAP	CHF	4 284 417.59	3.90

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

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

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets		
<i>Sous-jacent</i>	<i>Nombre de contrats</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Devise</i>	<i>Engagement</i>	<i>Plus/(Moins) valeur non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>		
				CHF	CHF			
<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>					<b>(6 931.28)</b>	<b>(0.01)</b>		
<b>Futures on bonds/Futures sur obligations</b>								
EURO BOBL FUTURE 06/24	22	CACEIS Bank, Paris	EUR	2 121 622.57	1 500.56	0.00		
US 10 YEARS NOTE 06/24	(15)	CACEIS Bank, Paris	USD	1 343 165.09	(3 977.50)	(0.00)		
US 5 YEARS NOTE-CBT 06/24	(13)	CACEIS Bank, Paris	USD	1 146 172.52	(980.81)	(0.00)		
US ULTRA BD CBT 30YR 06/24	(4)	CACEIS Bank, Paris	USD	424 327.99	(3 473.53)	(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>	
						CHF		
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>					<b>(49 805.13)</b>	<b>(0.05)</b>		
CHF	1 099 974.07	Citigroup Global Markt Ltd	03/04/2024	EUR	1 156 949.68	(25 288.74)	(0.02)	
CHF	966 936.89	Citigroup Global Markt Ltd	03/04/2024	USD	1 101 856.84	(25 281.49)	(0.02)	
CHF	1 176 396.96	Citigroup Global Markt Ltd	07/05/2024	EUR	1 212 042.52	346.70	0.00	
CHF	988 945.93	Citigroup Global Markt Ltd	07/05/2024	USD	1 101 856.84	418.40	0.00	
Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Description</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Nominal</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Achat / Vente Protection</i>	<i>Compartment Reçoit/(Paie) Taux fixe</i>	<i>Plus/(Moins) valeur non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
							CHF	
<b>Credit Default Swaps (CDS)</b>					<b>(121 990.47)</b>	<b>(0.11)</b>		
<b>CDS Index</b>								
ITRX EUR CDSI S41 5Y	Citigroup Global Mkt Ldn	5 674 562.71	20/06/2029	EUR	Buy	1.00	(121 990.47)	(0.11)

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 - TargetNetZero (EUR) Credit Bond

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2024

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 31/03/2024 / État de l'actif net au 31/03/2024

	Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 311 179 706.21)	(2)	308 704 033.82
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		9 170 306.05
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		5 387 897.91
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		350 498.81
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		3 230 154.38
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	62 663.29
		<b>326 905 554.26</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		7 776 690.01
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		455 762.98
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	122 174.10
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	46 057.73
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		3 966.72
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	350 657.78
		<b>8 755 309.32</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>318 150 244.94</b>

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

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

	Notes	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>289 010 502.89</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	2 681 537.87
Bank interest/Intérêts bancaires		123 055.85
Other income/Autres revenus		2 276.12
		<b>2 806 869.84</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	681 719.79
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	35 856.68
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		558.58
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		76 270.35
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	274 029.37
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	3 293.82
		<b>1 071 728.59</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		
		<b>1 735 141.25</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(2 068 672.01)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(1 431.01)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	39 471.92
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	6 266.46
		<b>(289 223.39)</b>
<b>NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE</b>		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	16 089 948.05
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	51 443.69
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(212 440.44)
		<b>15 639 727.91</b>
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		
		<b>15 639 727.91</b>
Dividend paid/Dividende payé		(711 559.40)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	14 211 573.54
		<b>318 150 244.94</b>
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		

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

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

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Nombre d'actions 01/10/2023	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 31/03/2024
P - EUR - Capitalisation	84 670.0620	32 519.8500	14 622.2120	102 567.7000
I X9 - EUR - Capitalisation	12 913.1630	0.0000	5 914.0000	6 999.1630
M - EUR - Capitalisation	899 297.0340	120 323.2480	147 903.3530	871 716.9290
M - EUR - Distribution	137 202.1510	71 538.2050	19 997.0760	188 743.2800
M X1 - EUR - Capitalisation	584 849.1850	128 379.5760	177 650.5030	535 578.2580
M X1 - EUR - Distribution	452 805.2180	61 309.0000	205 637.7740	308 476.4440
N - EUR - Capitalisation	91 755.2480	258 572.5050	9 400.0000	340 927.7530
N - EUR - Distribution	23 987.0000	0.0000	0.0000	23 987.0000
U - EUR - Capitalisation	48 928.0000	276.0000	226.0000	48 978.0000

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 950 971.27	10 165 824.34	8 873 021.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	126.2675	120.0640	117.1959
<b>I X9 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	961 786.68	1 678 746.87	2 182 124.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	137.4145	130.0028	125.6032
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	117 007 125.17	114 438 614.27	95 828 384.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	134.2261	127.2534	123.4705
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	21 740 251.31	15 102 561.75	11 807 762.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	115.1842	110.0753	107.4389
<b>M X1 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	73 140 914.71	75 580 306.75	57 911 194.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	136.5644	129.2304	124.9194
<b>M X1 - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	36 274 257.91	50 978 012.23	38 209 843.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	117.5917	112.5827	109.9221
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	46 315 979.20	11 807 452.50	9 160 497.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	135.8528	128.6842	124.6405

## Statistics / Statistiques

---

---

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
<b>N - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 016 222.89	2 884 869.49	2 441 736.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	125.7441	120.2680	117.4081
<b>U - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 742 735.80	6 374 114.69	6 296 477.64
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	137.6687	130.2754	125.9296

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>308 704 033.82</b>	<b>97.03</b>
	<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</b>		<b>288 267 245.09</b>	<b>90.61</b>
	<b>Bonds/Obligations</b>		<b>220 107 815.30</b>	<b>69.18</b>
	<b>Australia/Australie</b>		<b>9 402 747.60</b>	<b>2.96</b>
959 690	ANZ BANKING GROUP 0.75 16-26 29/06A	EUR	901 254.10	0.28
959 690	ANZ BANKING GROUP LTD 0.669 21-31 05/05A	EUR	889 267.58	0.28
2 239 276	CWTH BANK AUSTRALIA 1.125 18-28 18/01A	EUR	2 082 940.70	0.65
959 690	MACQUARIE GROUP 4.7471 23-30 23/01A	EUR	1 014 871.75	0.32
1 279 586	MACQUARIE GROUP LTD 0.35 20-28 03/12A	EUR	1 143 067.09	0.36
1 279 586	MACQUARIE GROUP LTD 0.95 21-31 21/05A	EUR	1 087 430.68	0.34
959 690	NATL AUSTRALIA BANK 1.125 19-31 20/05A	EUR	854 819.52	0.27
639 793	NATL AUSTRALIA BANK 1.25 16-26 18/05A	EUR	616 472.61	0.19
639 793	NATL AUSTRALIA BANK 1.375 18-28 30/08A	EUR	590 090.74	0.19
255 917	WOOLWORTHS GROUP 0.375 21-28 15/11A	EUR	222 532.83	0.07
	<b>Austria/Autriche</b>		<b>3 122 999.81</b>	<b>0.98</b>
511 834	A1 TOWER HOLDING GMBH 5.25 23-28 13/07A	EUR	539 501.66	0.17
831 731	CA-IMMOBILIEN-ANLAGE 0.875 20-27 05/02A	EUR	745 896.35	0.23
703 772	CA-IMMOBILIEN-ANLAGE 1 20-25 27/10A	EUR	652 741.84	0.21
319 897	RAIFFEISENBK AUSTRIA 1.375 21-33 17/06A	EUR	266 720.13	0.08
959 690	TELEKOM FINANZMGT 1.50 16-26 07/12A	EUR	918 139.83	0.29
	<b>Belgium/Belgique</b>		<b>2 188 883.07</b>	<b>0.69</b>
767 752	AEDIFICA SA 0.75 21-31 09/09A	EUR	601 268.57	0.19
319 897	COFINIMMO SA 0.875 20-30 02/12A	EUR	258 214.08	0.08
383 876	COFINIMMO SA 1 22-28 24/01A 22-28 24/01A	EUR	347 169.63	0.11
255 917	ELIA GROUP SA 1.5 18-28 08/09A	EUR	237 404.17	0.07
767 752	KBC GROUPE SA 0.6250 19-25 10/04A	EUR	744 826.62	0.23
	<b>Canada</b>		<b>15 212 076.00</b>	<b>4.78</b>
1 663 462	BANK OF MONTREAL 2.75 22-27 15/06A	EUR	1 636 089.71	0.51
1 599 483	BANK OF NOVA SCOTIA 0.125 19-26 04/09A	EUR	1 479 849.36	0.47
2 559 172	BANK OF NOVA SCOTIA 0.25 21-28 01/11A	EUR	2 240 747.26	0.70
639 793	NATL BANK OF CANADA 3.75 23-28 25/01A	EUR	647 976.02	0.20
1 791 421	ROYAL BANK OF CANADA 2.125 22-29 26/04A	EUR	1 684 239.89	0.53
639 793	ROYAL BANK OF CANADA 4.125 23-28 05/07A	EUR	656 952.32	0.21
2 239 276	TORONTO DOMINION BANK 0.5 22-27 18/01A	EUR	2 073 938.81	0.65
1 279 586	TORONTO DOMINION BANK 3.631 22-29 13/12A	EUR	1 295 491.39	0.41
1 407 545	TORONTO DOMINION BK 1.952 22-30 08/04A	EUR	1 302 443.38	0.41
639 793	TORONTO DOMINION BK 2.551 22-27 03/08A	EUR	623 695.87	0.20
1 599 483	TORONTO DOMINION BK 3.129 22-32 03/08A	EUR	1 570 651.99	0.49
	<b>Denmark/Danemark</b>		<b>3 209 261.52</b>	<b>1.01</b>
511 834	CARLSBERG BREWERIES 0.375 20-27 30/06A	EUR	466 130.19	0.15
319 897	CARLSBERG BREWERIES 0.625 20-30 09/03A	EUR	274 805.51	0.09
959 690	H.LUNDBECK AS 0.875 20-27 14/10A	EUR	866 479.75	0.27
319 897	ISS GLOBAL AS 1.5 17-27 31/08A	EUR	298 999.29	0.09
639 793	JYSKE BANK AS 5.50 22-27 16/11A	EUR	666 146.15	0.21
383 876	NOVO NORDISK FINANCE 0.125 21-28 04/06A	EUR	342 461.39	0.11
319 897	NOVO NORDISK FINANCE 1.3750 22-30 31/03A	EUR	294 239.24	0.09
	<b>Finland/Finlande</b>		<b>9 659 738.40</b>	<b>3.04</b>
383 876	BALDER FINLAND OYJ 1.0 22-27 18/01A	EUR	343 006.50	0.11
255 917	BALDER FINLAND OYJ 1 21-29 20/01A	EUR	208 942.34	0.07

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>EUR</b>	
959 690	CASTELLUM HELSINKI 0.875 21-29 17/09A	EUR	778 644.16	0.24
639 793	ELISA CORPORATION 4 23-29 27/01A	EUR	653 161.54	0.21
639 793	INDUSTRIAL POWER CORP 1.375 21-28 23/06A	EUR	582 307.66	0.18
1 279 586	METSO OUTOTEC OYJ 0.875 20-28 26/11A	EUR	1 157 142.53	0.36
959 690	NOKIA OYJ 3.125 20-28 15/05A	EUR	940 740.53	0.30
767 752	NOKIA OYJ 4.375 23-31 21/08A	EUR	783 920.53	0.25
511 834	NORDEA BANK ABP 0.50 21-28 02/11A	EUR	449 910.16	0.14
319 897	NORDEA BANK ABP 0.5 20-27 14/05A	EUR	295 315.69	0.09
1 535 503	STORA ENSO OYJ 0.625 20-30 02/12A	EUR	1 254 583.02	0.39
319 897	STORA ENSO OYJ 2.50 17-27 07/06A	EUR	310 179.68	0.10
959 690	STORA ENSO OYJ 2.5 18-28 21/03A	EUR	918 163.83	0.29
959 690	STORA ENSO OYJ 4.25 23-29 01/09A	EUR	983 720.23	0.31
	<b>France</b>		<b>26 205 891.73</b>	<b>8.24</b>
255 917	ALSTOM SA 0.125 21-27 27/07A	EUR	228 136.13	0.07
191 938	ALSTOM SA 0.25 19-26 14/10A	EUR	176 610.72	0.06
447 855	ALSTOM SA 0.5 21-30 27/07A	EUR	362 937.33	0.11
511 834	ALSTOM SA 0 21-29 11/01A	EUR	421 687.61	0.13
319 897	CAPGEMINI SE 1.625 20-26 15/04A	EUR	308 869.70	0.10
959 690	CAPGEMINI SE 2.0 20-29 15/04A	EUR	906 522.80	0.28
319 897	CAPGEMINI SE 2.375 20-32 15/04A	EUR	299 130.45	0.09
511 834	CARREFOUR 4.375 23-31 14/11A	EUR	538 611.07	0.17
255 917	CIE DE SAINT-GOBAIN 1.875 18-28 21/09A	EUR	241 687.18	0.08
959 690	CIE DE SAINT-GOBAIN 1.875 19-31 15/03A	EUR	869 258.05	0.27
447 855	CIE DE SAINT-GOBAIN 2.625 22-32 10/08A	EUR	423 579.16	0.13
703 772	COFACE SA 6 22-32 22/09A0 22-32 22/09A	EUR	772 545.01	0.24
639 793	COVIVIO SA 1.125 19-31 17/09A	EUR	532 237.45	0.17
319 897	COVIVIO SA 1.625 20-30 23/06A	EUR	282 929.29	0.09
639 793	COVIVIO SA 1.875 16-26 20/05A	EUR	615 663.27	0.19
639 793	CREDIT AGRICOLE SA 2.625 15-27 17/03A	EUR	620 605.67	0.20
383 876	GECINA 0.875 22-33 25/01A	EUR	310 891.45	0.10
319 897	GECINA 1.00 16-29 30/01A	EUR	286 147.45	0.09
319 897	GECINA 1.375 17-28 26/01A	EUR	297 711.70	0.09
255 917	GECINA 1.625 18-30 14/03A	EUR	232 150.20	0.07
703 772	ICADE SA 0.625 21-31 18/01A	EUR	558 939.54	0.18
639 793	ICADE SA 1.75 16-26 10/06A	EUR	612 451.51	0.19
191 938	IMERYS 1 21-31 14/05A	EUR	155 881.42	0.05
639 793	JCDECAUX SA 2.625 20-28 24/04A	EUR	620 065.05	0.19
959 690	KERING 1.25 16-26 10/05A	EUR	918 969.97	0.29
639 793	KERING SA 3.375 23-33 27/02A	EUR	637 870.49	0.20
639 793	KLEPIERRE SA 0.625 19-30 01/07A	EUR	536 866.36	0.17
1 279 586	LVMH 0.75 20-25 07/04A	EUR	1 246 323.30	0.39
639 793	MERCIALYS 1.8 18-26 27/02A	EUR	612 848.18	0.19
1 023 669	MERCIALYS 2.5 22-29 28/02A	EUR	962 504.69	0.30
255 917	PERNOD RICARD SA 0.50 19-27 24/10A	EUR	233 835.41	0.07
319 897	PERNOD RICARD SA 0.875 19-31 24/10A	EUR	270 175.02	0.08
639 793	PERNOD RICARD SA 1.125 20-25 06/04A	EUR	623 980.58	0.20
255 917	PERNOD RICARD SA 1.75 20-30 06/04A	EUR	235 836.68	0.07
639 793	RCI BANQUE SA 1.625 18-26 24/05A	EUR	611 146.34	0.19
959 690	RCI BANQUE SA 4.625 23-26 02/10A	EUR	976 455.38	0.31
639 793	RCI BANQUE SA 4.875 23-28 14/06A	EUR	664 956.13	0.21
1 279 586	SOCIETE GENERALE SA 0.125 20-26 24/02A	EUR	1 204 640.77	0.38
319 897	SOCIETE GENERALE SA 1.125 21-31 30/06A	EUR	297 972.42	0.09
1 599 483	SODEXO SA 1 20-29 27/04A	EUR	1 457 632.54	0.46
319 897	TELEPERFORMANCE SE 3.75 22-29 24/06A	EUR	312 463.74	0.10
447 855	UNIBAIL-RODAMCO 1.375 20-31 04/12A	EUR	377 100.76	0.12
319 897	UNIBAIL-RODAMCO 1.5 17-28 22/02A	EUR	298 992.89	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 31/03/2024 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>EUR</b>				
383 876	VIVENDI SA 1.875 16-26 26/05A	EUR	379 025.57	0.12
191 938	WENDEL SE 1 21-31 01/06A	EUR	162 153.00	0.05
959 690	WENDEL SE 2.5 15-27 09/02A	EUR	937 016.94	0.29
639 793	WORLDLINE SA 0.875 20-27 30/06A	EUR	577 202.11	0.18
383 876	WPP FINANCE SA 2.25 14-26 22/09A6 22/09A	EUR	374 102.36	0.12
639 793	WPP FINANCE SA 2.375 20-27 19/05A	EUR	620 560.89	0.20
<b>Germany/Allemagne</b>			<b>13 476 946.34</b>	<b>4.24</b>
959 690	ADIDAS AG 0.0000 20-28 05/10U	EUR	841 441.45	0.26
639 793	ALSTRIA OFFICE REIT 0.50 19-25 26/09A	EUR	579 710.10	0.18
511 834	ALSTRIA OFFICE REIT 1.50 17-27 15/11A	EUR	403 310.20	0.13
639 793	ALSTRIA OFFICE REIT 1.5 20-26 23/06A	EUR	552 237.39	0.17
127 959	AMPHENOL TECHNOLOGIES 2 18-28 08/10A	EUR	122 583.71	0.04
639 793	COMMERZBANK AG 0.1 21-25 11/09A	EUR	609 111.79	0.19
511 834	COMMERZBANK AG 1.00 19-26 25/02A	EUR	489 211.37	0.15
319 897	DEUTSCHE POST AG 1 20-32 20/05A	EUR	279 175.30	0.09
639 793	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.50 19-27 05/07A	EUR	592 099.69	0.19
319 897	DEUTSCHE WOHNEN SE 1.5 20-30 30/04A	EUR	279 823.10	0.09
703 772	E.ON SE 0.35 19-30 28/02A	EUR	597 618.87	0.19
959 690	EON SE 0.625 19-31 07/11A	EUR	786 326.47	0.25
255 917	EUROGRID GMBH 1.50 16-28 18/04A	EUR	236 999.83	0.07
319 897	FRESENIUS MEDICAL CA 1.5 20-30 29/05A	EUR	281 040.30	0.09
319 897	FRES ME 3.875 22-27 20/09A	EUR	323 796.07	0.10
255 917	HANNOVER RUECK SE 1.375 21-42 22/03A	EUR	209 835.49	0.07
319 897	LEG IMMOBILIEN 0.8750 19-27 28/11A	EUR	291 120.24	0.09
639 793	LEG IMMOBILIEN SE 0.875 21-33 30/03A	EUR	489 364.92	0.15
639 793	MERCEDES-BENZ GROUP 2.375 20-30 22/05A	EUR	615 007.48	0.19
511 834	MERCK FINANCIAL SERVI 1.875 22-26 15/06A	EUR	497 748.77	0.16
127 959	MERCK FIN SERVICES 0.5 20-28 16/07A	EUR	114 963.14	0.04
959 690	O2 TELEFONICA DE FIN 1.75 18-25 05/07A	EUR	935 558.21	0.29
831 731	SANTANDER CONS BK 4.375 23-27 13/09A	EUR	847 666.95	0.27
639 793	SANTANDER CONS BK 4.5 23-26 30/06A	EUR	647 352.22	0.20
319 897	SAP SE 0.375 20-29 18/05A	EUR	281 918.42	0.09
255 917	SAP SE 1.25 18-28 10/03A	EUR	240 298.60	0.08
511 834	VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A	EUR	460 896.69	0.14
447 855	VONOVIA SE 0.625 21-31 24/03A	EUR	357 377.21	0.11
575 814	WPP FIN DEUTSCHLAND 1.625 15-30 23/03A	EUR	513 352.36	0.16
<b>Ireland/Irlande</b>			<b>7 789 384.63</b>	<b>2.45</b>
959 690	ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A	EUR	875 496.04	0.28
639 793	AIB GROUP PLC 2.25 18-25 03/07A	EUR	629 991.44	0.20
959 690	ATLAS COPCO FINANCE 0.75 22-32 08/02A	EUR	804 267.87	0.25
767 752	DELL BANK INTL DAC 0.5 21-26 27/10A	EUR	712 462.04	0.22
319 897	DELL BANK INTL DAC 4.5 22-27 18/10A	EUR	329 754.15	0.10
511 834	EXPERIAN EUROPE DAC 1.56 22-31 16/05A	EUR	455 798.82	0.14
1 599 483	HAMMERSON IRL FIN 1.75 21-27 03/06A	EUR	1 477 122.24	0.46
511 834	KERRY GROUP FINANCIAL 0.875 21-31 01/12A	EUR	429 549.39	0.14
255 917	KERRY GROUP FIN SERV 0.625 19-29 20/09A	EUR	222 663.34	0.07
959 690	SMURFIT KAPPA ACQ 2.875 18-26 15/01S	EUR	944 972.76	0.30
639 793	SMURFIT KAPPA TSY 0.5000 21-29 22/09A	EUR	548 469.00	0.17
383 876	SMURFIT KAPPA TSY 1.5 19-27 15/09S	EUR	358 837.54	0.11
<b>Italy/Italie</b>			<b>5 098 575.90</b>	<b>1.60</b>
511 834	ANIMA HOLDING SPA 1.5 21-28 22/04A	EUR	467 709.20	0.15
191 938	ASSICURAZ GENERALI 2.124 19-30 01/10A	EUR	171 673.11	0.05
383 876	ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	EUR	341 906.70	0.11
319 897	ASSICURAZ GENERALI 4.125 14-26 04/05A	EUR	323 356.21	0.10
511 834	ASSICURAZIONI GENER 3.875 19-29 29/01A	EUR	516 146.66	0.16

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



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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
<b>EUR</b>				
639 793	ENI SPA 4.25 23-33 19/05A	EUR	668 750.11	0.21
319 897	INTESA SANPAOLO 5.625 23-33 08/03A	EUR	355 123.54	0.11
511 834	MEDIOBANCA 1.1250 19-25 15/07A	EUR	495 327.79	0.16
639 793	MEDIOBANCA 1.125 20-25 23/04A	EUR	622 457.88	0.20
298 783	TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	257 845.56	0.08
383 876	TERNA SPA 0.75 20-32 24/07A	EUR	311 524.85	0.10
319 897	TERNA SPA 1.375 17-27 26/07A	EUR	300 045.35	0.09
319 897	UNICREDIT SPA 0.85 21-31 19/01A	EUR	266 708.94	0.08
<b>Japan/Japon</b>			<b>3 510 078.79</b>	<b>1.10</b>
383 876	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.336 21-27 19/04A	EUR	349 319.34	0.11
255 917	mitsubishi UFJ FIN 0.848 19-29 19/07A	EUR	228 848.86	0.07
255 917	NTT FINANCE CORP 0.342 21-30 03/03A	EUR	216 197.59	0.07
639 793	ORIX CORP 4.477 23-28 01/06A	EUR	663 734.12	0.21
639 793	SUMITOMO MITSUI FIN 0.632 19-29 23/10A	EUR	551 354.48	0.17
191 938	TAKEDA PHARMA 0.75 20-27 09/07A	EUR	176 416.86	0.06
1 279 586	TAKEDA PHARMA 1 20-29 09/07A	EUR	1 136 963.46	0.36
191 938	TAKEDA PHARMA 3 18-30 21/11A	EUR	187 244.08	0.06
<b>Jersey</b>			<b>236 374.11</b>	<b>0.07</b>
255 917	APTIV PLC 1.60 16-28 15/09A	EUR	236 374.11	0.07
<b>Liechtenstein</b>			<b>257 878.19</b>	<b>0.08</b>
319 897	SWISS LIFE FINANCE 0.5 21-31 15/09A	EUR	257 878.19	0.08
<b>Luxembourg</b>			<b>6 659 991.20</b>	<b>2.09</b>
639 793	CNH IND FIN EUROPE 1.625 19-29 03/07A	EUR	584 195.05	0.18
319 897	DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	EUR	288 421.91	0.09
319 897	DH EUROPE FINANCE II 0.75 19-31 18/09A	EUR	268 954.61	0.08
575 814	EUROFINS SCIENTIFIC 0.875 21-31 19/05A	EUR	470 529.09	0.15
255 917	EUROFINS SCIENTIFIC 3.75 20-26 17/07A	EUR	256 368.92	0.08
255 917	EUROFINS SCIENTIFIC 4 22-29 06/07A06/07A	EUR	258 482.80	0.08
639 793	GRAND CITY PROPERTIES 0.125 21-28 11/01A	EUR	542 864.42	0.17
639 793	GRAND CITY PROPERTIES 1.50 18-27 22/02A	EUR	589 847.62	0.19
511 834	NESTLE FINANCE INTL 1.125 20-26 01/04A	EUR	492 016.22	0.15
639 793	NESTLE FINANCE INTL 1.5 20-30 01/04A	EUR	589 943.60	0.19
447 855	NOVARTIS FINANCE SA 1.375 18-30 14/08A	EUR	406 627.84	0.13
639 793	RICHEMONT INTL HLDG 1 18-26 26/03A	EUR	611 405.45	0.19
447 855	SEGRO CAPITAL SARL 0.5 21-31 22/09A2/09A	EUR	354 871.46	0.11
319 897	SEGRO CAPITAL SARL 1.25 22-26 23/03A/03A	EUR	304 984.56	0.10
639 793	TRATON FINANCE LUX 4 23-25 16/09A	EUR	640 477.65	0.20
<b>Mexico/Mexique</b>			<b>295 130.15</b>	<b>0.09</b>
319 897	AMERICA MOVIL 0.75 19-27 26/06A	EUR	295 130.15	0.09
<b>Netherlands/Pays-Bas</b>			<b>24 399 122.82</b>	<b>7.67</b>
767 752	ABERTIS INFRA FIN 2.625 21-XX 26/04A	EUR	715 425.57	0.22
639 793	ABN AMRO BANK 1.25 22-34 20/01A	EUR	522 378.25	0.16
639 793	ABN AMRO BANK NV 1 15-25 16/04A	EUR	624 492.42	0.20
383 876	ADECCO INTL FIN SERV 0.125 21-28 21/09A	EUR	337 305.94	0.11
959 690	ALLIANZ FINANCE II BV 0.5 20-31 14/01A	EUR	816 700.64	0.26
1 279 586	ARCADIS NV 4.875 23-28 28/02A	EUR	1 327 660.19	0.42
191 938	ASML HOLDING NV 1.625 16-27 28/05A	EUR	183 681.71	0.06
639 793	COMPASS GRP FIN NL 1.5 18-28 05/09A	EUR	600 097.11	0.19
767 752	CTP NV 0.625 21-26 27/09A	EUR	708 423.67	0.22
511 834	DIGITAL DUTCH FINCO 1.25 20-31 26/06A	EUR	425 772.04	0.13
2 431 214	EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	EUR	2 259 776.62	0.71
639 793	ENEL FINANCE INTL 3.875 22-29 09/03A	EUR	654 373.95	0.21
319 897	EON INTL FINAN BV 1.50 18-29 31/07A	EUR	293 047.62	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 31/03/2024 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>EUR</b>	
383 876	EURONEXT NV 0.125 21-26 17/05A	EUR	357 576.51	0.11
319 897	EXOR NV 0.875 21-31 19/01A	EUR	270 686.85	0.09
447 855	GIVAUDAN FINANCE 1.625 20-32 22/04A	EUR	396 656.35	0.12
639 793	GIVAUDAN FINANCE EUR 1 20-27 22/04A	EUR	601 379.90	0.19
895 710	HM FINANCE BV 0.25 21-29 25/08A	EUR	748 473.43	0.24
639 793	ING GROUP NV 2.5 18-30 15/11A	EUR	607 029.27	0.19
383 876	INNOGY FINANCE BV 1.00 17-25 13/04A	EUR	373 632.11	0.12
639 793	ISS FINANCE BV 1.25 20-25 07/07A07A	EUR	619 223.72	0.19
639 793	KPN NV 0.625 16-25 09/04A	EUR	620 586.48	0.20
191 938	KPN NV 1.125 16-28 11/09A	EUR	175 346.80	0.06
319 897	MERCEDESSENZ INTL FIN 1.5 16-26 09/03A	EUR	309 628.56	0.10
319 897	MONDELEZ INTL HDLG NL 0.25 21-29 09/09A	EUR	273 818.63	0.09
639 793	NATURGY FINANCE 0.7500 19-29 28/11A	EUR	560 129.24	0.18
255 917	NN BANK NV NETH 0.5000 21-28 21/09A	EUR	225 704.92	0.07
639 793	NN GROUP NV 0.8750 21-31 23/11A	EUR	545 212.46	0.17
319 897	PROSUS NV 2.031 20-32 03/08A	EUR	257 438.33	0.08
959 690	RECKITT BENCKISER TR 0.75 20-30 19/05A	EUR	822 453.99	0.26
255 917	RELX FINANCE BV 0.5 20-28 10/03A	EUR	230 766.96	0.07
319 897	RELX FINANCE BV 0.875 20-32 10/03A	EUR	267 836.57	0.08
959 690	SGS NEDERLAND HLDG 0.125 21-27 21/04A	EUR	870 457.66	0.27
255 917	SIEMENS FIN NV 0.375 20-26 05/06A	EUR	240 782.28	0.08
639 793	SIEMENS FIN NV 0.90 19-28 28/02A	EUR	592 454.78	0.19
383 876	SIKA CAPITAL BV 1.5000 19-31 29/04A	EUR	341 566.97	0.11
959 690	STELLANTIS 0.75 21-29 18/01A	EUR	851 522.99	0.27
1 279 586	STELLANTIS NV 2.75 22-32 01/04A	EUR	1 211 435.37	0.38
959 690	STELLANTIS NV 4.375 23-30 14/03A	EUR	1 008 153.92	0.32
255 917	THERMO FISHER SCIENT 0.80 21-30 18/10A	EUR	220 894.95	0.07
319 897	TOYOTA MOTOR FIN NL 0 21-25 27/10U	EUR	303 701.77	0.10
511 834	VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3.25 18-30 18/11A	EUR	500 318.18	0.16
511 834	WOLTERS KLUWER NV 3.75 23-31 03/04A	EUR	524 817.14	0.16
	<b>New Zealand/Nouvelle-Zélande</b>		<b>2 468 260.88</b>	<b>0.78</b>
511 834	ASB BANK 4.5 23-27 16/03A	EUR	526 677.66	0.17
1 279 586	ASB FINANCE LTD 0.25 21-28 08/09A	EUR	1 113 687.79	0.35
959 690	ASB FINANCE LTD 0.50 19-29 24/09A	EUR	827 895.43	0.26
	<b>Norway/Norvège</b>		<b>11 365 552.91</b>	<b>3.57</b>
959 690	DNB BANK ASA 4.625 22-33 28/02A	EUR	975 572.63	0.31
3 198 965	NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	EUR	3 115 472.34	0.98
2 879 069	NORSK HYDRO ASA 2 19-29 11/04A	EUR	2 664 290.27	0.84
639 793	SANTANDER CONSUMER BANK 0.5 22-25 11/08A	EUR	612 445.11	0.19
1 279 586	SPAREBANK 1 SR-BANK 4.875 23-28 24/08A	EUR	1 343 936.52	0.42
1 279 586	SR BANK SPAREBANKEN 3.75 23-27 23/11A	EUR	1 295 619.34	0.41
1 279 586	VAR ENERGI A 5.5 23-29 04/05A	EUR	1 358 216.70	0.43
	<b>Spain/Espagne</b>		<b>9 513 359.19</b>	<b>2.99</b>
319 897	AMADEUS IT GROUP SA 1.875 20-28 24/09A	EUR	301 999.92	0.09
1 279 586	BANCO DE SABADELL SA 0.875 19-25 22/07A	EUR	1 235 785.90	0.39
383 876	BANCO SANTANDER SA 1.125 20-27 23/06A	EUR	358 115.85	0.11
319 897	BANCO SANTANDER SA 1.375 20-26 05/05A	EUR	307 847.63	0.10
639 793	BANCO SANTANDER SA 4.875 23-31 18/10A	EUR	681 856.26	0.21
767 752	CELLNEX FINANCE CO 1.5 21-28 08/06A	EUR	706 243.26	0.22
319 897	IBERDROLA FINANZAS 1.621 17-29 29/11A	EUR	298 058.80	0.09
767 752	IBERDROLA FINANZAS 3.375 22-32 22/11A	EUR	768 419.63	0.24
511 834	INMOBILIARIA COLONIAL 0.75 21-29 22/06A	EUR	444 034.31	0.14
511 834	INMOBILIARIA COLONIAL 2 18-26 17/04A	EUR	495 010.45	0.16
383 876	MAPFRE 1.625 16-26 19/05A	EUR	371 392.20	0.12
319 897	MAPFRE 2.875 22-30 13/04A	EUR	298 876.13	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 31/03/2024 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>EUR</b>				
639 793	PROSEGUR COMPANIA 2.50 22-29 06/04A	EUR	612 992.14	0.19
255 917	RED ELECTRICA FIN 0.375 20-28 24/07A	EUR	229 768.88	0.07
255 917	RED ELECTRICA FIN 0.5 21-33 24/05A	EUR	206 453.55	0.06
319 897	RED ELECTRICA FIN 1.25 18-27 13/03A	EUR	303 277.91	0.10
639 793	SANTANDER CONS FIN 0 21-26 23/02A	EUR	598 344.07	0.19
511 834	SANTANDER CONSUMER FINA 0.5 22-27 14/01A	EUR	471 399.53	0.15
639 793	TELEFONICA EMISIONES 1.788 19-29 12/03A	EUR	597 976.19	0.19
255 917	TELEFONICA EMISIONES 1.807 20-32 21/05A	EUR	225 506.58	0.07
<b>Sweden/Suède</b>			<b>4 879 268.60</b>	<b>1.53</b>
639 793	ATLAS COPCO AB 0.625 16-26 30/08A	EUR	601 373.50	0.19
511 834	CASTELLUM AB 0.75 19-26 04/09A	EUR	472 159.61	0.15
639 793	INVESTOR AB 1.5000 18-30 12/09A	EUR	576 165.65	0.18
319 897	SAMHALLSBYGGNAD 1.1250 19-26 04/09A	EUR	246 662.62	0.08
319 897	SECURITAS AB 0.25 21-28 22/02A	EUR	284 186.48	0.09
319 897	SVENSKA HANDELSBANKE 1.375 22-2923/02A	EUR	291 995.16	0.09
319 897	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.01 20-27 02/12A	EUR	284 098.52	0.09
319 897	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.5 20-30 18/02A	EUR	271 688.13	0.09
639 793	SWEDBANK AB 0.2 21-28 12/01A	EUR	565 071.63	0.18
319 897	TELE2 AB 0.75 21-31 23/03A	EUR	273 413.96	0.09
511 834	TELE2 AB 2.1250 18-28 15/05A	EUR	486 127.57	0.15
639 793	TELIA COMPANY AB 0.125 20-30 27/11A	EUR	526 325.77	0.17
<b>Switzerland/Suisse</b>			<b>293 297.13</b>	<b>0.09</b>
319 897	RICHEMONT INTL 1.5 18-30 26/03A	EUR	293 297.13	0.09
<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>			<b>31 359 315.12</b>	<b>9.86</b>
639 793	3I GROUP 4.875 23-29 14/06A	EUR	670 547.92	0.21
959 690	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.2 21-27 23/09A	EUR	860 640.04	0.27
959 690	AON CORP 2.875 14-26 14/05A	EUR	940 481.41	0.30
639 793	ASTRAZENECA PLC 0.375 21-29 03/06A	EUR	561 309.65	0.18
511 834	ASTRAZENECA PLC 1.25 16-28 12/05A	EUR	477 490.36	0.15
319 897	ASTRAZENECA PLC 3.75 23-32 03/03A	EUR	333 844.03	0.10
383 876	AVIVA PLC 1.8750 18-27 13/11A	EUR	372 002.56	0.12
959 690	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	942 727.09	0.30
703 772	BARCLAYS PLC 0.577 21-29 09/08A	EUR	613 225.03	0.19
1 087 648	BRAMBLES FINANCE PLC 1.5 17-27 04/10A	EUR	1 026 429.94	0.32
319 897	BRITISH TELECOM 1.75 16-26 10/03A	EUR	309 239.18	0.10
639 793	COCA-COLA EUROPACIFIC 0.7 19-31 12/09A	EUR	530 090.94	0.17
639 793	COCA-COLA EUROPACIFIC 1.75 20-26 27/03A	EUR	619 489.23	0.19
255 917	DIAGEO FINANCE PLC 1 18-25 22/04A	EUR	249 190.44	0.08
511 834	DIAGEO FINANCE PLC 2.375 14-26 20/05A	EUR	502 493.48	0.16
639 793	DIAGEO FINANCE PLC 2.5 20-32 27/03A	EUR	609 809.16	0.19
2 559 172	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	2 399 224.00	0.75
959 690	DS SMITH PLC 08750 1 4.5 23-30 27/07A	EUR	1 003 931.29	0.32
959 690	DS SMITH PLC 4.375 23-27 27/07A	EUR	980 087.80	0.31
511 834	EXPERIAN FINANCE PLC 1.375 17-26 25/06A	EUR	488 689.30	0.15
319 897	GSK CAPITAL BV 3.125 22-32 28/11A	EUR	318 604.15	0.10
639 793	HSBC HOLDINGS PLC 2.50 16-27 15/03A	EUR	623 116.86	0.20
639 793	HSBC HOLDINGS PLC 3.00 15-25 30/06A	EUR	632 169.93	0.20
319 897	INFORMA PLC 1.2500 19-28 22/04A	EUR	291 660.87	0.09
383 876	INFORMA PLC 2.125 20-25 06/10A	EUR	374 582.21	0.12
767 752	INTERCONT HOTELS GRP 2.125 18-27 15/05A	EUR	738 005.14	0.23
639 793	INTERMEDIATE CAPITAL 1.625 20-27 17/02A	EUR	597 304.41	0.19
639 793	INTERMEDIATE CAPITAL 2.5 22-30 28/01A	EUR	583 568.05	0.18
1 279 586	INTERNATIONAL DISTR 5.25 23-28 14/09A	EUR	1 331 895.62	0.42
1 279 586	ITV PLC 1.375 19-26 26/09A	EUR	1 211 089.89	0.38
959 690	LLOYDS BANKING GROUP 1.50 17-27 12/09A	EUR	904 560.24	0.28

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			<b>EUR</b>	
959 690	LLOYDS BK CORP MKTS 2.375 20-26 09/04A	EUR	939 540.92	0.30
319 897	NATIONAL GRID ELEC 0.823 20-32 07/07A	EUR	257 339.16	0.08
511 834	NATIONAL GRID PLC 0.25 21-28 01/09A	EUR	445 756.63	0.14
319 897	NATIONAL GRID PLC 0.553 20-29 18/09A	EUR	273 442.76	0.09
959 690	NATWEST GROUP PLC 0.67 21-29 14/09A	EUR	843 980.74	0.27
511 834	NATWEST MARKETS PLC 1.375 22-27 02/03A	EUR	483 148.69	0.15
191 938	OMNICOM FINANCE HLDG 0.80 19-27 08/07A	EUR	177 161.58	0.06
447 855	OMNICOM FINANCE HLDG 1.40 19-31 08/07A	EUR	393 581.82	0.12
511 834	PHOENIX GROUP HLDG 4.375 18-29 24/01A	EUR	506 127.50	0.16
383 876	RECKITT BENCKISER 3.8750 23-33 14/09A	EUR	391 319.19	0.12
639 793	ROYAL MAIL PLC 1.2500 19-26 08/10A	EUR	599 156.61	0.19
959 690	SSE PLC 1.375 18-27 04/09A	EUR	899 742.59	0.28
639 793	SSE PLC 1.75 20-30 16/04A	EUR	582 889.87	0.18
959 690	SSE PLC 4.0 23-31 05/09A	EUR	992 962.04	0.31
255 917	VODAFONE GROUP PLC 1.60 16-31 29/07A	EUR	227 678.04	0.07
1 279 586	VODAFONE GROUP PLC 2.2 16-26 28/02A	EUR	1 247 986.76	0.39
	<b>United States of America/États-Unis</b>		<b>29 503 681.21</b>	<b>9.27</b>
639 793	A AND T INC 0.25 19-26 04/03A	EUR	603 299.27	0.19
319 897	ABBVIE INC 0.75 19-27 18/11A	EUR	294 759.06	0.09
319 897	ABBVIE INC 1.25 19-31 18/11A	EUR	277 998.09	0.09
326 934	AMERICAN INTL GROUP 1.875 17-27 21/06A	EUR	310 095.51	0.10
383 876	AMERICAN TOWER 0.5 20-28 10/09A	EUR	342 708.99	0.11
767 752	AMGEN INC 2.00 16-26 25/02A	EUR	747 763.26	0.24
319 897	APPLE INC 0.5 19-31 15/11A	EUR	269 847.12	0.08
319 897	APPLE INC 2.00 15-27 17/09A	EUR	310 163.68	0.10
639 793	BERRY GLOBAL INC 1.5000 20-27 15/01S	EUR	600 951.23	0.19
319 897	BLACKROCK INC 1.25 15-25 06/05A	EUR	312 393.36	0.10
639 793	BMW US CAPITAL LLC 1 15-27 20/04A	EUR	599 255.78	0.19
319 897	BOSTON SCIENTIF CORP 0.6250 19-27 01/12A	EUR	290 744.36	0.09
767 752	BRISTOL MYERS SQUIBB 1.00 15-25 15/05A	EUR	747 248.87	0.23
511 834	COCA-COLA CO 1.125 15-27 09/09A	EUR	483 895.97	0.15
255 917	COMCAST CORP 0.25 20-27 20/05A	EUR	233 216.09	0.07
767 752	COMCAST CORP 0.7500 20-32 20/02A	EUR	635 448.87	0.20
191 938	DANAHER CORP 2.1 20-26 30/03A	EUR	186 817.98	0.06
639 793	DANAHER CORP 2.5 20-30 30/03A	EUR	617 291.55	0.19
511 834	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	498 731.49	0.16
255 917	ELI LILLY & CO 0.625 19-31 01/11A	EUR	216 022.29	0.07
319 897	ELI LILLY & CO 2.125 15-30 03/06A	EUR	306 574.44	0.10
639 793	EQUINIX INC 0.25 21-27 15/03A	EUR	577 486.82	0.18
511 834	EQUINIX INC 1 21-33 10/03A	EUR	408 249.40	0.13
255 917	FIDELITY NATIONAL INFO 1 19-28 03/12A12A	EUR	228 745.22	0.07
831 731	GENERAL MILLS INC 1.5 15-27 27/04A	EUR	788 917.63	0.25
319 897	GLOBAL PAYMENTS INC 4.875 23-31 17/03A	EUR	337 969.08	0.11
639 793	GOLDMAN SACHS GROUP 0.75 21-32 23/03A	EUR	515 775.58	0.16
319 897	IBM CORP 0.65 20-32 11/02A	EUR	261 856.10	0.08
319 897	IBM CORP 1.25 19-27 29/01A	EUR	303 063.58	0.10
703 772	INTL FLAVORS AND FRAG 1.80 18-26 25/09A	EUR	671 578.30	0.21
959 690	MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	EUR	925 812.55	0.29
511 834	MCDONALD'S CORP 1.6000 19-31 15/03A	EUR	456 492.35	0.14
959 690	MCDONALD'S CORP 1.75 16-28 03/05A	EUR	903 830.87	0.28
383 876	MCKESSON CORP 1.50 17-25 17/11A	EUR	371 587.98	0.12
1 279 586	MERCK & CO INC 1.875 14-26 15/10A	EUR	1 238 882.49	0.39
1 279 586	MICROSOFT CORP 3.125 13-28 06/12A	EUR	1 300 878.45	0.41
639 793	MMA USA HOLDINGS INC 1.75 19-31 13/06A6A	EUR	577 739.54	0.18
639 793	MMS USA INVESTMENTS 1.25 19-28 13/06A	EUR	588 747.18	0.19
383 876	MONDELEZ INTL 0.25 21-28 17/03A	EUR	341 872.14	0.11

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>EUR</b>				
639 793	MOODY'S CORPORATION 0.95 19-30 25/02A	EUR	561 991.03	0.18
639 793	MOODY'S CORPORATION 1.75 15-27 09/03A	EUR	614 169.35	0.19
639 793	MORGAN STANLEY 0.406 21-27 30/04A	EUR	591 037.64	0.19
191 938	MORGAN STANLEY 0.497 21-31 07/02A	EUR	161 458.18	0.05
639 793	NASDAQ INC 0.875 20-30 13/02A	EUR	556 152.92	0.17
639 793	NASDAQ INC 0.9 21-33 30/07A	EUR	505 612.47	0.16
767 752	NASDAQ INC 1.7500 19-29 28/03A	EUR	709 920.79	0.22
319 897	PEPSICO INC 0.5 20-28 06/05A	EUR	289 016.92	0.09
639 793	PEPSICO INC 0.875 16-28 18/07A	EUR	584 585.32	0.18
255 917	PEPSICO INC 1.125 19-31 18/03A	EUR	225 826.48	0.07
383 876	PROLOGIS EURO FINANCE 0.25 19-27 10/09A	EUR	343 680.20	0.11
1 279 586	PROLOGIS EURO FINANCE 0.5 21-32 16/02A	EUR	1 003 131.55	0.32
959 690	PROLOGIS EURO FINANCE 1.875 18-29 05/01A	EUR	892 861.62	0.28
639 793	PUBLIC STORAGE INC 0.5 21-30 09/09A	EUR	530 605.98	0.17
319 897	PVH CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	314 800.59	0.10
191 938	THERMO FISHER SCIENT 0.875 19-31 01/10A	EUR	162 855.49	0.05
223 928	THERMO FISHER SCIENT 1.75 20-27 02/04A	EUR	214 852.91	0.07
383 876	VISA 2.0 22-29 15/06A	EUR	366 194.52	0.12
767 752	WORLEY US FINANCE SU 0.875 21-26 09/06A	EUR	717 694.28	0.23
511 834	ZIMMER BIOMET HLDG 1.164 19-27 15/11A	EUR	472 520.45	0.15
<b>Floating rate notes/Obligations à taux variables</b>			<b>68 159 429.79</b>	<b>21.42</b>
<b>Australia/Australie</b>			<b>527 665.49</b>	<b>0.17</b>
511 834	AUSTRALIA NEW ZEA BK FL.R 23-33 03/02A	EUR	527 665.49	0.17
<b>Austria/Autriche</b>			<b>1 636 208.07</b>	<b>0.51</b>
255 917	RAIFFEISENBK AUSTRIA FL.R 19-30 12/03A	EUR	240 368.98	0.08
447 855	RAIFFEISENBK AUSTRIA FL.R 20-32 18/06A	EUR	406 336.73	0.13
959 690	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 15-46 27/07A	EUR	989 502.36	0.31
<b>Belgium/Belgique</b>			<b>1 309 040.91</b>	<b>0.41</b>
191 938	AGEAS NV FL.R 19-XX 02/07A	EUR	180 801.68	0.06
319 897	AGEAS NV FL.R 20-51 24/11A	EUR	263 655.52	0.08
383 876	ELIA GROUP SA FL.R 23-XX 15/06A	EUR	395 958.33	0.12
511 834	KBC GROUPE SA FL.R 21-31 07/12A	EUR	468 625.38	0.15
<b>Denmark/Danemark</b>			<b>1 925 089.36</b>	<b>0.61</b>
1 919 379	DANICA PENSION FL.R 15-45 29/09A	EUR	1 925 089.36	0.61
<b>Finland/Finlande</b>			<b>665 521.70</b>	<b>0.21</b>
767 752	SAMPO PLC FL.R 20-52 03/09A	EUR	665 521.70	0.21
<b>France</b>			<b>6 411 169.26</b>	<b>2.02</b>
639 793	AXA SA FL.R 16-47 06/07A	EUR	627 374.68	0.20
959 690	AXA SA FL.R 18-49 28/05A	EUR	920 874.96	0.29
255 917	AXA SA FL.R 22-42 10/07A	EUR	215 976.23	0.07
959 690	BNP PARIBAS CARDIF FL.R 14-XX 25/11A	EUR	952 491.93	0.30
639 793	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-30 05/06A	EUR	620 052.25	0.19
319 897	ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	EUR	314 800.58	0.10
319 897	ORANGE SA FL.R 21-XX 11/05A	EUR	275 571.67	0.09
319 897	SCOR SE FL.R 15-46 08/06A	EUR	312 385.36	0.10
639 793	SCOR SE FL.R 16-48 27/05A	EUR	636 907.60	0.20
255 917	SCOR SE FL.R 20-51 17/09A	EUR	206 014.65	0.06
639 793	SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-28 22/09A	EUR	581 239.20	0.18
703 772	UNIBAIL-RODAMCO FL.R 23-XX 03/10A	EUR	747 480.15	0.23
<b>Germany/Allemagne</b>			<b>2 918 615.99</b>	<b>0.92</b>
447 855	ALLIANZ SE FL.R 17-47 06/07A	EUR	437 800.79	0.14
383 876	BAYER AG FL.R 23-83 25/09A	EUR	387 511.14	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 31/03/2024 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>EUR</b>				
319 897	COMMERZBANK AG FL.R 23-29 25/03A	EUR	335 493.08	0.11
255 917	HANNOVER RUECK SE FL.R 19-39 09/10A	EUR	220 131.04	0.07
511 834	MERCK KGAA FL.R 20-80 09/09A	EUR	482 685.48	0.15
767 752	MUENCHENER RUECK FL.R 20-41 26/05A	EUR	645 061.12	0.20
511 834	MUENCHENER RUECK FL.R 21-42 26/05A	EUR	409 933.34	0.13
<b>Hong Kong/Hong-Kong</b>				<b>0.31</b>
1 151 628	AIA GROUP LTD FL.R 21-33 09/09A	EUR	995 334.39	0.31
<b>Ireland/Irlande</b>				<b>1.02</b>
383 876	AIB GROUP PLC FL.R 22-28 04/04A	EUR	368 106.22	0.12
639 793	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 10/05A	EUR	597 069.83	0.19
639 793	BANK OF IRELAND GRP FL.R 22-26 05/06A	EUR	624 975.46	0.20
383 876	BANK OF IRELAND GRP FL.R 22-33 01/03A	EUR	410 987.07	0.13
639 793	BANK OF IRELAND GRP FL.R 23-31 04/07A	EUR	682 726.38	0.21
639 793	ZURICH FIN IRELAND FL.R 20-50 17/09A	EUR	562 691.60	0.18
<b>Italy/Italie</b>				<b>2.03</b>
959 690	ENEL SPA FL.R 18-81 24/11A	EUR	931 234.80	0.29
703 772	ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	696 896.52	0.22
1 343 565	ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A	EUR	1 248 958.28	0.39
1 023 669	ENI SPA FL.R 21-99 31/12A	EUR	945 240.51	0.30
1 919 379	FINECO BANK SPA FL.R 21-27 21/10A	EUR	1 770 454.57	0.56
639 793	MEDIOBANCA FL.R 21-28 02/11A	EUR	580 122.77	0.18
319 897	UNICREDIT SPA FL.R 21-29 05/07A	EUR	286 310.59	0.09
<b>Luxembourg</b>				<b>0.87</b>
639 793	AROUNDTOWN SA FL.R 19-XX 12/01A	EUR	333 696.87	0.10
399 871	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 23-XX 24/07A	EUR	419 958.17	0.13
255 917	HELVETIA EUROPE FL.R 20-41 30/06A	EUR	226 537.93	0.07
959 690	SES SA FL.R 21-XX 27/08A	EUR	907 842.37	0.29
319 897	SWISS RE FINANCE LUX FL.R 19-50 30/04A	EUR	295 713.96	0.09
690 977	VIVION INVESTMENTS S FL.R 23-29 28/02S	EUR	572 919.72	0.18
<b>Netherlands/Pays-Bas</b>				<b>2.32</b>
191 938	ADECCO INTL FIN SERV FL.R 21-82 21/03A	EUR	170 655.84	0.05
383 876	ARGENTUM NETHLD FL.R 16-46 01/10A	EUR	378 981.42	0.12
383 876	ELM BV FL.R 15-XX 01/09A	EUR	373 584.13	0.12
639 793	FRIESLANDCAMPINA NV FL.R 20-XX 10/12A	EUR	614 246.13	0.19
1 599 483	IBERDROLA INTL BV FL.R 19-XX 12/02A	EUR	1 584 607.48	0.50
319 897	IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	286 945.59	0.09
959 690	IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A	EUR	884 042.07	0.28
191 938	IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A12A	EUR	164 922.66	0.05
639 793	ING GROUP NV FL.R 21-28 29/09A	EUR	571 786.27	0.18
447 855	ING GROUP NV FL.R 21-32 16/11A	EUR	403 215.19	0.13
319 897	NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	EUR	321 104.14	0.10
511 834	NN GROUP NV FL.R 17-48 13/01A	EUR	517 523.50	0.16
255 917	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	EUR	254 830.86	0.08
319 897	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	EUR	312 028.68	0.10
511 834	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 23-XX 06/09A	EUR	557 213.69	0.18
<b>Norway/Norvège</b>				<b>1.68</b>
831 731	DNB BANK ASA 0.25 21-29 23/02A	EUR	731 927.43	0.23
959 690	DNB BANK ASA 0.375 22-28 18/01A	EUR	882 631.33	0.28
831 731	DNB BANK ASA FL.R 22-27 21/09A-27	EUR	823 866.97	0.26
639 793	SPAREBANK 1 SR-BANK FL.R 21-27 15/07A	EUR	591 994.13	0.19
1 919 379	STOREBRAND LIVSFORSI FL.R 21-51 31/03A	EUR	1 563 718.24	0.49
710 810	VAR ENERGI ASA FL.R 23-83 15/11A	EUR	765 709.51	0.24

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			<b>EUR</b>	
<b>Spain/Espagne</b>			<b>640 695.18</b>	<b>0.20</b>
639 793	MAPFRE FL.R 17-27 31/03A	EUR	640 695.18	0.20
<b>Sweden/Suède</b>			<b>622 671.89</b>	<b>0.20</b>
319 897	SVENSKA HANDELSBANKEN 3.25 22-33 01/06A	EUR	308 778.53	0.10
191 938	TELIA COMPANY AB FL.R 22-82 21/12A	EUR	193 997.42	0.06
127 959	TELIA COMPANY AB FL.R 22-83 30/06A	EUR	119 895.94	0.04
<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>			<b>12 573 940.80</b>	<b>3.95</b>
383 876	BARCLAYS PLC FL.R 22-34 29/01A	EUR	414 681.88	0.13
639 793	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 20-31 13/11A	EUR	538 660.97	0.17
511 834	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-27 15/06A	EUR	504 287.46	0.16
1 279 586	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 22-30 24/08A	EUR	1 250 078.88	0.39
639 793	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-30 26/02A	EUR	559 070.37	0.18
639 793	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-32 14/09A	EUR	573 280.18	0.18
767 752	SANTANDER UK GROUP FL.R 21-29 13/09A	EUR	671 947.79	0.21
639 793	SANTANDER UK GROUP FL.R 22-28 25/08A	EUR	637 323.47	0.20
959 690	SSE PLC FL.R 22-XX 21/04A	EUR	937 559.16	0.29
511 834	STANDARD CHARTERED FL.R 17-27 03/10A	EUR	485 283.04	0.15
639 793	STANDARD CHARTERED FL.R 20-28 16/01A	EUR	590 948.06	0.19
1 279 586	STANDARD CHARTERED FL.R 20-30 09/06A	EUR	1 247 410.94	0.39
639 793	STANDARD CHARTERED FL.R 21-29 17/11A	EUR	561 795.90	0.18
639 793	STANDARD CHARTERED FL.R 23-31 10/05A	EUR	674 031.59	0.21
703 772	SWISS RE FINANCE UK FL.R 20-52 04/06A	EUR	625 213.78	0.20
2 239 276	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 23-28 29/10A	EUR	2 302 367.33	0.72
<b>United States of America/États-Unis</b>			<b>12 715 497.87</b>	<b>4.00</b>
511 834	BANK OF AMERICA CORP FL.R 17-27 04/05A	EUR	492 699.52	0.15
1 279 586	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-28 25/04A	EUR	1 209 746.32	0.38
1 407 545	BANK OF AMERICA CORP FL.R 19-26 09/05A	EUR	1 363 164.86	0.43
1 919 379	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-29 31/03A	EUR	1 928 688.19	0.61
1 023 669	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-31 26/10A	EUR	851 615.75	0.27
1 279 586	BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A	EUR	1 083 745.47	0.34
639 793	BANK OF AMERICA CORP FL.R 22-33 27/04A	EUR	604 233.36	0.19
1 023 669	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 19-32 04/11A	EUR	863 336.76	0.27
959 690	JPMORGAN CHASE CO FL.R 17-28 18/05A	EUR	907 458.50	0.29
1 279 586	JPMORGAN CHASE CO FL.R 19-27 11/03A	EUR	1 219 592.74	0.38
639 793	JPMORGAN CHASE CO FL.R 19-31 25/07A	EUR	552 771.61	0.17
639 793	JPMORGAN CHASE CO FL.R 20-28 24/02A	EUR	585 874.51	0.18
767 752	JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-30 23/03A	EUR	717 414.04	0.23
383 876	MORGAN STANLEY FL.R 20-29 26/10A	EUR	335 156.24	0.11
<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>			<b>8 951 531.63</b>	<b>2.81</b>
<b>Bonds/Obligations</b>			<b>8 535 563.77</b>	<b>2.68</b>
<b>Australia/Australie</b>			<b>287 900.48</b>	<b>0.09</b>
319 897	TOYOTA FINANCE 0.4400 22-28 13/01A	EUR	287 900.48	0.09
<b>Denmark/Danemark</b>			<b>660 787.88</b>	<b>0.21</b>
639 793	PANDORA 4.5 23-28 10/04A	EUR	660 787.88	0.21
<b>France</b>			<b>1 936 363.14</b>	<b>0.61</b>
319 897	AIR LIQUIDE FINANCE 1.25 16-28 13/06A	EUR	297 390.21	0.09
319 897	LEGRAND SA 0.375 21-31 06/10A	EUR	266 029.15	0.08
319 897	SOCIETE DES AUTOROUT 3.25 23-33 19/01A	EUR	318 733.71	0.10
639 793	SODEXO 0.75 16-27 14/04A	EUR	602 441.95	0.19
511 834	UNIBAIL-RODAMCO 1.8750 18-31 15/01A	EUR	451 768.12	0.14

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

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

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				
	<b>Ireland/Irlande</b>		<b>219 926.30</b>	<b>0.07</b>			
255 917	ATLAS COPCO AB 0.125 19-29 03/09A	EUR	219 926.30	0.07			
	<b>Netherlands/Pays-Bas</b>		<b>1 323 180.36</b>	<b>0.42</b>			
511 834	BMW FINANCE NV 0.875 20-32 14/01A	EUR	436 100.87	0.14			
959 690	POSTNL NV 0.625 19-26 23/09A	EUR	887 079.49	0.28			
	<b>Norway/Norvège</b>		<b>1 129 266.76</b>	<b>0.35</b>			
1 279 586	SPAREBANK 1 SMN 0.01 21-28 18/02A	EUR	1 129 266.76	0.35			
	<b>Sweden/Suède</b>		<b>528 849.44</b>	<b>0.17</b>			
319 897	FASTIGHETS AB BALDER 1.875 17-26 23/01A	EUR	304 242.40	0.10			
255 917	SKANDINAVISKA ENSKIL 0.375 21-28 21/06A	EUR	224 607.04	0.07			
	<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>		<b>2 449 289.41</b>	<b>0.77</b>			
959 690	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.375 19-29 17/09A	EUR	825 069.14	0.26			
639 793	BRAMBLES FINANCE 4.25 23-31 22/03A	EUR	671 133.33	0.21			
1 023 669	NATWEST MARKETS PLC 0.125 21-26 18/06A	EUR	953 086.94	0.30			
	<b>Floating rate notes/Obligations à taux variables</b>		<b>415 967.86</b>	<b>0.13</b>			
	<b>Spain/Espagne</b>		<b>415 967.86</b>	<b>0.13</b>			
383 876	CAIXABANK SA FL.R 23-34 19/07A	EUR	415 967.86	0.13			
	<b>Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif</b>		<b>11 485 257.10</b>	<b>3.61</b>			
	<b>Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements</b>		<b>11 485 257.10</b>	<b>3.61</b>			
	<b>Luxembourg</b>		<b>11 485 257.10</b>	<b>3.61</b>			
1 086 241	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL IG CORPORATE - S EUR HEDGED CAP	EUR	11 485 257.10	3.61			
Underlying	Number of contracts	Counterparty	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
<i>Sous-jacent</i>	<i>Nombre de contrats</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Devise</i>	<i>Engagement</i>	<i>Plus/(Moins) valeur non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>	
				EUR	EUR		
	<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>				<b>62 663.29</b>	<b>0.02</b>	
	<b>Futures on bonds/Futures sur obligations</b>						
	EURO BOBL FUTURE 06/24	49	CACEIS Bank, Paris	EUR	4 811 386.58	17 018.50	0.01
	EURO BUND FUTURE 06/24	65	CACEIS Bank, Paris	EUR	6 547 013.72	62 648.54	0.02
	US 10 YEARS NOTE 06/24	(24)	CACEIS Bank, Paris	USD	2 255 849.83	(6 683.02)	(0.00)
	US 5 YEARS NOTE-CBT 06/24	(32)	CACEIS Bank, Paris	USD	2 974 995.95	(2 545.47)	(0.00)
	US ULTRA BD CBT 30YR 06/24	(10)	CACEIS Bank, Paris	USD	949 583.33	(7 775.26)	(0.00)

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



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

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartiment Reçoit/(Paie) Taux fixe	Plus/(Moins) value non réalisée EUR	% de l'actif net
<b>Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>(350 657.78)</b>	<b>(0.11)</b>
<b>CDS Index</b>								
ITRX EUR CDSI S41 5Y	Citigroup Global Mkt Ldn	15 866 868.07	20/06/2029	EUR	Buy	1.00	(350 657.78)	(0.11)

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

31.03.2024

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 31/03/2024 / État de l'actif net au 31/03/2024

	Notes	CHF
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 207 632 759.15)	(2)	222 405 826.39
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		6 436 298.54
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		303 096.92
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		385 200.91
		<b>229 530 422.76</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		157.40
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		539 092.21
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		514 129.68
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	226 097.63
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	45 464.07
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		564.39
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	123 461.08
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	2 834.80
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	49 892.48
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>À payer sur opérations de change, nets</i>		205.30
		<b>1 501 899.04</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>228 028 523.72</b>

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

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

	Notes	CHF
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>211 224 563.99</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	582 907.82
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	415 547.07
Bank interest/Intérêts bancaires		59 893.41
Other income/Autres revenus		62.49
		<b>1 058 410.79</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 368 525.15
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	10 111.98
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		3 483.40
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		11 776.49
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	231 754.59
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	14 346.19
Other expenses/Autres frais	(2)	104.71
		<b>1 640 102.51</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		
		<b>(581 691.72)</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	1 405 879.58
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	764 977.55
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	10 939.00
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(362.98)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(1 487 840.84)
		<b>111 900.59</b>
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	19 460 076.11
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(96 942.62)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(29 798.03)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(27 170.20)
		<b>19 418 065.85</b>
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		
		<b>19 418 065.85</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(2 614 106.12)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>228 028 523.72</b>

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

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

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Nombre d'actions 01/10/2023	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 31/03/2024
P - CHF - Capitalisation	37 324.0250	4 288.0070	1 103.3450	40 508.6870
I - CHF - Distribution	78.0000	0.0000	78.0000	0.0000
M - CHF - Capitalisation	1 686 526.1800	119 770.8940	158 105.6890	1 648 191.3850
M - CHF - Distribution	0.0000	4 195.0000	0.0000	4 195.0000
N - CHF - Capitalisation	137 390.9790	2 310.0000	3 091.6610	136 609.3180
N - CHF - Distribution	20 980.0000	4 931.0000	4 950.0000	20 961.0000
N X1 - CHF - Capitalisation	7 775.0000	0.0000	255.0000	7 520.0000
EM - CHF - Capitalisation	0.0000	11 609.5520	3 200.0000	8 409.5520
EM - CHF - Distribution	0.0000	50.0000	0.0000	50.0000

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
<b>P - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 772 690.74	4 032 480.85	5 058 216.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	117.8189	108.0398	106.7374
<b>I - CHF - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	9 104.90	8 908.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	116.7295	114.2055
<b>M - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	200 932 722.50	188 074 724.23	182 040 085.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	121.9110	111.5160	109.6222
<b>M - CHF - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	511 412.34	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	121.9100	0.0000	0.0000
<b>N - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 178 718.51	15 790 205.10	10 840 491.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	125.7507	114.9290	112.7796
<b>N - CHF - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 635 861.58	2 411 210.94	1 556 359.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	125.7508	114.9290	112.7797
<b>N X1 - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	962 059.11	906 837.97	2 005 167.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	127.9334	116.6351	113.8830

## Statistics / Statistiques

---

---

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
<b>EM - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 029 851.97	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	122.4622	0.0000	0.0000
<b>EM - CHF - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 206.97	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	104.1394	0.0000	0.0000

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	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	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>222 405 826.39</b>	<b>97.53</b>
	<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</b>		<b>126 311 404.71</b>	<b>55.39</b>
	<b>Equities/Actions</b>		<b>75 057 657.96</b>	<b>32.92</b>
	<b>Austria/Autriche</b>		<b>5 506.96</b>	<b>0.00</b>
137	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	5 506.96	0.00
	<b>Belgium/Belgique</b>		<b>19 413.27</b>	<b>0.01</b>
353	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	19 413.27	0.01
	<b>Canada</b>		<b>561 579.87</b>	<b>0.25</b>
10 446	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	561 579.87	0.25
	<b>Denmark/Danemark</b>		<b>2 995.28</b>	<b>0.00</b>
25	COLOPLAST AS -B-	DKK	2 995.28	0.00
	<b>Finland/Finlande</b>		<b>17 707.58</b>	<b>0.01</b>
607	METSO CORPORATION	EUR	6 501.42	0.00
459	NESTE CORPORATION - REG SHS	EUR	11 206.16	0.00
	<b>France</b>		<b>581 029.28</b>	<b>0.25</b>
195	AIRBUS SE	EUR	32 316.98	0.01
240	AIR LIQUIDE SA	EUR	44 979.55	0.02
875	AXA SA	EUR	29 647.35	0.01
469	BNP PARIBAS SA	EUR	30 059.22	0.01
518	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	17 894.78	0.01
390	DANONE SA	EUR	22 722.61	0.01
395	DASSAULT SYST.	EUR	15 749.66	0.01
98	EDEXRED - BEARER/REG SHS	EUR	4 717.88	0.00
1 461	ENGIE SA	EUR	22 036.58	0.01
53	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	10 882.72	0.00
10	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	22 935.84	0.01
83	L'OREAL SA	EUR	35 544.85	0.02
205	LEGRAND SA	EUR	19 615.90	0.01
93	LVMH MOET HENNESSY	EUR	75 700.38	0.03
138	PERNOD RICARD SA	EUR	20 128.94	0.01
140	SAFRAN SA	EUR	28 563.62	0.01
345	SANOFI	EUR	30 523.50	0.01
115	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	23 535.18	0.01
124	SODEXO	EUR	9 569.53	0.00
58	TELEPERFORMANCE SE	EUR	5 072.27	0.00
807	TOTALENERGIES SE	EUR	49 805.50	0.02
251	VINCI SA	EUR	29 026.44	0.01
	<b>Germany/Allemagne</b>		<b>242 554.98</b>	<b>0.11</b>
46	ADIDAS AG - REG SHS	EUR	9 287.54	0.00
124	ALLIANZ SE - REG SHS	EUR	33 453.22	0.01
151	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	15 705.19	0.01
145	DEUTSCHE BOERSE AG - NAMEN-AKT	EUR	26 814.31	0.01
849	INFINEON TECHNOLOGIES AG - NAMEN-AKT	EUR	26 037.17	0.01
330	MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	23 717.36	0.01
75	PUMA AG	EUR	3 059.15	0.00
337	SAP AG	EUR	59 197.26	0.03
150	SIEMENS AG - NAMEN-AKT	EUR	25 881.99	0.01
139	SIEMENS HEALTHINEERS AG - REG SHS	EUR	7 690.49	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 31/03/2024 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>CHF</b>	
454	ZALANDO SE	EUR	11 711.30	0.01
	<b>Ireland/Irlande</b>		<b>1 690 097.43</b>	<b>0.74</b>
2 470	EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	USD	695 588.75	0.31
116	KINGSPAN GROUP	EUR	9 540.11	0.00
1 068	LINDE PLC	USD	446 555.65	0.20
507	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	20 858.54	0.01
1 914	TRANE TECHNOLOGIES PLC - REG SHS	USD	517 554.38	0.23
	<b>Italy/Italie</b>		<b>59 308.49</b>	<b>0.03</b>
1 629	ENEL SPA - AZ NOM	EUR	9 695.61	0.00
31	FERRARI	EUR	12 299.57	0.01
8 659	INTESA SANPAOLO SPA - AZ NOM	EUR	28 325.21	0.01
191	PRYSMIAN SPA - AZ NOM	EUR	8 988.10	0.00
	<b>Jersey</b>		<b>294 704.03</b>	<b>0.13</b>
4 108	APTIV PLC	USD	294 704.03	0.13
	<b>Netherlands/Pays-Bas</b>		<b>184 008.15</b>	<b>0.08</b>
11	ADYEN	EUR	16 522.29	0.01
128	ASML HOLDING NV - BEARER/REG SHS	EUR	110 798.94	0.05
1 632	ING GROUP NV	EUR	24 198.77	0.01
7 493	KONINKLIJKE KPN NV - BEARER/REG SHS	EUR	25 263.58	0.01
255	PROSUS N.V. (ZAR)	EUR	7 224.57	0.00
	<b>Spain/Espagne</b>		<b>82 734.11</b>	<b>0.04</b>
3 051	BANCO SANTANDER SA - REG SHS	EUR	13 418.63	0.01
3 042	CAIXABANK SA	EUR	13 295.80	0.01
453	CELLNEX TELECOM SA	EUR	14 448.80	0.01
2 272	IBERDROLA SA	EUR	25 400.08	0.01
356	INDITEX SA SHARE FROM SPLIT	EUR	16 170.80	0.01
	<b>Sweden/Suède</b>		<b>3 682.34</b>	<b>0.00</b>
345	HEXAGON - REG SHS -B-	SEK	3 682.34	0.00
	<b>Switzerland/Suisse</b>		<b>33 849 941.72</b>	<b>14.84</b>
46 917	ABB REG.SHS	CHF	1 965 365.32	0.86
2 665	ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	90 025.49	0.04
13 529	ALCON - REG SHS	CHF	1 011 123.07	0.44
39	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	424 339.96	0.19
1 356	CHUBB - REG SHS	USD	316 466.22	0.14
11 929	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA - NAMEN-AKT	CHF	1 640 223.10	0.72
13 886	CLARIANT - REG SHS	CHF	169 264.84	0.07
916	GEBERIT AG	CHF	488 100.51	0.21
256	GIVAUDAN SA - REG SHS	CHF	1 027 621.52	0.45
10 666	HOLCIM LTD	CHF	870 971.66	0.38
3 463	LOGITECH - REG SHS	CHF	279 699.58	0.12
2 215	LONZA GROUP (CHF)	CHF	1 196 315.18	0.52
63 483	NESTLE LTD - NAMEN-AKT	CHF	6 078 517.83	2.67
49 855	NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	CHF	4 355 793.74	1.91
883	PARTNERS GROUP HOLDING AG - NAMNE-AKT	CHF	1 137 398.41	0.50
17 566	ROCHE HOLDING LTD - DIVIDEND RIGHT CERT	CHF	4 034 900.36	1.77
3 883	SANDOZ GROUP AG	CHF	105 661.14	0.05
2 809	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	637 826.58	0.28
3 602	SGS LTD - REG SHS	CHF	315 153.49	0.14
3 803	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	1 021 482.19	0.45
1 702	SONOVA HOLDING LTD - NAMEN-AKT	CHF	444 338.17	0.19
219	STMICROELECTRONICS NV - BEARER/REG SHS	EUR	8 492.32	0.00
3 179	STRAUMANN HOLDING LTD - REG SHS	CHF	457 829.33	0.20
532	SWISSCOM SHS NOM	CHF	293 451.44	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 31/03/2024 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>CHF</b>				
668	SWISS LIFE HOLDING - REG SHS	CHF	422 341.73	0.19
7 135	SWISS RE - REG SHS	CHF	827 311.23	0.36
1 543	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	201 898.42	0.09
1 011	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	65 173.73	0.03
76 906	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	2 133 373.31	0.94
460	VAT GROUP SA	CHF	214 802.86	0.09
3 320	ZURICH INSURANCE GROUP - REG SHS	CHF	1 614 678.99	0.71
<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>			<b>323 995.39</b>	<b>0.14</b>
1 737	ANGLO AMERICAN PLC - REG SHS	GBP	38 571.06	0.02
392	ASTRAZENECA PLC	GBP	47 668.09	0.02
11 580	BP PLC	GBP	65 311.48	0.03
11 230	HSBC HOLDINGS PLC (USD 0.5)	GBP	79 093.55	0.03
365	LSE GROUP	GBP	39 374.04	0.02
3 287	PRUDENTIAL PLC	GBP	27 784.52	0.01
870	SHELL PLC	EUR	26 192.65	0.01
<b>United States of America/États-Unis</b>			<b>37 138 399.08</b>	<b>16.29</b>
4 704	ABBOTT LABORATORIES - REG SHS	USD	481 590.34	0.21
2 645	ABBVIE INC	USD	433 779.62	0.19
956	ADOBE INC	USD	434 428.06	0.19
16 901	ALPHABET INC -A-	USD	2 297 572.09	1.01
12 787	AMAZON.COM INC	USD	2 077 510.78	0.91
3 054	AMETEK INC	USD	503 051.77	0.22
1 404	AMGEN INC - REG SHS	USD	359 538.05	0.16
16 706	APPLE INC - REG SHS	USD	2 580 261.88	1.13
1 525	ARISTA NETWORKS INC	USD	398 276.85	0.17
2 510	BALL CORP	USD	152 277.62	0.07
19 701	BANK OF AMERICA CORP	USD	672 884.77	0.30
466	BLACKROCK INC	USD	349 708.15	0.15
3 422	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	404 963.91	0.18
843	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	1 006 242.66	0.44
10 021	COCA-COLA CO	USD	552 222.38	0.24
14 030	CSX CORP	USD	468 449.82	0.21
2 768	DATADOG INC	USD	308 173.07	0.14
3 807	DEXCOM INC - REG SHS	USD	475 564.00	0.21
1 061	ELI LILLY & CO	USD	743 096.84	0.33
2 915	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	404 673.97	0.18
5 379	EXELON CORP	USD	182 009.39	0.08
2 551	EXXON MOBIL CORP	USD	267 090.32	0.12
1 971	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	237 337.02	0.10
1 098	HOME DEPOT INC	USD	379 520.24	0.17
2 595	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	479 662.89	0.21
3 929	INGERSOLL RAND INC	USD	336 024.76	0.15
4 184	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	517 883.53	0.23
2 957	INTL FLAVORS & FRAG	USD	229 057.41	0.10
1 419	IQVIA HOLDINGS INC	USD	323 144.78	0.14
1 642	JOHNSON & JOHNSON	USD	233 972.31	0.10
5 279	JPMORGAN CHASE CO	USD	952 377.51	0.42
1 373	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	193 346.76	0.08
925	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	220 037.36	0.10
1 557	MARSH MCLENNAN COS	USD	288 810.94	0.13
1 669	MCDONALD'S CORP	USD	423 834.22	0.19
4 937	MERCK and CO INC - REG SHS	USD	586 792.26	0.26
3 590	META PLATFORMS INC A	USD	1 569 976.83	0.69
4 597	METLIFE INC - REG SHS	USD	306 883.43	0.13
7 445	MICROSOFT CORP - REG SHS	USD	2 821 047.46	1.24

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>CHF</b>				
6 852	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	432 013.16	0.19
1 326	NETFLIX INC	USD	725 218.28	0.32
4 500	NEXTERA ENERGY INC - REG SHS	USD	259 027.59	0.11
3 148	NVIDIA CORP	USD	2 561 739.66	1.12
1 775	PALO ALTO NETWORKS	USD	454 385.91	0.20
6 545	PINTEREST INC -A- REG SHS	USD	204 382.92	0.09
1 423	PPG INDUSTRIES INC	USD	185 775.34	0.08
5 592	PROCTER & GAMBLE CO	USD	817 212.99	0.36
1 956	PROGRESSIVE CORP	USD	364 310.82	0.16
735	RELIANCE INC	USD	221 103.25	0.10
904	S&P GLOBAL INC	USD	346 518.96	0.15
1 757	SALESFORCE INC	USD	476 496.07	0.21
4 849	SEMPRA ENERGY	USD	313 706.28	0.14
667	SERVICENOW INC - REG SHS	USD	458 297.11	0.20
2 777	TESLA INC - REG SHS	USD	439 755.04	0.19
888	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC - REG SHS	USD	465 050.77	0.20
3 879	THE WALT DISNEY COMPANY - REG SHS	USD	427 519.33	0.19
4 476	TRIMBLE	USD	259 456.06	0.11
890	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	396 667.83	0.17
9 664	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	365 222.96	0.16
2 111	VISA INC -A- REG SHS	USD	530 543.64	0.23
5 223	WALMART INC	USD	283 085.82	0.12
2 593	WASTE MANAGEMENT INC - REG SHS	USD	497 833.24	0.22
<b>Bonds/Obligations</b>			<b>50 912 176.43</b>	<b>22.33</b>
<b>Australia/Australie</b>			<b>1 040 471.18</b>	<b>0.46</b>
450 645	MACQUARIE GROUP LTD 0.395 21-28 20/07A	CHF	428 563.18	0.19
180 258	MACQUARIE GROUP LTD 1.285 22-29 11/09A	CHF	177 373.78	0.08
225 322	TRANSURBAN QUEENSLAND 0.875 21-31 19/11A	CHF	211 352.40	0.09
225 322	TRANSURBAN QUEENSLAND 1 18-25 08/12A	CHF	223 181.82	0.10
<b>Austria/Autriche</b>			<b>1 247 483.87</b>	<b>0.55</b>
180 258	ERSTE GROUP BANK AG 0.25 21-28 02/10A10A	CHF	168 360.88	0.07
225 322	HYPO NOE GRUPPE 2.375 24-29 26/01A	CHF	228 476.90	0.10
410 087	HYPO VORARLBERG BK 0.1250 19-29 03/09A	CHF	368 873.03	0.16
112 661	HYPO VORARLBERG BK 1.625 19-29 29/11A	CHF	103 141.32	0.05
157 726	KOMMUNALKRED AUSTRIA 3.375 06-26 22/06A	CHF	162 772.89	0.07
225 322	RAIFFEISEN LBK OBER 0.175 19-26 29/10A	CHF	215 858.85	0.09
<b>Bolivia/Bolivie</b>			<b>404 160.78</b>	<b>0.18</b>
270 387	FONPLATA 0.556 21-26 03/09A	CHF	258 895.43	0.11
157 726	FONPLATA 0.795 21-28 01/12A	CHF	145 265.35	0.06
<b>Brazil/Brésil</b>			<b>2 111 689.12</b>	<b>0.93</b>
12 000	BRAZIL 10 18-29 01/01S	BRL	2 111 689.12	0.93
<b>Canada</b>			<b>3 139 450.60</b>	<b>1.38</b>
450 645	BANK OF NOVA SCOTIA 0.1425 21-28 25/10A	CHF	422 254.15	0.19
225 322	BANK OF NOVA SCOTIA 0.3025 21-31 30/07A	CHF	203 804.10	0.09
450 645	BANK OF NOVA SCOTIA 2.382 23-27 22/09A	CHF	462 812.18	0.20
225 322	PROVINCE OF MANITOBA 0.25 19-29 15/03A	CHF	214 506.91	0.09
225 322	PROV OF NEW BRUNSWICK 0.2 16-31 07/11A	CHF	206 620.63	0.09
337 984	PROV OF NEW BRUNSWICK 0.25 17-29 19/01A	CHF	321 929.36	0.14
90 129	PROV OF NEW BRUNSWICK 0.25 19-39 06/12A	CHF	74 536.65	0.03
202 790	ROYAL BANK OF CANADA 0.20 21-31 22/09A	CHF	180 280.44	0.08
270 387	ROYAL BANK OF CANADA 0.25 21-29 15/10A0A	CHF	250 783.82	0.11
225 322	ROYAL BANK OF CANADA 1.45 22-27 04/05A	CHF	224 421.09	0.10
225 322	ROYAL BANK OF CANADA 2.445 23-28 25/01A	CHF	232 082.06	0.10

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>CHF</b>	
337 984	TORONTO DOMINION BK 2.2025 23-28 31/01A	CHF	345 419.21	0.15
	<b>Cayman Islands/Îles Caïmans</b>		<b>443 659.78</b>	<b>0.19</b>
450 645	BCO MERC NORTE GD KY 0.5 20-24 06/12A	CHF	443 659.78	0.19
	<b>Chile/Chili</b>		<b>1 106 727.23</b>	<b>0.49</b>
450 645	BANCO DE CREDITO 0.5994 22-27 26/04A	CHF	431 267.05	0.19
337 984	EMBOTELLADORA ANDINA 2.717 23-28 20/09A	CHF	349 475.02	0.15
337 984	SCOTIABANK CHILE 0.385 21-26 22/07A	CHF	325 985.16	0.14
	<b>Finland/Finlande</b>		<b>791 146.14</b>	<b>0.35</b>
112 661	INDUSTRIAL POWER CORP 1.375 21-28 23/06A	EUR	99 744.40	0.04
225 322	NORDEA BANK ABP 1.8100 22-27 15/06A	CHF	226 561.66	0.10
450 645	NORDEA BKP 2.49 23-28 26/05A	CHF	464 840.08	0.20
	<b>France</b>		<b>6 355 189.76</b>	<b>2.79</b>
225 322	BNP PARIBAS SA 0.15 20-28 10/03A	CHF	211 239.74	0.09
450 645	BNP PARIBAS SA 0.3 19-27 15/10A	CHF	429 464.47	0.19
180 258	BNP PARIBAS SA 0.5 21-29 16/03A	CHF	168 451.02	0.07
394 314	BNP PARIBAS SA 1 18-25 06/06A	CHF	392 145.44	0.17
270 387	BNP PARIBAS SA 2.8925 22-29 27/09A27/09A	CHF	282 689.46	0.12
225 322	BPCE ISSUER 2.045 24-32 15/03A	CHF	227 124.97	0.10
225 322	BPCE ISSUER 2.2875 24-29 15/03A	CHF	227 012.30	0.10
225 322	BPCE SA 2.3825 23-26 12/06A	CHF	229 378.19	0.10
225 322	BPCE SA 2.655 23-30 12/06A	CHF	236 025.20	0.10
180 258	BQ POSTALE 2.8275 23-30 12/07A	CHF	190 442.49	0.08
135 193	CREDIT AGRICOLE SA 3.042 22-27 29/09A09A	CHF	140 803.96	0.06
450 645	EDF 2.3 23-27 14/09A	CHF	460 333.64	0.20
337 984	EDF 2.55 23-31 12/09A	CHF	354 375.78	0.16
563 306	ORANGE SA 0.20 19-25 24/11A	CHF	552 039.85	0.24
112 661	ORANGE SA 0.625 19-29 22/06A	CHF	107 535.11	0.05
337 984	RCI BANQUE SA 2.1 22-25 23/05A	CHF	339 200.32	0.15
225 322	RCI BANQUE SA 3.5 23-28 10/05A	CHF	238 165.76	0.10
225 322	SOCIETE GENERALE 2.6825 23-29 19/10A	CHF	235 123.91	0.10
225 322	SOCIETE GENERALE SA 0.25 19-26 08/10A	CHF	217 098.12	0.10
360 516	SOCIETE GENERALE SA 0.25 20-27 25/02A	CHF	344 472.86	0.15
337 984	SOCIETE GENERALE SA 0.28 22-27 26/01A	CHF	325 140.21	0.14
225 322	SOCIETE GENERALE SA 0.3325 21/28 29/11A	CHF	211 803.05	0.09
225 322	SOCIETE GENERALE SA2.617 23-30 27/02A	CHF	235 123.91	0.10
	<b>Germany/Allemagne</b>		<b>4 485 706.82</b>	<b>1.97</b>
225 322	BERLIN HYP AG 0.25 21-29 04/10A	CHF	207 747.24	0.09
225 322	BERLIN HYP AG 2.2500 23-27 08/11A	CHF	229 941.50	0.10
225 322	CMZB FRANCFORT 3.2625 23-27 03/02A	CHF	231 744.08	0.10
225 322	CMZB FRANCFORT 3.8 23-28 03/05A	CHF	236 363.18	0.10
225 322	COMMERZBANK AG 3.375 22-26 29/09A 29/09A	CHF	232 420.04	0.10
225 322	DEUTSCHE BANK AG 0.315 21-27 14/09A4/09A	CHF	214 394.26	0.09
450 645	DEUTSCHE BK PARIS BR 2.245 24-30 25/01A	CHF	457 855.09	0.20
292 919	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.435 20-32 06/02A	CHF	270 217.87	0.12
225 322	DZ BANK AG 3.845 22-32 17/08A2-32 17/08A	CHF	232 758.02	0.10
225 322	DZ BANK AG DEUTSCHE 2.625 23-29 27/08A	CHF	231 068.11	0.10
225 322	EON SE 2.5025 22-29 05/12A	CHF	236 701.17	0.10
112 661	LANDESBANK BADEN-WUR 2.602 23-28 04/10A	CHF	115 027.08	0.05
90 129	LANDESBANK HESSENTHU 4.2425 23-33 25/07A	CHF	94 229.82	0.04
450 645	LANDESBANK LAND BADE 2.39 24-29 08/02A	CHF	456 277.83	0.20
450 645	MUENCHENER HYPOTHEKE 2.5 24-30 20/02	CHF	459 657.67	0.20
112 661	MUENCHENER HYPOTHEKE 4.2525 23-33 07/06A	CHF	119 646.19	0.05
450 645	VONOVIA SE 2.565 24-29 14/02A	CHF	459 657.67	0.20

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>CHF</b>	
	<b>Ireland/Irlande</b>		<b>7 060 020.28</b>	<b>3.10</b>
88 876	AMUNDI PHYSICAL METALS PLC - GOLD	USD	7 060 020.28	3.10
	<b>Italy/Italie</b>		<b>37 830.21</b>	<b>0.02</b>
45 064	TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	37 830.21	0.02
	<b>Luxembourg</b>		<b>484 724.78</b>	<b>0.21</b>
337 984	AROUNDTOWN SA 0.732 18-25 30/01A	CHF	328 351.04	0.14
45 064	DH SWITZERLAND FIN 1.125 15-28 08/12A	CHF	44 568.77	0.02
112 661	GRAND CITY PROPERTIES 0.57 19-24 24/06A	CHF	111 804.97	0.05
	<b>Mauritius/Maurice</b>		<b>52 255.81</b>	<b>0.02</b>
67 597	UPL CORP LTD 4.50 18-28 08/03S	USD	52 255.81	0.02
	<b>Mexico/Mexique</b>		<b>54 058.28</b>	<b>0.02</b>
67 597	CEMEX SAB DE CV 3.875 21-31 12/01S	USD	54 058.28	0.02
	<b>Netherlands/Pays-Bas</b>		<b>3 716 002.29</b>	<b>1.63</b>
67 597	ABERTIS INFRA FIN 2.625 21-XX 26/04A	EUR	61 273.19	0.03
450 645	ABN AMRO BANK 2.625 23-28 02/03A	CHF	461 910.89	0.20
225 322	ACHMEA BANK NV 2.7475 23-30 16/10A	CHF	234 785.93	0.10
112 661	BMW INTL INVEST BV 0.75 19-27 03/09A	CHF	110 351.64	0.05
450 645	DIGITAL INTREPID 0.2 21-26 15/12A	CHF	430 365.76	0.19
225 322	DIGITAL INTREPID 0.55 21-29 16/04A	CHF	206 958.61	0.09
225 322	MERCEDESSENZ INTL FI 1.96 23-26 12/10A	CHF	228 138.91	0.10
225 322	RABOBANK 0.25 19-27 25/11A	CHF	213 830.95	0.09
225 322	TOYOTA MOTOR FINANCE 2.01 23-26 26/10A	CHF	228 476.90	0.10
225 322	TOYOTA MOTOR FINANCE 2.12 23-29 26/10A	CHF	233 771.98	0.10
450 645	TOYOTA MOTOR FINANCE 2.13 23-27 15/06A	CHF	458 981.70	0.20
405 580	VOLKSWAGEN FIN 2.4925 24-30 12/02A	CHF	418 761.65	0.18
422 479	VOLKSWAGEN FINANCIAL 2.2075 24-27 12/02A	CHF	428 394.18	0.19
	<b>New Zealand/Nouvelle-Zélande</b>		<b>478 381.95</b>	<b>0.21</b>
337 984	ASB BANK 2.5025 23-28 20/12A	CHF	351 502.92	0.15
135 193	ASB FINANCE LTD 0.1175 21-28 29/06A	CHF	126 879.03	0.06
	<b>Nigeria/Nigéria</b>		<b>221 491.91</b>	<b>0.10</b>
225 322	AFRICA FINANCE CORP 1.205 20-25 30/09A	CHF	221 491.91	0.10
	<b>Norway/Norvège</b>		<b>1 111 740.65</b>	<b>0.49</b>
450 645	DNB BANK ASA 2.685 23-28 15/06A	CHF	460 784.28	0.20
450 645	SPAREBANK 1 N-NORGE 0.125 21-28 15/09A	CHF	419 099.63	0.18
225 322	SPAREBANKEN 1 NORDNO 2.7 23-29 20/03A	CHF	231 856.74	0.10
	<b>Poland/Pologne</b>		<b>222 798.77</b>	<b>0.10</b>
225 322	MBANK SA 1.0183 19-24 04/10A	CHF	222 798.77	0.10
	<b>South Korea/Corée du Sud</b>		<b>804 344.57</b>	<b>0.35</b>
225 322	HYUNDAI CAPITAL SERV 1.878 22-27 14/06A	CHF	226 448.99	0.10
450 645	HYUNDAI CAPITAL SERV 2.7475 23-26 11/05A	CHF	460 333.63	0.20
112 661	HYUNDAI CAPITAL SERV 3.0325 23-28 01/02A	CHF	117 561.95	0.05
	<b>Spain/Espagne</b>		<b>2 809 792.68</b>	<b>1.23</b>
450 645	BANCO SANTANDER ALL 2.24 24-32 16/02A	CHF	462 586.85	0.20
450 645	BANCO SANTANDER ALL 2.395 24-29 16/02A	CHF	459 657.66	0.20
225 322	BANCO SANTANDER SA 0.20 19-27 19/11A	CHF	214 394.25	0.09
563 306	BANCO SANTANDER SA 0.31 21-28 09/06A	CHF	533 169.10	0.23
90 129	BBVA 2.4075 22-25 28/11A	CHF	91 345.70	0.04
450 645	CAIXABANK 2.175 24-30 19/03A	CHF	453 799.28	0.20
112 661	CELLNEX FINANCE CO 0.935 21-26 26/03A	CHF	110 689.62	0.05
270 387	CELLNEX TELECOM SA 0.775 20-27 18/02A	CHF	261 058.52	0.11

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>CHF</b>	
225 322	CELLNEX TELECOM SA 1.1175 20-25 17/07A	CHF	223 091.70	0.10
	<b>Sweden/Suède</b>		<b>692 066.44</b>	<b>0.30</b>
225 322	SWEDBANK AB 2.0105 24-30 10/10A	CHF	225 649.10	0.10
450 645	SWEDBANK AB 2.7725 23-28 13/06A	CHF	466 417.34	0.20
	<b>Switzerland/Suisse</b>		<b>336 744.30</b>	<b>0.15</b>
112 661	BARRY CALLEBAUT AG 1.95 24-28 24/01A	CHF	114 238.45	0.05
112 661	BARRY CALLEBAUT SA 2.3 24-32 23/01A	CHF	116 660.66	0.05
112 661	TEMENOS AG 2.85 23-28 11/10A	CHF	105 845.19	0.05
	<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>		<b>6 031 727.09</b>	<b>2.65</b>
225 322	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.25 17-25 22/09A9A	CHF	221 604.57	0.10
495 709	BARCLAYS PLC 0.315 21-27 04/06A	CHF	474 145.90	0.21
563 306	BNZ INTL FDG LONDON 0.111 20-28 24/07A	CHF	528 381.00	0.23
180 258	CREDIT AGRICOLE LDN 0.50 20-26 01/10A	CHF	174 760.05	0.08
337 984	CREDIT AGRICOLE LDN 2.125 15-25 29/09A	CHF	339 504.50	0.15
405 580	HSBC HOLDINGS PLC 0.32 21-27 03/11A	CHF	386 923.60	0.17
225 322	HSBC HOLDINGS PLC 0.8125 21-31 03/11A	CHF	206 282.65	0.09
180 258	HSBC HOLDINGS PLC 1.805 22-26 01/06A/06A	CHF	179 807.26	0.08
360 516	LLOYDS BANKING GROUP 0.603 22-29 09/02A	CHF	338 704.61	0.15
495 709	LLOYDS BANKING GROUP 1.00 18-25 04/09A	CHF	493 428.99	0.22
225 322	LLOYDS BANKING GROUP 2.745 23-27 02/02A	CHF	228 702.22	0.10
225 322	NATIONWIDE BUILDING 1.915 22-28 08/09AA	CHF	227 237.63	0.10
180 258	NATIONWIDE BUILDING 2.97 23-27 08/09A	CHF	185 215.00	0.08
315 451	NATWEST MARKETS PLC 0.8975 22-25 04/04A	CHF	313 590.18	0.14
225 322	NATWEST MKTS 2.7825 22-27 06/12A	CHF	233 321.33	0.10
450 645	NATWEST MKTS 2.8575 23-28 06/06A	CHF	470 022.50	0.21
337 984	UBS AG LONDON 2.33 22-25 14/11A	CHF	342 546.36	0.15
112 661	UBS AG LONDON 2.55 23-29 09/05A	CHF	117 843.61	0.05
67 597	VODAFONE GROUP PLC 0.5 16-31 19/09A	CHF	62 864.95	0.03
518 241	VODAFONE GROUP PLC 0.625 17-27 15/03A	CHF	506 840.18	0.22
	<b>United States of America/États-Unis</b>		<b>5 672 511.14</b>	<b>2.49</b>
225 322	ATHENE GLOBAL FUNDING 0.5 21-27 15/01A	CHF	216 084.17	0.09
225 322	BANK OF AMERICA CORP 0.2525 19-26 12/06A	CHF	219 464.00	0.10
428 113	BANK OF AMERICA CORP 0.4225 21-29 23/11A	CHF	400 071.16	0.18
112 661	CITIGROUP INC 0.2500 21-29 30/08A	CHF	104 155.28	0.05
337 984	CITIGROUP INC 0.50 19-28 01/11A	CHF	320 746.42	0.14
112 661	CITIGROUP INC 0.75 19-26 02/04A	CHF	111 027.61	0.05
450 645	EQUINIX EUROPE 1 2.875 23-28 12/09A	CHF	464 164.12	0.20
67 597	FORD MOTOR CREDIT CO 4.867 23-27 03/08A	EUR	67 754.30	0.03
337 984	GOLDMAN SACHS GROUP 0.4 21-28 11/05A	CHF	321 760.37	0.14
225 322	GOLDMAN SACHS GROUP 1.0000 18-25 24/11A	CHF	223 294.48	0.10
450 645	JACKSON NATL LIFE 0.1250 20-28 14/07A	CHF	413 015.94	0.18
337 984	JPMORGAN CHASE CO 0.45 16-26 11/11A	CHF	329 533.99	0.14
315 451	MONDELEZ INTL INC 1.125 15-25 30/12A	CHF	313 558.63	0.14
67 597	SEALED AIR CORP 4.0000 19-27 01/12S	USD	57 190.16	0.03
112 661	STELLANTIS FINANCE 1.711 21-27 29/01S	USD	92 511.69	0.04
337 984	THERMO FISHER SCIENT 1.6525 24-28 07/03A	CHF	340 180.48	0.15
337 984	THERMO FISHER SCIENT 1.8401 24-32 08/03A	CHF	343 898.29	0.15
337 984	THERMO FISHER SCIENT 2.0375 24-36 07/03A	CHF	347 616.11	0.15
450 645	VERIZON COMM 0.193 21-28 24/03A	CHF	428 337.86	0.19
360 516	VERIZON COMM 0.555 21-31 24/03A	CHF	336 541.52	0.15
225 322	VERIZON COMM 1 17-27 30/11A	CHF	221 604.56	0.10
	<b>Floating rate notes/Obligations à taux variables</b>		<b>341 392.57</b>	<b>0.15</b>

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<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	
<b>Italy/Italie</b>			<b>125 829.18</b>	<b>0.06</b>
67 597	ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	65 112.28	0.03
67 597	ENI SPA FL.R 21-99 31/12A	EUR	60 716.90	0.03
<b>Luxembourg</b>			<b>62 202.31</b>	<b>0.03</b>
67 597	SES SA FL.R 21-XX 27/08A	EUR	62 202.31	0.03
<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>			<b>153 361.08</b>	<b>0.07</b>
180 258	BRITISH TELECOM FL.R 21-81 23/11S	USD	153 361.08	0.07
<b>Rights/Droits</b>			<b>177.75</b>	<b>0.00</b>
<b>Switzerland/Suisse</b>			<b>177.75</b>	<b>0.00</b>
3 018	PROC SWIS COMM 28/03/24 RIGHT	CHF	177.75	0.00
<b>Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif</b>			<b>96 094 421.68</b>	<b>42.14</b>
<b>Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>96 094 421.68</b>	<b>42.14</b>
<b>France</b>			<b>10 310.16</b>	<b>0.00</b>
311	LYXOR FTSE MIB DR UCITS ETF - DIS	EUR	10 310.16	0.00
<b>Ireland/Irlande</b>			<b>33 502 523.60</b>	<b>14.69</b>
12 581	AKO GLOBAL UCITS B2 EUR	EUR	1 606 466.91	0.70
666	ISHARES EURO STOXX MID UCITS ETF - EUR	EUR	43 591.13	0.02
1 675 245	ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF - CHF HEDGED	CHF	8 769 941.05	3.85
21 572	ISHARES IV EDGE MSCI EM VALUE FACTOR UCITS ETF - USD	EUR	891 601.51	0.39
400 887	ISHARES MSCI USA VALUE FACTOR ESG UCITS	USD	2 096 556.68	0.92
10 927	KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS ARETE MACRO FUND - I EUR ACC	EUR	1 274 274.21	0.56
8 663	LYXOR NEWCITS IRL II PLC - LYXOR/CHENAVARI CREDIT FUND - SSI EUR	EUR	961 471.05	0.42
3 429	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND - A1 INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	554 526.25	0.24
5 743	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND - A INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	888 885.83	0.39
61 014	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR S&P U.S. ENERGY SELECT SECTOR UCITS ETF - USD	USD	1 952 415.80	0.86
52 764	SSGA SPDR ETFs EUROPE I PLC - SPDR BLOOMBERG U.S. TREASURY BOND UCITS ETF - USD	USD	4 578 485.44	2.01
9 542	TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV - KIRKOSWALD GLOBAL MACRO UCITS FUND - INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	966 207.02	0.42
18 612	VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND - USD ACC	USD	3 472 318.35	1.52
121 966	VANGUARD GLB STK INX FD USD C	USD	5 445 782.37	2.39
<b>Luxembourg</b>			<b>53 287 394.91</b>	<b>23.37</b>
287 070	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS - UCITS ETF USD C CAP	USD	1 322 027.15	0.58
9 672	BREVAN HOWARD ABS RT GOVT BD A2	EUR	957 049.84	0.42
229 837	LO FUNDS - ASIA VALUE BOND - I X9 HEDGED CAP	CHF	2 286 993.07	1.00
141 419	LO FUNDS - GENERATION GLOBAL - I USD CAP	USD	5 315 807.82	2.33
34 626	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET CHF - I CHF CAP	CHF	4 320 891.98	1.89
168 293	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL IG CORPORATE - S CHF HEDGED CAP	CHF	1 752 269.74	0.77
10 400	LO SELECTION - THE LATAM BOND FUND USD - I X9 CHF HEDGED CAP	CHF	989 484.08	0.43
183 908	LO SELECTION - THE SOVEREIGN BOND FUND - I X9 CHF HEDGED CAP	CHF	17 998 064.47	7.89
15 852	LUMYNA FUNDS SICAV LUMYNA - HBK DIVERS	EUR	1 597 633.18	0.70
8 055	LUMYNA-MARSHALL WACE ESG MARKET NEUTRAL TOPS UCITS FUND - B CAP	EUR	929 121.14	0.41
200	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE UCITS ETF - ACC	EUR	28 766.79	0.01
5 210	MAN UMB VAR AHL TREND - MUS I20- CAP	EUR	834 399.43	0.37
91 447	PRIVILEGE - ALPHA JAPAN - I X9 JPY CAP	JPY	1 968 455.35	0.86
111 269	PRIVILEGE - AMBER EVENT EUROPE - I X9 EUR CAP	EUR	1 430 686.74	0.63
99 211	PRIVILEGE - AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY - I X9 USD CAP	USD	904 960.72	0.40
118 272	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	1 341 140.69	0.59
123 548	PRIVILEGE - JANUS HENDERSON OCTANIS - I X9 EUR CAP	EUR	1 290 767.57	0.57
109 366	PRIVILEGE - PAYDEN EMERGING MARKET DEBT - I X9 CHF HEDGED CAP	CHF	1 067 104.54	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 31/03/2024 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>CHF</b>				
80 855	PRIVILEGE - ROBECO EMERGING MARKETS EQUITIES BETA ENHANCED - IX9 USD DIS	USD	732 777.88	0.32
7 493	SCHRODER GAIA SEG US R2 EUR	EUR	1 325 652.42	0.58
895	UBS ETF MSCI EMU VAL UC-A-DIS	EUR	38 988.96	0.02
93 682	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI JAPAN UCITS ETF - A CAP	JPY	2 037 472.11	0.89
81 266	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI UNITED KINGDOM UCITS ETF - A CAP	GBP	2 816 879.24	1.24
<b>Switzerland/Suisse</b>			<b>9 294 193.01</b>	<b>4.08</b>
2 487	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND GREEN PROPERTY	CHF	313 349.48	0.14
3 565	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVINGPLUS	CHF	527 618.66	0.23
1 691	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LOGISTICSPLUS	CHF	175 913.59	0.08
2 275	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND SIAT	CHF	516 402.45	0.23
3 622	EDMOND DE ROTHSCHILD REAL ESTATE SICAV - SWISS - A	CHF	539 607.12	0.24
1 368	FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND	CHF	302 226.55	0.13
653	IMMOFONDS SCHWEIZERISCHER IMMOBILIEN-ANLAGEFONDS	CHF	370 881.17	0.16
1 189	IMMO HELVETIC	CHF	256 801.46	0.11
2 034	LA FONCIERE	CHF	277 650.38	0.12
437	POLYMEN FONDS IMMOBILIER	CHF	61 398.86	0.03
3 018	PROCIMMO REAL ESTATE SICAV - SWISS COMMERCIAL FUND	CHF	440 673.81	0.19
2 301	REALSTONE	CHF	296 889.80	0.13
754	RESIDENTIA - CHF	CHF	78 373.27	0.03
3 346	SCHRODER IMMOPLUS	CHF	533 720.02	0.23
1 215	SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER	CHF	355 965.99	0.16
2 177	SWISSCANTO CH REAL ESTATE FUND RESPONSIBLE IFCA - FA CHF	CHF	371 195.21	0.16
864	SWISSINVEST REAL ESTATE FUND	CHF	167 692.52	0.07
11 185	UBS CH PROPERTY FUND - DIRECT RESIDENTIAL	CHF	222 572.57	0.10
10 522	UBS CH PROPERTY FUND - DIRECT URBAN	CHF	139 416.25	0.06
4 038	UBS CH PROPERTY FUND - LEMAN RESIDENTIAL FONCIPARS	CHF	553 229.95	0.24
5 042	UBS CH PROPERTY FUND - SWISS COMMERCIAL SWISSREAL	CHF	332 785.63	0.15
13 167	UBS CH PROPERTY FUND - SWISS MIXED SIMA	CHF	1 889 408.46	0.83
6 497	UBS CH PROPERTY FUND - SWISS RESIDENTIAL ANFOS	CHF	570 419.81	0.25

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

### Futures Contracts/Contrats futures

**(2 834.80) (0.00)**

### Futures on bonds/Futures sur obligations

EURO BOBL FUTURE 06/24	9	CACEIS Bank, Paris	EUR	867 323.93	613.71	0.00
US 10 YEARS NOTE 06/24	(6)	CACEIS Bank, Paris	USD	548 820.15	(1 626.74)	(0.00)
US 5 YEARS NOTE-CBT 06/24	(5)	CACEIS Bank, Paris	USD	468 600.92	(401.14)	(0.00)
US ULTRA BD CBT 30YR 06/24	(2)	CACEIS Bank, Paris	USD	173 195.10	(1 420.63)	(0.00)

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

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

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
<b>CHF</b>							
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>						<b>(123 461.08)</b>	<b>(0.05)</b>
CHF	449 874.75	Citigroup Global Markt Ltd	03/04/2024	EUR	473 177.01	(10 342.75)	(0.00)
CHF	395 464.31	Citigroup Global Markt Ltd	03/04/2024	USD	450 644.77	(10 339.79)	(0.00)
CHF	481 130.69	Citigroup Global Markt Ltd	07/05/2024	EUR	495 709.25	141.80	0.00
CHF	404 465.72	Citigroup Global Markt Ltd	07/05/2024	USD	450 644.77	171.13	0.00
CHF	16 767 317.37	LO & Cie	28/06/2024	EUR	17 450 000.00	(103 091.47)	(0.05)

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
<b>CHF</b>								
<b>Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>(49 892.48)</b>	<b>(0.02)</b>
<b>CDS Index</b>								
ITRX EUR CDSI S41 5Y	Citigroup Global Mkt Ldn	2 320 820.58	20/06/2029	EUR	Buy	1.00	(49 892.48)	(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 (EUR)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2024

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 31/03/2024 / État de l'actif net au 31/03/2024

	Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 513 502 645.65)	(2)	548 544 085.16
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		10 372 465.21
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		1 887 090.99
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		856 175.38
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		1 446 743.84
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	5 453.29
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	21 947.57
		<b>563 133 961.44</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		186.34
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		3 621 646.86
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		8 507.74
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	477 974.92
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	82 331.37
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		1 389.33
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	122 816.57
		<b>4 314 853.13</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>558 819 108.31</b>

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

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

	Notes	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>534 553 748.24</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	1 544 130.99
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	1 310 447.86
Bank interest/Intérêts bancaires		226 405.60
Other income/Autres revenus		1 020.12
		<b>3 082 004.57</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	2 856 813.14
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	53 048.75
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		6 354.60
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		29 066.74
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	502 673.10
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	65 898.97
Other expenses/Autres frais	(2)	82.54
		<b>3 513 937.84</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		
		<b>(431 933.27)</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	3 277 790.57
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	998 202.70
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	9 120.74
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(1 276.82)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(2 279 522.97)
		<b>1 572 380.95</b>
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	52 814 739.33
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(23 723.89)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	17 274.24
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(65 244.62)
		<b>54 315 426.01</b>
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		
		<b>54 315 426.01</b>
Dividend paid/Dividende payé		(8 880.76)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(30 041 185.18)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>558 819 108.31</b>

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

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

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Nombre d'actions 01/10/2023	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 31/03/2024
P - EUR - Capitalisation	141 222.6880	14 781.2260	14 544.6230	141 459.2910
P - EUR - Distribution	13 533.5120	4 610.6520	6 966.1630	11 178.0010
I - EUR - Capitalisation	39 984.2090	33 818.8140	16.0000	73 787.0230
I X1 - EUR - Capitalisation	144 628.8140	0.0000	36 458.7600	108 170.0540
M - EUR - Capitalisation	1 754 797.3430	110 072.5110	208 556.6240	1 656 313.2300
M - EUR - Distribution	193 635.9650	11 586.0000	25 745.1830	179 476.7820
N - EUR - Capitalisation	484 429.6870	54 551.5380	117 018.8750	421 962.3500
N - EUR - Distribution	29 010.0300	41 113.6320	6 793.6320	63 330.0300
N X1 - EUR - Capitalisation	634 574.8580	86 442.4770	138 256.6930	582 760.6420
N X1 - EUR - Distribution	133 039.4810	68 205.9450	30 127.1930	171 118.2330
U - EUR - Capitalisation	246 121.9530	0.0000	55 440.0000	190 681.9530

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 804 693.92	18 809 098.66	20 766 768.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	147.0720	133.1875	130.3885
<b>P - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 643 939.85	1 802 461.14	1 694 436.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	147.0692	133.1850	130.3861
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 745 541.89	5 736 162.30	8 296 298.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	159.1817	143.4607	139.0829
<b>I X1 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 533 204.50	21 096 222.43	20 521 624.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	162.0893	145.8646	140.9899
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	252 127 251.43	241 303 887.27	238 352 603.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	152.2220	137.5110	133.9496
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	27 305 264.64	26 612 400.82	26 725 408.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	152.1381	137.4352	133.8758

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	66 247 935.24	68 645 724.82	68 817 028.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	156.9996	141.7042	137.7929
<b>N - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 942 846.33	4 110 865.93	7 285 101.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	157.0005	141.7050	137.7936
<b>N X1 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	93 205 679.37	91 378 765.90	91 477 443.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	159.9382	144.0000	139.3268
<b>N X1 - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	27 355 250.71	19 157 678.18	13 964 215.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	159.8617	143.9999	139.3268
<b>U - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	30 907 500.43	35 900 480.79	43 798 212.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	162.0893	145.8646	140.9899

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>548 544 085.16</b>	<b>98.16</b>
	<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</b>		<b>296 021 995.62</b>	<b>52.97</b>
	<b>Equities/Actions</b>		<b>172 747 355.20</b>	<b>30.91</b>
	<b>Austria/Autriche</b>		<b>210 099.30</b>	<b>0.04</b>
5 087	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	210 099.30	0.04
	<b>Belgium/Belgique</b>		<b>740 646.99</b>	<b>0.13</b>
13 118	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	740 646.99	0.13
	<b>Canada</b>		<b>1 607 028.96</b>	<b>0.29</b>
29 079	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	1 607 028.96	0.29
	<b>Denmark/Danemark</b>		<b>114 274.77</b>	<b>0.02</b>
914	COLOPLAST AS -B-	DKK	114 274.77	0.02
	<b>Finland/Finlande</b>		<b>675 572.30</b>	<b>0.12</b>
22 539	METSO CORPORATION	EUR	248 039.58	0.04
17 033	NESTLE CORPORATION - REG SHS	EUR	427 532.72	0.08
	<b>France</b>		<b>22 167 186.07</b>	<b>3.97</b>
7 222	AIRBUS SE	EUR	1 232 943.85	0.22
8 899	AIR LIQUIDE SA	EUR	1 716 040.86	0.31
32 489	AXA SA	EUR	1 131 093.47	0.20
17 413	BNP PARIBAS SA	EUR	1 146 806.69	0.21
19 221	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	682 714.04	0.12
14 475	DANONE SA	EUR	866 903.63	0.16
14 641	DASSAULT SYST.	EUR	600 874.50	0.11
3 639	EDEXRED - BEARER/REG SHS	EUR	179 994.52	0.03
54 206	ENGIE SA	EUR	840 730.59	0.15
1 980	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	415 192.90	0.07
370	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	875 038.70	0.16
3 092	L'OREAL SA	EUR	1 356 092.18	0.24
7 619	LEGRAND SA	EUR	748 377.55	0.13
3 464	LVMH MOET HENNESSY	EUR	2 888 089.28	0.52
5 121	PERNOD RICARD SA	EUR	767 950.94	0.14
5 188	SAFRAN SA	EUR	1 089 747.50	0.20
12 803	SANOFI	EUR	1 164 519.89	0.21
4 283	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	897 904.28	0.16
4 594	SODEXO	EUR	365 092.72	0.07
2 148	TELEPERFORMANCE SE	EUR	193 514.96	0.03
29 938	TOTALENERGIES SE	EUR	1 900 158.57	0.34
9 325	VINCI SA	EUR	1 107 404.45	0.20
	<b>Germany/Allemagne</b>		<b>9 253 856.26</b>	<b>1.66</b>
1 712	ADIDAS AG - REG SHS	EUR	354 334.18	0.06
4 594	ALLIANZ SE - REG SHS	EUR	1 276 293.46	0.23
5 602	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	599 177.88	0.11
5 394	DEUTSCHE BOERSE AG - NAMEN-AKT	EUR	1 023 008.30	0.18
31 520	INFINEON TECHNOLOGIES AG - NAMEN-AKT	EUR	993 359.22	0.18
12 259	MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	904 854.80	0.16
2 778	PUMA AG	EUR	116 711.52	0.02
12 515	SAP AG	EUR	2 258 469.26	0.40
5 580	SIEMENS AG - NAMEN-AKT	EUR	987 438.76	0.18
5 173	SIEMENS HEALTHINEERS AG - REG SHS	EUR	293 404.27	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 31/03/2024 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
EUR				
16 867	ZALANDO SE	EUR	446 804.61	0.08
	<b>Ireland/Irlande</b>		<b>5 909 186.08</b>	<b>1.06</b>
6 875	EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	USD	1 990 511.64	0.36
4 309	KINGSPAN GROUP	EUR	363 970.38	0.07
2 972	LINDE PLC	USD	1 277 873.19	0.23
18 826	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	795 786.18	0.14
5 328	TRANE TECHNOLOGIES PLC - REG SHS	USD	1 481 044.69	0.27
	<b>Italy/Italie</b>		<b>2 262 713.18</b>	<b>0.40</b>
60 452	ENEL SPA - AZ NOM	EUR	369 902.95	0.07
1 162	FERRARI	EUR	469 248.02	0.08
321 336	INTESA SANPAOLO SPA - AZ NOM	EUR	1 080 651.79	0.19
7 086	PRYSMIAN SPA - AZ NOM	EUR	342 910.42	0.06
	<b>Jersey</b>		<b>843 331.37</b>	<b>0.15</b>
11 435	APTIV PLC	USD	843 331.37	0.15
	<b>Netherlands/Pays-Bas</b>		<b>7 020 202.30</b>	<b>1.26</b>
402	ADYEN	EUR	630 351.57	0.11
4 738	ASML HOLDING NV - BEARER/REG SHS	EUR	4 227 154.97	0.76
60 555	ING GROUP NV	EUR	923 221.50	0.17
278 086	KONINKLIJKE KPN NV - BEARER/REG SHS	EUR	963 845.61	0.17
9 480	PROSUS N.V. (ZAR)	EUR	275 628.65	0.05
	<b>Spain/Espagne</b>		<b>3 156 437.20</b>	<b>0.56</b>
113 224	BANCO SANTANDER SA - REG SHS	EUR	511 942.14	0.09
112 899	CAIXABANK SA	EUR	507 255.93	0.09
16 822	CELLNEX TELECOM SA	EUR	551 244.46	0.10
84 302	IBERDROLA SA	EUR	969 053.24	0.17
13 219	INDITEX SA SHARE FROM SPLIT	EUR	616 941.43	0.11
	<b>Sweden/Suède</b>		<b>140 487.00</b>	<b>0.03</b>
12 805	HEXAGON - REG SHS -B-	SEK	140 487.00	0.03
	<b>Switzerland/Suisse</b>		<b>11 480 695.74</b>	<b>2.05</b>
13 248	ABB REG.SHS	CHF	570 524.63	0.10
753	ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	26 133.44	0.00
3 820	ALCON - REG SHS	CHF	293 518.27	0.05
11	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	123 181.37	0.02
3 774	CHUBB - REG SHS	USD	905 606.50	0.16
3 368	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA - NAMEN-AKT	CHF	476 139.31	0.09
3 921	CLARIANT - REG SHS	CHF	49 135.78	0.01
259	GEBERIT AG	CHF	141 690.38	0.03
72	GIVAUDAN SA - REG SHS	CHF	298 307.59	0.05
3 012	HOLCIM LTD	CHF	252 833.80	0.05
978	LOGITECH - REG SHS	CHF	81 193.81	0.01
625	LONZA GROUP (CHF)	CHF	347 277.56	0.06
17 926	NESTLE LTD - NAMEN-AKT	CHF	1 764 529.03	0.32
14 078	NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	CHF	1 264 440.56	0.23
249	PARTNERS GROUP HOLDING AG - NAMNE-AKT	CHF	330 174.65	0.06
4 960	ROCHE HOLDING LTD - DIVIDEND RIGHT CERT	CHF	1 171 288.63	0.21
1 097	SANDOZ GROUP AG	CHF	30 672.30	0.01
793	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	185 154.27	0.03
1 017	SGS LTD - REG SHS	CHF	91 485.70	0.02
1 074	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	296 525.41	0.05
481	SONOVA HOLDING LTD - NAMEN-AKT	CHF	128 986.64	0.02
8 116	STMICROELECTRONICS NV - BEARER/REG SHS	EUR	323 995.61	0.06
898	STRAUMANN HOLDING LTD - REG SHS	CHF	132 902.98	0.02
150	SWISSCOM SHS NOM	CHF	85 185.83	0.02

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>EUR</b>				
189	SWISS LIFE HOLDING - REG SHS	CHF	122 601.31	0.02
2 015	SWISS RE - REG SHS	CHF	240 159.64	0.04
4 296	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	577 756.83	0.10
285	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	18 919.24	0.00
21 717	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	619 295.56	0.11
130	VAT GROUP SA	CHF	62 354.98	0.01
938	ZURICH INSURANCE GROUP - REG SHS	CHF	468 724.13	0.08
	<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>		<b>889 600.89</b>	<b>0.16</b>
4 639	ANGLO AMERICAN PLC - REG SHS	GBP	105 905.36	0.02
1 048	ASTRAZENECA PLC	GBP	130 883.26	0.02
30 929	BP PLC	GBP	179 327.09	0.03
29 995	HSBC HOLDINGS PLC (USD 0.5)	GBP	217 168.80	0.04
974	LSE GROUP	GBP	108 110.12	0.02
8 778	PRUDENTIAL PLC	GBP	76 288.54	0.01
2 323	SHELL PLC	EUR	71 917.72	0.01
	<b>United States of America/États-Unis</b>		<b>106 276 036.79</b>	<b>19.02</b>
13 095	ABBOTT LABORATORIES - REG SHS	USD	1 378 129.22	0.25
7 362	ABBVIE INC	USD	1 241 313.04	0.22
2 661	ADOBE INC	USD	1 243 168.63	0.22
47 047	ALPHABET INC -A-	USD	6 574 781.41	1.18
35 595	AMAZON.COM INC	USD	5 945 049.26	1.06
8 500	AMETEK INC	USD	1 439 543.71	0.26
3 908	AMGEN INC - REG SHS	USD	1 028 861.76	0.18
46 504	APPLE INC - REG SHS	USD	7 383 732.57	1.32
4 245	ARISTA NETWORKS INC	USD	1 139 717.54	0.20
6 987	BALL CORP	USD	435 760.90	0.08
54 841	BANK OF AMERICA CORP	USD	1 925 541.45	0.34
1 296	BLACKROCK INC	USD	1 000 732.32	0.18
9 527	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	1 158 853.39	0.21
2 346	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	2 879 485.51	0.52
27 896	COCA-COLA CO	USD	1 580 251.38	0.28
39 055	CSX CORP	USD	1 340 526.02	0.24
7 706	DATADOG INC	USD	881 874.63	0.16
10 597	DEXCOM INC - REG SHS	USD	1 360 884.11	0.24
2 952	ELI LILLY & CO	USD	2 126 461.80	0.38
8 113	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	1 158 023.69	0.21
14 972	EXELON CORP	USD	520 841.95	0.09
7 101	EXXON MOBIL CORP	USD	764 311.38	0.14
5 488	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	679 168.69	0.12
3 058	HOME DEPOT INC	USD	1 086 043.24	0.19
7 223	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	1 372 613.59	0.25
10 937	INGERSOLL RAND INC	USD	961 575.65	0.17
11 646	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	1 481 986.58	0.27
8 233	INTL FLAVORS & FRAG	USD	655 475.58	0.12
3 949	IQVIA HOLDINGS INC	USD	924 718.01	0.17
4 571	JOHNSON & JOHNSON	USD	669 540.15	0.12
14 695	JPMORGAN CHASE CO	USD	2 725 343.86	0.49
3 821	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	553 285.21	0.10
2 574	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	629 663.62	0.11
4 333	MARSH MCLENNAN COS	USD	826 467.57	0.15
4 646	MCDONALD'S CORP	USD	1 212 853.06	0.22
13 744	MERCK and CO INC - REG SHS	USD	1 679 177.27	0.30
9 992	META PLATFORMS INC A	USD	4 492 679.26	0.80
12 798	METLIFE INC - REG SHS	USD	878 184.18	0.16
20 723	MICROSOFT CORP - REG SHS	USD	8 072 769.72	1.44

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



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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>EUR</b>				
19 074	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	1 236 258.08	0.22
3 690	NETFLIX INC	USD	2 075 300.13	0.37
12 526	NEXTERA ENERGY INC - REG SHS	USD	741 238.89	0.13
8 762	NVIDIA CORP	USD	7 330 728.98	1.31
4 942	PALO ALTO NETWORKS	USD	1 300 280.43	0.23
18 219	PINTEREST INC -A- REG SHS	USD	584 866.53	0.10
3 962	PPG INDUSTRIES INC	USD	531 618.68	0.10
15 566	PROCTER & GAMBLE CO	USD	2 338 554.17	0.42
5 444	PROGRESSIVE CORP	USD	1 042 519.64	0.19
2 045	RELIANCE INC	USD	632 713.79	0.11
2 517	S&P GLOBAL INC	USD	991 606.05	0.18
4 890	SALESFORCE INC	USD	1 363 551.34	0.24
13 498	SEMPRA ENERGY	USD	897 708.60	0.16
1 858	SERVICENOW INC - REG SHS	USD	1 311 472.81	0.23
7 731	TESLA INC - REG SHS	USD	1 258 412.41	0.23
2 473	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC - REG SHS	USD	1 330 799.23	0.24
10 798	THE WALT DISNEY COMPANY - REG SHS	USD	1 223 398.45	0.22
12 459	TRIMBLE	USD	742 465.00	0.13
2 478	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1 135 113.14	0.20
26 900	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	1 045 129.82	0.19
5 875	VISA INC -A- REG SHS	USD	1 518 215.04	0.27
14 540	WALMART INC	USD	810 084.43	0.14
7 218	WASTE MANAGEMENT INC - REG SHS	USD	1 424 610.24	0.25
<b>Bonds/Obligations</b>			<b>99 402 056.31</b>	<b>17.79</b>
<b>Australia/Australie</b>			<b>3 293 277.02</b>	<b>0.59</b>
336 128	ANZ BANKING GROUP 0.75 16-26 29/06A	EUR	315 660.86	0.06
336 128	ANZ BANKING GROUP LTD 0.669 21-31 05/05A	EUR	311 462.63	0.06
784 298	CWTH BANK AUSTRALIA 1.125 18-28 18/01A	EUR	729 542.15	0.13
336 128	MACQUARIE GROUP 4.7471 23-30 23/01A	EUR	355 455.02	0.06
448 170	MACQUARIE GROUP LTD 0.35 20-28 03/12A	EUR	400 354.95	0.07
448 170	MACQUARIE GROUP LTD 0.95 21-31 21/05A	EUR	380 868.51	0.07
336 128	NATL AUSTRALIA BANK 1.125 19-31 20/05A	EUR	299 397.32	0.05
224 085	NATL AUSTRALIA BANK 1.25 16-26 18/05A	EUR	215 917.22	0.04
224 085	NATL AUSTRALIA BANK 1.375 18-28 30/08A	EUR	206 677.07	0.04
89 634	WOOLWORTHS GROUP 0.375 21-28 15/11A	EUR	77 941.29	0.01
<b>Austria/Autriche</b>			<b>1 093 818.95</b>	<b>0.20</b>
179 268	A1 TOWER HOLDING GMBH 5.25 23-28 13/07A	EUR	188 958.43	0.03
291 311	CA-IMMOBILIEN-ANLAGE 0.875 20-27 05/02A	EUR	261 247.39	0.05
246 494	CA-IMMOBILIEN-ANLAGE 1 20-25 27/10A	EUR	228 620.38	0.04
112 043	RAIFFEISENBK AUSTRIA 1.375 21-33 17/06A	EUR	93 417.72	0.02
336 128	TELEKOM FINANZMGT 1.50 16-26 07/12A	EUR	321 575.03	0.06
<b>Belgium/Belgique</b>			<b>766 648.06</b>	<b>0.14</b>
268 902	AEDIFICA SA 0.75 21-31 09/09A	EUR	210 592.05	0.04
112 043	COFINIMMO SA 0.875 20-30 02/12A	EUR	90 438.51	0.02
134 451	COFINIMMO SA 1 22-28 24/01A 22-28 24/01A	EUR	121 594.85	0.02
89 634	ELIA GROUP SA 1.5 18-28 08/09A	EUR	83 149.92	0.01
268 902	KBC GROUPE SA 0.6250 19-25 10/04A	EUR	260 872.73	0.05
<b>Brazil/Brésil</b>			<b>5 065 304.15</b>	<b>0.91</b>
28 000	BRAZIL 10 18-29 01/01S	BRL	5 065 304.15	0.91
<b>Canada</b>			<b>5 327 972.43</b>	<b>0.95</b>
582 621	BANK OF MONTREAL 2.75 22-27 15/06A	EUR	573 034.27	0.10
560 213	BANK OF NOVA SCOTIA 0.125 19-26 04/09A	EUR	518 311.67	0.09
896 340	BANK OF NOVA SCOTIA 0.25 21-28 01/11A	EUR	784 813.31	0.14

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>EUR</b>	
224 085	NATL BANK OF CANADA 3.75 23-28 25/01A	EUR	226 951.17	0.04
627 438	ROYAL BANK OF CANADA 2.125 22-29 26/04A	EUR	589 898.69	0.11
224 085	ROYAL BANK OF CANADA 4.125 23-28 05/07A	EUR	230 095.08	0.04
784 298	TORONTO DOMINION BANK 0.5 22-27 18/01A	EUR	726 389.27	0.13
448 170	TORONTO DOMINION BANK 3.631 22-29 13/12A	EUR	453 740.99	0.08
492 987	TORONTO DOMINION BK 1.952 22-30 08/04A	EUR	456 175.90	0.08
224 085	TORONTO DOMINION BK 2.551 22-27 03/08A	EUR	218 447.13	0.04
560 213	TORONTO DOMINION BK 3.129 22-32 03/08A	EUR	550 114.95	0.10
	<b>Denmark/Danemark</b>		<b>1 124 031.78</b>	<b>0.20</b>
179 268	CARLSBERG BREWERIES 0.375 20-27 30/06A	EUR	163 260.35	0.03
112 043	CARLSBERG BREWERIES 0.625 20-30 09/03A	EUR	96 249.60	0.02
336 128	H.LUNDBECK AS 0.875 20-27 14/10A	EUR	303 481.27	0.05
112 043	ISS GLOBAL AS 1.5 17-27 31/08A	EUR	104 723.38	0.02
224 085	JYSKE BANK AS 5.50 22-27 16/11A	EUR	233 315.18	0.04
134 451	NOVO NORDISK FINANCE 0.125 21-28 04/06A	EUR	119 945.82	0.02
112 043	NOVO NORDISK FINANCE 1.3750 22-30 31/03A	EUR	103 056.18	0.02
	<b>Finland/Finlande</b>		<b>3 383 287.04</b>	<b>0.61</b>
134 451	BALDER FINLAND OYJ 1.0 22-27 18/01A	EUR	120 136.73	0.02
89 634	BALDER FINLAND OYJ 1 21-29 20/01A	EUR	73 181.27	0.01
336 128	CASTELLUM HELSINKI 0.875 21-29 17/09A	EUR	272 717.19	0.05
224 085	ELISA CORPORATION 4 23-29 27/01A	EUR	228 767.38	0.04
224 085	INDUSTRIAL POWER CORP 1.375 21-28 23/06A	EUR	203 951.07	0.04
448 170	METSO OUTOTEC OYJ 0.875 20-28 26/11A	EUR	405 284.82	0.07
336 128	NOKIA OYJ 3.125 20-28 15/05A	EUR	329 490.83	0.06
268 902	NOKIA OYJ 4.375 23-31 21/08A	EUR	274 565.22	0.05
179 268	NORDEA BANK ABP 0.50 21-28 02/11A	EUR	157 579.34	0.03
112 043	NORDEA BANK ABP 0.5 20-27 14/05A	EUR	103 433.21	0.02
537 804	STORA ENSO OYJ 0.625 20-30 02/12A	EUR	439 412.98	0.08
112 043	STORA ENSO OYJ 2.50 17-27 07/06A	EUR	108 639.26	0.02
336 128	STORA ENSO OYJ 2.5 18-28 21/03A	EUR	321 583.43	0.06
336 128	STORA ENSO OYJ 4.25 23-29 01/09A	EUR	344 544.31	0.06
	<b>France</b>		<b>9 178 515.06</b>	<b>1.64</b>
89 634	ALSTOM SA 0.125 21-27 27/07A	EUR	79 903.82	0.01
67 226	ALSTOM SA 0.25 19-26 14/10A	EUR	61 857.24	0.01
156 860	ALSTOM SA 0.5 21-30 27/07A	EUR	127 117.44	0.02
179 268	ALSTOM SA 0 21-29 11/01A	EUR	147 694.50	0.03
112 043	CAPGEMINI SE 1.625 20-26 15/04A	EUR	108 180.45	0.02
336 128	CAPGEMINI SE 2.0 20-29 15/04A	EUR	317 506.20	0.06
112 043	CAPGEMINI SE 2.375 20-32 15/04A	EUR	104 769.32	0.02
179 268	CARREFOUR 4.375 23-31 14/11A	EUR	188 646.50	0.03
89 634	CIE DE SAINT-GOBAIN 1.875 18-28 21/09A	EUR	84 653.53	0.02
336 128	CIE DE SAINT-GOBAIN 1.875 19-31 15/03A	EUR	304 454.36	0.05
156 860	CIE DE SAINT-GOBAIN 2.625 22-32 10/08A	EUR	148 357.01	0.03
246 494	COFACE SA 6 22-32 22/09A0 22-32 22/09A	EUR	270 580.99	0.05
224 085	COVIVIO SA 1.125 19-31 17/09A	EUR	186 414.17	0.03
112 043	COVIVIO SA 1.625 20-30 23/06A	EUR	99 094.93	0.02
224 085	COVIVIO SA 1.875 16-26 20/05A	EUR	215 633.75	0.04
224 085	CREDIT AGRICOLE SA 2.625 15-27 17/03A	EUR	217 364.81	0.04
134 451	GECINA 0.875 22-33 25/01A	EUR	108 888.56	0.02
112 043	GECINA 1.00 16-29 30/01A	EUR	100 222.07	0.02
112 043	GECINA 1.375 17-28 26/01A	EUR	104 272.41	0.02
89 634	GECINA 1.625 18-30 14/03A	EUR	81 309.73	0.01
246 494	ICADE SA 0.625 21-31 18/01A	EUR	195 766.47	0.04
224 085	ICADE SA 1.75 16-26 10/06A	EUR	214 508.84	0.04
67 226	IMERYS 1 21-31 14/05A	EUR	54 596.88	0.01

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>EUR</b>	
224 085	JCDECAUX SA 2.625 20-28 24/04A	EUR	217 175.45	0.04
336 128	KERING 1.25 16-26 10/05A	EUR	321 865.77	0.06
224 085	KERING SA 3.375 23-33 27/02A	EUR	223 411.74	0.04
224 085	KLEPIERRE SA 0.625 19-30 01/07A	EUR	188 035.42	0.03
448 170	LVMH 0.75 20-25 07/04A	EUR	436 520.05	0.08
224 085	MERCIALYS 1.8 18-26 27/02A	EUR	214 647.77	0.04
358 536	MERCIALYS 2.5 22-29 28/02A	EUR	337 113.65	0.06
89 634	PERNOD RICARD SA 0.50 19-27 24/10A	EUR	81 899.98	0.01
112 043	PERNOD RICARD SA 0.875 19-31 24/10A	EUR	94 627.79	0.02
224 085	PERNOD RICARD SA 1.125 20-25 06/04A	EUR	218 546.85	0.04
89 634	PERNOD RICARD SA 1.75 20-30 06/04A	EUR	82 600.91	0.01
224 085	RCI BANQUE SA 1.625 18-26 24/05A	EUR	214 051.71	0.04
336 128	RCI BANQUE SA 4.625 23-26 02/10A	EUR	341 999.82	0.06
224 085	RCI BANQUE SA 4.875 23-28 14/06A	EUR	232 898.39	0.04
448 170	SOCIETE GENERALE SA 0.125 20-26 24/02A	EUR	421 920.90	0.08
112 043	SOCIETE GENERALE SA 1.125 21-31 30/06A	EUR	104 363.72	0.02
560 213	SODEXO SA 1 20-29 27/04A	EUR	510 530.32	0.09
112 043	TELEPERFORMANCE SE 3.75 22-29 24/06A	EUR	109 439.24	0.02
156 860	UNIBAIL-RODAMCO 1.375 20-31 04/12A	EUR	132 078.12	0.02
112 043	UNIBAIL-RODAMCO 1.5 17-28 22/02A	EUR	104 721.13	0.02
134 451	VIVENDI SA 1.875 16-26 26/05A	EUR	132 752.29	0.02
67 226	WENDEL SE 1 21-31 01/06A	EUR	56 793.48	0.01
336 128	WENDEL SE 2.5 15-27 09/02A	EUR	328 186.66	0.06
224 085	WORLDLINE SA 0.875 20-27 30/06A	EUR	202 162.86	0.04
134 451	WPP FINANCE SA 2.25 14-26 22/09A6 22/09A	EUR	131 027.95	0.02
224 085	WPP FINANCE SA 2.375 20-27 19/05A	EUR	217 349.11	0.04
	<b>Germany/Allemagne</b>		<b>4 720 249.80</b>	<b>0.84</b>
336 128	ADIDAS AG 0.0000 20-28 05/10U	EUR	294 711.70	0.05
224 085	ALSTRIA OFFICE REIT 0.50 19-25 26/09A	EUR	203 041.29	0.04
179 268	ALSTRIA OFFICE REIT 1.50 17-27 15/11A	EUR	141 257.88	0.03
224 085	ALSTRIA OFFICE REIT 1.5 20-26 23/06A	EUR	193 419.06	0.03
44 817	AMPHENOL TECHNOLOGIES 2 18-28 08/10A	EUR	42 934.48	0.01
224 085	COMMERZBANK AG 0.1 21-25 11/09A	EUR	213 339.11	0.04
179 268	COMMERZBANK AG 1.00 19-26 25/02A	EUR	171 344.44	0.03
112 043	DEUTSCHE POST AG 1 20-32 20/05A	EUR	97 780.10	0.02
224 085	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.50 19-27 05/07A	EUR	207 380.69	0.04
112 043	DEUTSCHE WOHNEN SE 1.5 20-30 30/04A	EUR	98 006.98	0.02
246 494	E.ON SE 0.35 19-30 28/02A	EUR	209 313.76	0.04
336 128	EON SE 0.625 19-31 07/11A	EUR	275 407.90	0.05
89 634	EUROGRID GMBH 1.50 16-28 18/04A	EUR	83 008.30	0.01
112 043	FRESENIUS MEDICAL CA 1.5 20-30 29/05A	EUR	98 433.31	0.02
112 043	FRES ME 3.875 22-27 20/09A	EUR	113 408.36	0.02
89 634	HANNOVER RUECK SE 1.375 21-42 22/03A	EUR	73 494.09	0.01
112 043	LEG IMMOBILIEN 0.8750 19-27 28/11A	EUR	101 963.77	0.02
224 085	LEG IMMOBILIEN SE 0.875 21-33 30/03A	EUR	171 398.23	0.03
224 085	MERCEDES-BENZ GROUP 2.375 20-30 22/05A	EUR	215 404.06	0.04
179 268	MERCK FINANCIAL SERVI 1.875 22-26 15/06A	EUR	174 334.63	0.03
44 817	MERCK FIN SERVICES 0.5 20-28 16/07A	EUR	40 265.40	0.01
336 128	O2 TELEFONICA DE FIN 1.75 18-25 05/07A	EUR	327 675.74	0.06
291 311	SANTANDER CONS BK 4.375 23-27 13/09A	EUR	296 892.16	0.05
224 085	SANTANDER CONS BK 4.5 23-26 30/06A	EUR	226 732.69	0.04
112 043	SAP SE 0.375 20-29 18/05A	EUR	98 740.87	0.02
89 634	SAP SE 1.25 18-28 10/03A	EUR	84 163.69	0.02
179 268	VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A	EUR	161 427.34	0.03
156 860	VONOVIA SE 0.625 21-31 24/03A	EUR	125 170.03	0.02
201 677	WPP FIN DEUTSCHLAND 1.625 15-30 23/03A	EUR	179 799.74	0.03

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>EUR</b>	
<b>Ireland/Irlande</b>			<b>19 973 020.02</b>	<b>3.57</b>
336 128	ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A	EUR	306 639.19	0.05
224 085	AIB GROUP PLC 2.25 18-25 03/07A	EUR	220 652.13	0.04
211 173	AMUNDI PHYSICAL METALS PLC - GOLD	USD	17 244 817.35	3.09
336 128	ATLAS COPCO FINANCE 0.75 22-32 08/02A	EUR	281 691.79	0.05
268 902	DELL BANK INTL DAC 0.5 21-26 27/10A	EUR	249 537.15	0.04
112 043	DELL BANK INTL DAC 4.5 22-27 18/10A	EUR	115 495.15	0.02
179 268	EXPERIAN EUROPE DAC 1.56 22-31 16/05A	EUR	159 641.82	0.03
560 213	HAMMERSON IRL FIN 1.75 21-27 03/06A	EUR	517 356.52	0.09
179 268	KERRY GROUP FINANCIAL 0.875 21-31 01/12A	EUR	150 448.06	0.03
89 634	KERRY GROUP FIN SERV 0.625 19-29 20/09A	EUR	77 987.00	0.01
336 128	SMURFIT KAPPA ACQ 2.875 18-26 15/01S	EUR	330 973.15	0.06
224 085	SMURFIT KAPPA TSY 0.5000 21-29 22/09A	EUR	192 099.21	0.03
134 451	SMURFIT KAPPA TSY 1.5 19-27 15/09S	EUR	125 681.50	0.02
<b>Italy/Italie</b>			<b>1 785 757.04</b>	<b>0.32</b>
179 268	ANIMA HOLDING SPA 1.5 21-28 22/04A	EUR	163 813.39	0.03
67 226	ASSICURAZ GENERALI 2.124 19-30 01/10A	EUR	60 127.86	0.01
134 451	ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	EUR	119 751.54	0.02
112 043	ASSICURAZ GENERALI 4.125 14-26 04/05A	EUR	113 254.30	0.02
179 268	ASSICURAZIONI GENER 3.875 19-29 29/01A	EUR	180 778.43	0.03
224 085	ENI SPA 4.25 23-33 19/05A	EUR	234 227.20	0.04
112 043	INTESA SANPAOLO 5.625 23-33 08/03A	EUR	124 380.68	0.02
179 268	MEDIOBANCA 1.1250 19-25 15/07A	EUR	173 486.70	0.03
224 085	MEDIOBANCA 1.125 20-25 23/04A	EUR	218 013.53	0.04
104 648	TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	90 309.44	0.02
134 451	TERNA SPA 0.75 20-32 24/07A	EUR	109 110.40	0.02
112 043	TERNA SPA 1.375 17-27 26/07A	EUR	105 089.76	0.02
112 043	UNICREDIT SPA 0.85 21-31 19/01A	EUR	93 413.81	0.02
<b>Japan/Japon</b>			<b>1 229 391.89</b>	<b>0.22</b>
134 451	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.336 21-27 19/04A	EUR	122 347.79	0.02
89 634	DAIICHI KANGAROO FIN 0.848 19-29 19/07A	EUR	80 153.45	0.01
89 634	NTT FINANCE CORP 0.342 21-30 03/03A	EUR	75 722.39	0.01
224 085	ORIX CORP 4.477 23-28 01/06A	EUR	232 470.38	0.04
224 085	SUMITOMO MITSUI FIN 0.632 19-29 23/10A	EUR	193 109.83	0.03
67 226	TAKEDA PHARMA 0.75 20-27 09/07A	EUR	61 789.34	0.01
448 170	TAKEDA PHARMA 1 20-29 09/07A	EUR	398 217.18	0.07
67 226	TAKEDA PHARMA 3 18-30 21/11A	EUR	65 581.53	0.01
<b>Jersey</b>			<b>82 789.15</b>	<b>0.01</b>
89 634	APTIV PLC 1.60 16-28 15/09A	EUR	82 789.15	0.01
<b>Liechtenstein</b>			<b>90 320.87</b>	<b>0.02</b>
112 043	SWISS LIFE FINANCE 0.5 21-31 15/09A	EUR	90 320.87	0.02
<b>Luxembourg</b>			<b>2 332 636.87</b>	<b>0.42</b>
224 085	CNH IND FIN EUROPE 1.625 19-29 03/07A	EUR	204 612.12	0.04
112 043	DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	EUR	101 018.69	0.02
112 043	DH EUROPE FINANCE II 0.75 19-31 18/09A	EUR	94 200.34	0.02
201 677	EUROFINS SCIENTIFIC 0.875 21-31 19/05A	EUR	164 801.05	0.03
89 634	EUROFINS SCIENTIFIC 3.75 20-26 17/07A	EUR	89 792.25	0.02
89 634	EUROFINS SCIENTIFIC 4 22-29 06/07A06/07A	EUR	90 532.62	0.02
224 085	GRAND CITY PROPERTIES 0.125 21-28 11/01A	EUR	190 136.22	0.03
224 085	GRAND CITY PROPERTIES 1.50 18-27 22/02A	EUR	206 591.92	0.04
179 268	NESTLE FINANCE INTL 1.125 20-26 01/04A	EUR	172 326.83	0.03
224 085	NESTLE FINANCE INTL 1.5 20-30 01/04A	EUR	206 625.53	0.04
156 860	NOVARTIS FINANCE SA 1.375 18-30 14/08A	EUR	142 419.87	0.03

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>EUR</b>	
224 085	RICHEMONT INTL HLDG 1 18-26 26/03A	EUR	214 142.46	0.04
156 860	SEGRO CAPITAL SARL 0.5 21-31 22/09A2/09A	EUR	124 292.40	0.02
112 043	SEGRO CAPITAL SARL 1.25 22-26 23/03A/03A	EUR	106 819.69	0.02
224 085	TRATON FINANCE LUX 4 23-25 16/09A	EUR	224 324.88	0.04
	<b>Mexico/Mexique</b>		<b>103 368.23</b>	<b>0.02</b>
112 043	AMERICA MOVIL 0.75 19-27 26/06A	EUR	103 368.23	0.02
	<b>Netherlands/Pays-Bas</b>		<b>8 545 701.02</b>	<b>1.53</b>
268 902	ABERTIS INFRA FIN 2.625 21-XX 26/04A	EUR	250 575.11	0.04
224 085	ABN AMRO BANK 1.25 22-34 20/01A	EUR	182 961.02	0.03
224 085	ABN AMRO BANK NV 1 15-25 16/04A	EUR	218 726.12	0.04
134 451	ADECCO INTL FIN SERV 0.125 21-28 21/09A	EUR	118 140.14	0.02
336 128	ALLIANZ FINANCE II BV 0.5 20-31 14/01A	EUR	286 046.33	0.05
448 170	ARCADIS NV 4.875 23-28 28/02A	EUR	465 007.99	0.08
67 226	ASML HOLDING NV 1.625 16-27 28/05A	EUR	64 333.82	0.01
224 085	COMPASS GRP FIN NL 1.5 18-28 05/09A	EUR	210 181.76	0.04
268 902	CTP NV 0.625 21-26 27/09A	EUR	248 122.73	0.04
179 268	DIGITAL DUTCH FINCO 1.25 20-31 26/06A	EUR	149 125.06	0.03
851 523	EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	EUR	791 478.26	0.14
224 085	ENEL FINANCE INTL 3.875 22-29 09/03A	EUR	229 192.01	0.04
112 043	EON INTL FINAN BV 1.50 18-29 31/07A	EUR	102 638.83	0.02
134 451	EURONEXT NV 0.125 21-26 17/05A	EUR	125 239.83	0.02
112 043	EXOR NV 0.875 21-31 19/01A	EUR	94 807.05	0.02
156 860	GIVAUDAN FINANCE 1.625 20-32 22/04A	EUR	138 927.39	0.02
224 085	GIVAUDAN FINANCE EUR 1 20-27 22/04A	EUR	210 631.04	0.04
313 719	HM FINANCE BV 0.25 21-29 25/08A	EUR	262 150.01	0.05
224 085	ING GROUP NV 2.5 18-30 15/11A	EUR	212 609.72	0.04
134 451	INNOGY FINANCE BV 1.00 17-25 13/04A	EUR	130 863.25	0.02
224 085	ISS FINANCE BV 1.25 20-25 07/07A07A	EUR	216 880.78	0.04
224 085	KPN NV 0.625 16-25 09/04A	EUR	217 358.08	0.04
67 226	KPN NV 1.125 16-28 11/09A	EUR	61 414.55	0.01
112 043	MERCEDESBEZ INTL FIN 1.5 16-26 09/03A	EUR	108 551.31	0.02
112 043	MONDELEZ INTL HDLG NL 0.25 21-29 09/09A	EUR	95 903.95	0.02
224 085	NATURGY FINANCE 0.7500 19-29 28/11A	EUR	196 183.16	0.04
89 634	NN BANK NV NETH 0.5000 21-28 21/09A	EUR	79 052.30	0.01
224 085	NN GROUP NV 0.8750 21-31 23/11A	EUR	190 958.62	0.03
112 043	PROSUS NV 2.031 20-32 03/08A	EUR	90 166.81	0.02
336 128	RECKITT BENCKISER TR 0.75 20-30 19/05A	EUR	288 061.42	0.05
89 634	RELX FINANCE BV 0.5 20-28 10/03A	EUR	80 825.26	0.01
112 043	RELX FINANCE BV 0.875 20-32 10/03A	EUR	93 808.75	0.02
336 128	SGS NEDERLAND HLDG 0.125 21-27 21/04A	EUR	304 874.52	0.05
89 634	SIEMENS FIN NV 0.375 20-26 05/06A	EUR	84 333.09	0.02
224 085	SIEMENS FIN NV 0.90 19-28 28/02A	EUR	207 505.06	0.04
134 451	SIKA CAPITAL BV 1.5000 19-31 29/04A	EUR	119 632.54	0.02
336 128	STELLANTIS 0.75 21-29 18/01A	EUR	298 242.73	0.05
448 170	STELLANTIS NV 2.75 22-32 01/04A	EUR	424 300.68	0.08
336 128	STELLANTIS NV 4.375 23-30 14/03A	EUR	353 102.12	0.06
89 634	THERMO FISHER SCIENT 0.80 21-30 18/10A	EUR	77 367.63	0.01
112 043	TOYOTA MOTOR FIN NL 0 21-25 27/10U	EUR	106 370.40	0.02
179 268	VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3.25 18-30 18/11A	EUR	175 234.56	0.03
179 268	WOLTERS KLUWER NV 3.75 23-31 03/04A	EUR	183 815.23	0.03
	<b>New Zealand/Nouvelle-Zélande</b>		<b>864 499.09</b>	<b>0.15</b>
179 268	ASB BANK 4.5 23-27 16/03A	EUR	184 466.87	0.03
448 170	ASB FINANCE LTD 0.25 21-28 08/09A	EUR	390 064.96	0.07
336 128	ASB FINANCE LTD 0.50 19-29 24/09A	EUR	289 967.26	0.05

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>EUR</b>	
	<b>Norway/Norvège</b>		<b>3 980 742.19</b>	<b>0.71</b>
336 128	DNB BANK ASA 4.625 22-33 28/02A	EUR	341 690.65	0.06
1 120 426	NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	EUR	1 091 182.47	0.20
1 008 383	NORSK HYDRO ASA 2 19-29 11/04A	EUR	933 157.65	0.17
224 085	SANTANDER CONSUMER BANK 0.5 22-25 11/08A	EUR	214 506.60	0.04
448 170	SPAREBANK 1 SR-BANK 4.875 23-28 24/08A	EUR	470 708.72	0.08
448 170	SR BANK SPAREBANKEN 3.75 23-27 23/11A	EUR	453 785.81	0.08
448 170	VAR ENERGI A 5.5 23-29 04/05A	EUR	475 710.29	0.09
	<b>Spain/Espagne</b>		<b>3 332 018.29</b>	<b>0.60</b>
112 043	AMADEUS IT GROUP SA 1.875 20-28 24/09A	EUR	105 774.34	0.02
448 170	BANCO DE SABADELL SA 0.875 19-25 22/07A	EUR	432 829.37	0.08
134 451	BANCO SANTANDER SA 1.125 20-27 23/06A	EUR	125 428.73	0.02
112 043	BANCO SANTANDER SA 1.375 20-26 05/05A	EUR	107 822.47	0.02
224 085	BANCO SANTANDER SA 4.875 23-31 18/10A	EUR	238 817.59	0.04
268 902	CELLNEX FINANCE CO 1.5 21-28 08/06A	EUR	247 359.05	0.04
112 043	IBERDROLA FINANZAS 1.621 17-29 29/11A	EUR	104 393.97	0.02
268 902	IBERDROLA FINANZAS 3.375 22-32 22/11A	EUR	269 136.09	0.05
179 268	INMOBILIARIA COLONIAL 0.75 21-29 22/06A	EUR	155 521.34	0.03
179 268	INMOBILIARIA COLONIAL 2 18-26 17/04A	EUR	173 375.55	0.03
134 451	MAPFRE 1.625 16-26 19/05A	EUR	130 078.72	0.02
112 043	MAPFRE 2.875 22-30 13/04A	EUR	104 680.25	0.02
224 085	PROSEGUR COMPANIA 2.50 22-29 06/04A	EUR	214 698.19	0.04
89 634	RED ELECTRICA FIN 0.375 20-28 24/07A	EUR	80 475.69	0.01
89 634	RED ELECTRICA FIN 0.5 21-33 24/05A	EUR	72 309.58	0.01
112 043	RED ELECTRICA FIN 1.25 18-27 13/03A	EUR	106 221.94	0.02
224 085	SANTANDER CONS FIN 0 21-26 23/02A	EUR	209 567.76	0.04
179 268	SANTANDER CONSUMER FINA 0.5 22-27 14/01A	EUR	165 105.91	0.03
224 085	TELEFONICA EMISIONES 1.788 19-29 12/03A	EUR	209 438.92	0.04
89 634	TELEFONICA EMISIONES 1.807 20-32 21/05A	EUR	78 982.83	0.01
	<b>Sweden/Suède</b>		<b>1 708 945.49</b>	<b>0.31</b>
224 085	ATLAS COPCO AB 0.625 16-26 30/08A	EUR	210 628.81	0.04
179 268	CASTELLUM AB 0.75 19-26 04/09A	EUR	165 372.12	0.03
224 085	INVESTOR AB 1.5000 18-30 12/09A	EUR	201 799.86	0.04
112 043	SAMHALLSBYGGNAD 1.1250 19-26 04/09A	EUR	86 392.65	0.02
112 043	SECURITAS AB 0.25 21-28 22/02A	EUR	99 535.24	0.02
112 043	SVENSKA HANDELSBANKE 1.375 22-2923/02A	EUR	102 270.21	0.02
112 043	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.01 20-27 02/12A	EUR	99 504.44	0.02
112 043	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.5 20-30 18/02A	EUR	95 157.75	0.02
224 085	SWEDBANK AB 0.2 21-28 12/01A	EUR	197 914.22	0.04
112 043	TELE2 AB 0.75 21-31 23/03A	EUR	95 762.22	0.02
179 268	TELE2 AB 2.1250 18-28 15/05A	EUR	170 264.35	0.03
224 085	TELIA COMPANY AB 0.125 20-30 27/11A	EUR	184 343.62	0.03
	<b>Switzerland/Suisse</b>		<b>102 726.22</b>	<b>0.02</b>
112 043	RICHEMONT INTL 1.5 18-30 26/03A	EUR	102 726.22	0.02
	<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>		<b>10 983 482.24</b>	<b>1.97</b>
224 085	3I GROUP 4.875 23-29 14/06A	EUR	234 856.88	0.04
336 128	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.2 21-27 23/09A	EUR	301 435.93	0.05
336 128	AON CORP 2.875 14-26 14/05A	EUR	329 400.08	0.06
224 085	ASTRAZENECA PLC 0.375 21-29 03/06A	EUR	196 596.60	0.04
179 268	ASTRAZENECA PLC 1.25 16-28 12/05A	EUR	167 239.20	0.03
112 043	ASTRAZENECA PLC 3.75 23-32 03/03A	EUR	116 927.62	0.02
134 451	AVIVA PLC 1.8750 18-27 13/11A	EUR	130 292.50	0.02
336 128	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	330 186.62	0.06
246 494	BARCLAYS PLC 0.577 21-29 09/08A	EUR	214 779.75	0.04

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>EUR</b>				
380 945	BRAMBLES FINANCE PLC 1.5 17-27 04/10A	EUR	359 503.22	0.06
112 043	BRITISH TELECOM 1.75 16-26 10/03A	EUR	108 309.87	0.02
224 085	COCA-COLA EUROPACIFIC 0.7 19-31 12/09A	EUR	185 662.36	0.03
224 085	COCA-COLA EUROPACIFIC 1.75 20-26 27/03A	EUR	216 973.78	0.04
89 634	DIAGEO FINANCE PLC 1 18-25 22/04A	EUR	87 278.01	0.02
179 268	DIAGEO FINANCE PLC 2.375 14-26 20/05A	EUR	175 996.45	0.03
224 085	DIAGEO FINANCE PLC 2.5 20-32 27/03A	EUR	213 583.37	0.04
896 340	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	840 319.19	0.15
336 128	DS SMITH PLC 08750 1 4.5 23-30 27/07A	EUR	351 623.16	0.06
336 128	DS SMITH PLC 4.375 23-27 27/07A	EUR	343 272.07	0.06
179 268	EXPERIAN FINANCE PLC 1.375 17-26 25/06A	EUR	171 161.59	0.03
112 043	GSK CAPITAL BV 3.125 22-32 28/11A	EUR	111 589.91	0.02
224 085	HSBC HOLDINGS PLC 2.50 16-27 15/03A	EUR	218 244.34	0.04
224 085	HSBC HOLDINGS PLC 3.00 15-25 30/06A	EUR	221 415.14	0.04
112 043	INFORMA PLC 1.2500 19-28 22/04A	EUR	102 153.12	0.02
134 451	INFORMA PLC 2.125 20-25 06/10A	EUR	131 196.01	0.02
268 902	INTERCONT HOTELS GRP 2.125 18-27 15/05A	EUR	258 483.53	0.05
224 085	INTERMEDIATE CAPITAL 1.625 20-27 17/02A	EUR	209 203.62	0.04
224 085	INTERMEDIATE CAPITAL 2.5 22-30 28/01A	EUR	204 392.52	0.04
448 170	INTERNATIONAL DISTR 5.25 23-28 14/09A	EUR	466 491.43	0.08
448 170	ITV PLC 1.375 19-26 26/09A	EUR	424 179.68	0.08
336 128	LLOYDS BANKING GROUP 1.50 17-27 12/09A	EUR	316 818.82	0.06
336 128	LLOYDS BK CORP MKTS 2.375 20-26 09/04A	EUR	329 070.68	0.06
112 043	NATIONAL GRID ELEC 0.823 20-32 07/07A	EUR	90 132.07	0.02
179 268	NATIONAL GRID PLC 0.25 21-28 01/09A	EUR	156 124.59	0.03
112 043	NATIONAL GRID PLC 0.553 20-29 18/09A	EUR	95 772.30	0.02
336 128	NATWEST GROUP PLC 0.67 21-29 14/09A	EUR	295 601.08	0.05
179 268	NATWEST MARKETS PLC 1.375 22-27 02/03A	EUR	169 221.02	0.03
67 226	OMNICOM FINANCE HLDG 0.80 19-27 08/07A	EUR	62 050.18	0.01
156 860	OMNICOM FINANCE HLDG 1.40 19-31 08/07A	EUR	137 850.56	0.02
179 268	PHOENIX GROUP HLDG 4.375 18-29 24/01A	EUR	177 269.25	0.03
134 451	RECKITT BENCKISER 3.8750 23-33 14/09A	EUR	137 058.08	0.02
224 085	ROYAL MAIL PLC 1.2500 19-26 08/10A	EUR	209 852.35	0.04
336 128	SSE PLC 1.375 18-27 04/09A	EUR	315 131.46	0.06
224 085	SSE PLC 1.75 20-30 16/04A	EUR	204 154.99	0.04
336 128	SSE PLC 4.0 23-31 05/09A	EUR	347 781.22	0.06
89 634	VODAFONE GROUP PLC 1.60 16-31 29/07A	EUR	79 743.38	0.01
448 170	VODAFONE GROUP PLC 2.2 16-26 28/02A	EUR	437 102.66	0.08
<b>United States of America/États-Unis</b>			<b>10 333 553.41</b>	<b>1.85</b>
224 085	A AND T INC 0.25 19-26 04/03A	EUR	211 303.30	0.04
112 043	ABBVIE INC 0.75 19-27 18/11A	EUR	103 238.25	0.02
112 043	ABBVIE INC 1.25 19-31 18/11A	EUR	97 367.79	0.02
114 507	AMERICAN INTL GROUP 1.875 17-27 21/06A	EUR	108 609.79	0.02
134 451	AMERICAN TOWER 0.5 20-28 10/09A	EUR	120 032.54	0.02
268 902	AMGEN INC 2.00 16-26 25/02A	EUR	261 901.27	0.05
112 043	APPLE INC 0.5 19-31 15/11A	EUR	94 512.93	0.02
112 043	APPLE INC 2.00 15-27 17/09A	EUR	108 633.66	0.02
224 085	BERRY GLOBAL INC 1.5000 20-27 15/01S	EUR	210 480.91	0.04
112 043	BLACKROCK INC 1.25 15-25 06/05A	EUR	109 414.60	0.02
224 085	BMW US CAPITAL LLC 1 15-27 20/04A	EUR	209 887.09	0.04
112 043	BOSTON SCIENTIF CORP 0.6250 19-27 01/12A	EUR	101 832.12	0.02
268 902	BRISTOL MYERS SQUIBB 1.00 15-25 15/05A	EUR	261 721.11	0.05
179 268	COCA-COLA CO 1.125 15-27 09/09A	EUR	169 482.75	0.03
89 634	COMCAST CORP 0.25 20-27 20/05A	EUR	81 683.05	0.01
268 902	COMCAST CORP 0.7500 20-32 20/02A	EUR	222 563.58	0.04
67 226	DANAHER CORP 2.1 20-26 30/03A	EUR	65 432.29	0.01

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
EUR				
224 085	DANAHER CORP 2.5 20-30 30/03A	EUR	216 204.04	0.04
179 268	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	174 678.83	0.03
89 634	ELI LILLY & CO 0.625 19-31 01/11A	EUR	75 661.00	0.01
112 043	ELI LILLY & CO 2.125 15-30 03/06A	EUR	107 376.54	0.02
224 085	EQUINIX INC 0.25 21-27 15/03A	EUR	202 262.59	0.04
179 268	EQUINIX INC 1 21-33 10/03A	EUR	142 987.81	0.03
89 634	FIDELITY NATIONAL INFO 1 19-28 03/12A12A	EUR	80 117.15	0.01
291 311	GENERAL MILLS INC 1.5 15-27 27/04A	EUR	276 315.44	0.05
112 043	GLOBAL PAYMENTS INC 4.875 23-31 17/03A	EUR	118 372.40	0.02
224 085	GOLDMAN SACHS GROUP 0.75 21-32 23/03A	EUR	180 648.46	0.03
112 043	IBM CORP 0.65 20-32 11/02A	EUR	91 714.12	0.02
112 043	IBM CORP 1.25 19-27 29/01A	EUR	106 146.88	0.02
246 494	INTL FLAVORS AND FRAG 1.80 18-26 25/09A	EUR	235 217.78	0.04
336 128	MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	EUR	324 262.37	0.06
179 268	MCDONALD'S CORP 1.6000 19-31 15/03A	EUR	159 884.73	0.03
336 128	MCDONALD'S CORP 1.75 16-28 03/05A	EUR	316 563.37	0.06
134 451	MCKESSON CORP 1.50 17-25 17/11A	EUR	130 147.29	0.02
448 170	MERCK & CO INC 1.875 14-26 15/10A	EUR	433 913.94	0.08
448 170	MICROSOFT CORP 3.125 13-28 06/12A	EUR	455 627.78	0.08
224 085	MMA USA HOLDINGS INC 1.75 19-31 13/06A6A	EUR	202 351.10	0.04
224 085	MMS USA INVESTMENTS 1.25 19-28 13/06A	EUR	206 206.48	0.04
134 451	MONDELEZ INTL 0.25 21-28 17/03A	EUR	119 739.43	0.02
224 085	MOODY'S CORPORATION 0.95 19-30 25/02A	EUR	196 835.24	0.04
224 085	MOODY'S CORPORATION 1.75 15-27 09/03A	EUR	215 110.51	0.04
224 085	MORGAN STANLEY 0.406 21-27 30/04A	EUR	207 008.71	0.04
67 226	MORGAN STANLEY 0.497 21-31 07/02A	EUR	56 550.12	0.01
224 085	NASDAQ INC 0.875 20-30 13/02A	EUR	194 790.47	0.03
224 085	NASDAQ INC 0.9 21-33 30/07A	EUR	177 088.87	0.03
268 902	NASDAQ INC 1.7500 19-29 28/03A	EUR	248 647.09	0.04
112 043	PEPSICO INC 0.5 20-28 06/05A	EUR	101 227.09	0.02
224 085	PEPSICO INC 0.875 16-28 18/07A	EUR	204 748.82	0.04
89 634	PEPSICO INC 1.125 19-31 18/03A	EUR	79 094.87	0.01
134 451	PROLOGIS EURO FINANCE 0.25 19-27 10/09A	EUR	120 372.69	0.02
448 170	PROLOGIS EURO FINANCE 0.5 21-32 16/02A	EUR	351 343.06	0.06
336 128	PROLOGIS EURO FINANCE 1.875 18-29 05/01A	EUR	312 721.42	0.06
224 085	PUBLIC STORAGE INC 0.5 21-30 09/09A	EUR	185 842.75	0.03
112 043	PVH CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	110 257.72	0.02
67 226	THERMO FISHER SCIENT 0.875 19-31 01/10A	EUR	57 039.52	0.01
78 430	THERMO FISHER SCIENT 1.75 20-27 02/04A	EUR	75 251.42	0.01
134 451	VISA 2.0 22-29 15/06A	EUR	128 258.25	0.02
268 902	WORLEY US FINANCE SU 0.875 21-26 09/06A	EUR	251 369.72	0.04
179 268	ZIMMER BIOMET HLDG 1.164 19-27 15/11A	EUR	165 498.51	0.03
<b>Floating rate notes/Obligations à taux variables</b>			<b>23 872 584.11</b>	<b>4.27</b>
<b>Australia/Australie</b>			<b>184 812.86</b>	<b>0.03</b>
179 268	AUSTRALIA NEW ZEA BK FL.R 23-33 03/02A	EUR	184 812.86	0.03
<b>Austria/Autriche</b>			<b>573 075.72</b>	<b>0.10</b>
89 634	RAIFFEISENBK AUSTRIA FL.R 19-30 12/03A	EUR	84 188.33	0.02
156 860	RAIFFEISENBK AUSTRIA FL.R 20-32 18/06A	EUR	142 317.91	0.03
336 128	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 15-46 27/07A	EUR	346 569.48	0.06
<b>Belgium/Belgique</b>			<b>458 486.66</b>	<b>0.08</b>
67 226	AGEAS NV FL.R 19-XX 02/07A	EUR	63 325.11	0.01
112 043	AGEAS NV FL.R 20-51 24/11A	EUR	92 344.36	0.02
134 451	ELIA GROUP SA FL.R 23-XX 15/06A	EUR	138 682.91	0.02
179 268	KBC GROUPE SA FL.R 21-31 07/12A	EUR	164 134.28	0.03

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



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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	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	
<b>Denmark/Danemark</b>			<b>674 255.31</b>	<b>0.12</b>
672 255	DANICA PENSION FL.R 15-45 29/09A	EUR	674 255.31	0.12
<b>Finland/Finlande</b>			<b>233 096.48</b>	<b>0.04</b>
268 902	SAMPO PLC FL.R 20-52 03/09A	EUR	233 096.48	0.04
<b>France</b>			<b>2 245 487.94</b>	<b>0.40</b>
224 085	AXA SA FL.R 16-47 06/07A	EUR	219 735.63	0.04
336 128	AXA SA FL.R 18-49 28/05A	EUR	322 532.99	0.06
89 634	AXA SA FL.R 22-42 10/07A	EUR	75 644.86	0.01
336 128	BNP PARIBAS CARDIF FL.R 14-XX 25/11A	EUR	333 606.72	0.06
224 085	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-30 05/06A	EUR	217 170.97	0.04
112 043	ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	EUR	110 257.72	0.02
112 043	ORANGE SA FL.R 21-XX 11/05A	EUR	96 517.94	0.02
112 043	SCOR SE FL.R 15-46 08/06A	EUR	109 411.80	0.02
224 085	SCOR SE FL.R 16-48 27/05A	EUR	223 074.50	0.04
89 634	SCOR SE FL.R 20-51 17/09A	EUR	72 155.85	0.01
224 085	SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-28 22/09A	EUR	203 576.85	0.04
246 494	UNIBAIL-RODAMCO FL.R 23-XX 03/10A	EUR	261 802.11	0.05
<b>Germany/Allemagne</b>			<b>1 022 234.29</b>	<b>0.18</b>
156 860	ALLIANZ SE FL.R 17-47 06/07A	EUR	153 338.09	0.03
134 451	BAYER AG FL.R 23-83 25/09A	EUR	135 724.32	0.02
112 043	COMMERZBANK AG FL.R 23-29 25/03A	EUR	117 505.19	0.02
89 634	HANNOVER RUECK SE FL.R 19-39 09/10A	EUR	77 100.07	0.01
179 268	MERCK KGAA FL.R 20-80 09/09A	EUR	169 058.78	0.03
268 902	MUENCHENER RUECK FL.R 20-41 26/05A	EUR	225 930.24	0.04
179 268	MUENCHENER RUECK FL.R 21-42 26/05A	EUR	143 577.60	0.03
<b>Hong Kong/Hong-Kong</b>			<b>348 612.13</b>	<b>0.06</b>
403 353	AIA GROUP LTD FL.R 21-33 09/09A	EUR	348 612.13	0.06
<b>Ireland/Irlande</b>			<b>1 137 094.25</b>	<b>0.20</b>
134 451	AIB GROUP PLC FL.R 22-28 04/04A	EUR	128 927.82	0.02
224 085	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 10/05A	EUR	209 121.47	0.04
224 085	BANK OF IRELAND GRP FL.R 22-26 05/06A	EUR	218 895.31	0.04
134 451	BANK OF IRELAND GRP FL.R 22-33 01/03A	EUR	143 946.68	0.03
224 085	BANK OF IRELAND GRP FL.R 23-31 04/07A	EUR	239 122.35	0.04
224 085	ZURICH FIN IRELAND FL.R 20-50 17/09A	EUR	197 080.62	0.04
<b>Italy/Italie</b>			<b>2 262 316.83</b>	<b>0.40</b>
336 128	ENEL SPA FL.R 18-81 24/11A	EUR	326 161.49	0.06
246 494	ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	244 085.38	0.04
470 579	ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A	EUR	437 442.94	0.08
358 536	ENI SPA FL.R 21-99 31/12A	EUR	331 066.94	0.06
672 255	FINECO BANK SPA FL.R 21-27 21/10A	EUR	620 095.05	0.11
224 085	MEDIOBANCA FL.R 21-28 02/11A	EUR	203 185.82	0.04
112 043	UNICREDIT SPA FL.R 21-29 05/07A	EUR	100 279.21	0.02
<b>Luxembourg</b>			<b>965 512.96</b>	<b>0.17</b>
224 085	AROUNDTOWN SA FL.R 19-XX 12/01A	EUR	116 876.07	0.02
140 053	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 23-XX 24/07A	EUR	147 088.77	0.03
89 634	HELVETIA EUROPE FL.R 20-41 30/06A	EUR	79 344.06	0.01
336 128	SES SA FL.R 21-XX 27/08A	EUR	317 968.38	0.06
112 043	SWISS RE FINANCE LUX FL.R 19-50 30/04A	EUR	103 572.70	0.02
242 012	VIVION INVESTMENTS S FL.R 23-29 28/02S	EUR	200 662.98	0.04
<b>Netherlands/Pays-Bas</b>			<b>2 590 311.80</b>	<b>0.46</b>
67 226	ADECCO INTL FIN SERV FL.R 21-82 21/03A	EUR	59 771.57	0.01
134 451	ARGENTUM NETHLD FL.R 16-46 01/10A	EUR	132 736.82	0.02

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>EUR</b>				
134 451	ELM BV FL.R 15-XX 01/09A	EUR	130 846.43	0.02
224 085	FRIESLANDCAMPINA NV FL.R 20-XX 10/12A	EUR	215 137.40	0.04
560 213	IBERDROLA INTL BV FL.R 19-XX 12/02A	EUR	555 002.82	0.10
112 043	IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	100 501.62	0.02
336 128	IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A	EUR	309 632.41	0.06
67 226	IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A12A	EUR	57 763.54	0.01
224 085	ING GROUP NV FL.R 21-28 29/09A	EUR	200 265.99	0.04
156 860	ING GROUP NV FL.R 21-32 16/11A	EUR	141 224.60	0.03
112 043	NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	EUR	112 465.52	0.02
179 268	NN GROUP NV FL.R 17-48 13/01A	EUR	181 260.65	0.03
89 634	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	EUR	89 253.55	0.02
112 043	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	EUR	109 286.87	0.02
179 268	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 23-XX 06/09A	EUR	195 162.01	0.03
<b>Norway/Norvège</b>			<b>1 877 266.47</b>	<b>0.34</b>
291 311	DNB BANK ASA 0.25 21-29 23/02A	EUR	256 354.83	0.05
336 128	DNB BANK ASA 0.375 22-28 18/01A	EUR	309 138.30	0.06
291 311	DNB BANK ASA FL.R 22-27 21/09A-27	EUR	288 556.30	0.05
224 085	SPAREBANK 1 SR-BANK FL.R 21-27 15/07A	EUR	207 343.72	0.04
672 255	STOREBRAND LIVSFORSI FL.R 21-51 31/03A	EUR	547 686.44	0.10
248 959	VAR ENERGI ASA FL.R 23-83 15/11A	EUR	268 186.88	0.05
<b>Spain/Espagne</b>			<b>224 401.08</b>	<b>0.04</b>
224 085	MAPFRE FL.R 17-27 31/03A	EUR	224 401.08	0.04
<b>Sweden/Suède</b>			<b>218 088.49</b>	<b>0.04</b>
112 043	SVENSKA HANDELSBANKEN 3.25 22-33 01/06A	EUR	108 148.52	0.02
67 226	TELIA COMPANY AB FL.R 22-82 21/12A	EUR	67 946.87	0.01
44 817	TELIA COMPANY AB FL.R 22-83 30/06A	EUR	41 993.10	0.01
<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>			<b>4 403 975.49</b>	<b>0.79</b>
134 451	BARCLAYS PLC FL.R 22-34 29/01A	EUR	145 240.76	0.03
224 085	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 20-31 13/11A	EUR	188 663.98	0.03
179 268	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-27 15/06A	EUR	176 624.78	0.03
448 170	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 22-30 24/08A	EUR	437 835.43	0.08
224 085	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-30 26/02A	EUR	195 812.30	0.04
224 085	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-32 14/09A	EUR	200 789.23	0.04
268 902	SANTANDER UK GROUP FL.R 21-29 13/09A	EUR	235 347.19	0.04
224 085	SANTANDER UK GROUP FL.R 22-28 25/08A	EUR	223 220.15	0.04
336 128	SSE PLC FL.R 22-XX 21/04A	EUR	328 376.57	0.06
179 268	STANDARD CHARTERED FL.R 17-27 03/10A	EUR	169 968.56	0.03
224 085	STANDARD CHARTERED FL.R 20-28 16/01A	EUR	206 977.34	0.04
448 170	STANDARD CHARTERED FL.R 20-30 09/06A	EUR	436 900.99	0.08
224 085	STANDARD CHARTERED FL.R 21-29 17/11A	EUR	196 766.90	0.04
224 085	STANDARD CHARTERED FL.R 23-31 10/05A	EUR	236 077.04	0.04
246 494	SWISS RE FINANCE UK FL.R 20-52 04/06A	EUR	218 978.77	0.04
784 298	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 23-28 29/10A	EUR	806 395.50	0.14
<b>United States of America/États-Unis</b>			<b>4 453 555.35</b>	<b>0.80</b>
179 268	BANK OF AMERICA CORP FL.R 17-27 04/05A	EUR	172 566.16	0.03
448 170	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-28 25/04A	EUR	423 709.10	0.08
492 987	BANK OF AMERICA CORP FL.R 19-26 09/05A	EUR	477 443.37	0.09
672 255	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-29 31/03A	EUR	675 515.79	0.12
358 536	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-31 26/10A	EUR	298 275.22	0.05
448 170	BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A	EUR	379 577.78	0.07
224 085	BANK OF AMERICA CORP FL.R 22-33 27/04A	EUR	211 630.47	0.04
358 536	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 19-32 04/11A	EUR	302 380.46	0.05
336 128	JPMORGAN CHASE CO FL.R 17-28 18/05A	EUR	317 833.93	0.06
448 170	JPMORGAN CHASE CO FL.R 19-27 11/03A	EUR	427 157.77	0.08

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>EUR</b>	
224 085	JPMORGAN CHASE CO FL.R 19-31 25/07A	EUR	193 606.18	0.03
224 085	JPMORGAN CHASE CO FL.R 20-28 24/02A	EUR	205 200.34	0.04
268 902	JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-30 23/03A	EUR	251 271.57	0.04
134 451	MORGAN STANLEY FL.R 20-29 26/10A	EUR	117 387.21	0.02
<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>			<b>3 135 240.27</b>	<b>0.56</b>
<b>Bonds/Obligations</b>			<b>2 989 549.09</b>	<b>0.53</b>
	<b>Australia/Australie</b>		<b>100 836.06</b>	<b>0.02</b>
112 043	TOYOTA FINANCE 0.4400 22-28 13/01A	EUR	100 836.06	0.02
	<b>Denmark/Danemark</b>		<b>231 438.47</b>	<b>0.04</b>
224 085	PANDORA 4.5 23-28 10/04A	EUR	231 438.47	0.04
	<b>France</b>		<b>678 203.90</b>	<b>0.12</b>
112 043	AIR LIQUIDE FINANCE 1.25 16-28 13/06A	EUR	104 159.81	0.02
112 043	LEGRAND SA 0.375 21-31 06/10A	EUR	93 175.71	0.02
112 043	SOCIETE DES AUTOROUT 3.25 23-33 19/01A	EUR	111 635.28	0.02
224 085	SODEXO 0.75 16-27 14/04A	EUR	211 003.02	0.04
179 268	UNIBAIL-RODAMCO 1.8750 18-31 15/01A	EUR	158 230.08	0.03
	<b>Ireland/Irlande</b>		<b>77 028.36</b>	<b>0.01</b>
89 634	ATLAS COPCO AB 0.125 19-29 03/09A	EUR	77 028.36	0.01
	<b>Netherlands/Pays-Bas</b>		<b>463 438.94</b>	<b>0.08</b>
179 268	BMW FINANCE NV 0.875 20-32 14/01A	EUR	152 742.69	0.03
336 128	POSTNL NV 0.625 19-26 23/09A	EUR	310 696.25	0.06
	<b>Norway/Norvège</b>		<b>395 521.43</b>	<b>0.07</b>
448 170	SPAREBANK 1 SMN 0.01 21-28 18/02A	EUR	395 521.43	0.07
	<b>Sweden/Suède</b>		<b>185 227.52</b>	<b>0.03</b>
112 043	FASTIGHETS AB BALDER 1.875 17-26 23/01A	EUR	106 559.76	0.02
89 634	SKANDINAVISKA ENSKIL 0.375 21-28 21/06A	EUR	78 667.76	0.01
	<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>		<b>857 854.41</b>	<b>0.15</b>
336 128	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.375 19-29 17/09A	EUR	288 977.36	0.05
224 085	BRAMBLES FINANCE 4.25 23-31 22/03A	EUR	235 061.93	0.04
358 536	NATWEST MARKETS PLC 0.125 21-26 18/06A	EUR	333 815.12	0.06
<b>Floating rate notes/Obligations à taux variables</b>			<b>145 691.18</b>	<b>0.03</b>
	<b>Spain/Espagne</b>		<b>145 691.18</b>	<b>0.03</b>
134 451	CAIXABANK SA FL.R 23-34 19/07A	EUR	145 691.18	0.03
<b>Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif</b>			<b>249 386 849.27</b>	<b>44.63</b>
<b>Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>249 386 849.27</b>	<b>44.63</b>
	<b>France</b>		<b>393 349.00</b>	<b>0.07</b>
11 554	LYXOR FTSE MIB DR UCITS ETF - DIS	EUR	393 349.00	0.07
	<b>Ireland/Irlande</b>		<b>86 622 279.36</b>	<b>15.50</b>
29 591	AKO GLOBAL UCITS B2 EUR	EUR	3 884 357.47	0.70
24 722	ISHARES EURO STOXX MID UCITS ETF - EUR	EUR	1 663 070.73	0.30
5 126 621	ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF - EUR HEDGED	EUR	22 145 977.40	3.96
61 261	ISHARES IV EDGE MSCI EM VALUE FACTOR UCITS ETF - USD	EUR	2 602 981.92	0.47
1 115 926	ISHARES MSCI USA VALUE FACTOR ESG UCITS	USD	5 999 551.41	1.07
25 700	KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS ARETE MACRO FUND - I EUR ACC	EUR	3 081 131.98	0.55
20 376	LYXOR NEWCITS IRL II PLC - LYXOR/CHENAVARI CREDIT FUND - SSI EUR	EUR	2 324 789.40	0.42
8 066	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND - A1 INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	1 340 817.03	0.24
13 507	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND - A INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	2 149 281.93	0.38
169 841	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR S&P U.S. ENERGY SELECT SECTOR UCITS ETF - USD	USD	5 587 074.78	1.00

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>EUR</b>				
115 213	SSGA SPDR ETFS EUROPE I PLC - SPDR BLOOMBERG U.S. TREASURY BOND UCITS ETF - USD	USD	10 277 426.31	1.84
22 443	TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV - KIRKOSWALD GLOBAL MACRO UCITS FUND - INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	2 336 240.74	0.42
52 857	VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND - USD ACC	USD	10 137 243.82	1.81
285 230	VANGUARD GLB STK INX FD USD C	USD	13 092 334.44	2.34
<b>Luxembourg</b>			<b>162 371 220.91</b>	<b>29.06</b>
815 246	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS - UCITS ETF USD C CAP	USD	3 859 586.08	0.69
22 748	BREVAN HOWARD ABS RT GOVT BD A2	EUR	2 314 099.15	0.41
48 532	LO FUNDS - ASIA VALUE BOND - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	5 748 382.45	1.03
330 725	LO FUNDS - GENERATION GLOBAL - I USD CAP	USD	12 779 859.54	2.29
125 259	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR - I EUR CAP	EUR	14 453 986.74	2.59
380 452	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL IG CORPORATE - S EUR HEDGED CAP	EUR	4 022 668.12	0.72
28 037	LO SELECTION - THE LATAM BOND FUND USD - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	2 789 250.78	0.50
642 095	LO SELECTION - THE SOVEREIGN BOND FUND - I X9 EUR CAP	EUR	67 561 203.36	12.09
37 284	LUMYNA FUNDS SICAV LUMYNA - HBK DIVERS	EUR	3 862 997.96	0.69
18 945	LUMYNA-MARSHALL WACE ESG MARKET NEUTRAL TOPS UCITS FUND - B CAP	EUR	2 246 568.93	0.40
7 424	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE UCITS ETF - ACC	EUR	1 097 498.48	0.20
12 253	MAN UMB VAR AHL TREND -MUS I20- CAP	EUR	2 017 536.52	0.36
212 873	PRIVILEGE - ALPHA JAPAN - I X9 JPY CAP	JPY	4 710 618.56	0.84
261 712	PRIVILEGE - AMBER EVENT EUROPE - I X9 EUR CAP	EUR	3 459 329.73	0.62
281 748	PRIVILEGE - AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY - I X9 USD CAP	USD	2 641 983.41	0.47
278 183	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	3 242 811.81	0.58
290 592	PRIVILEGE - JANUS HENDERSON OCTANIS - I X9 EUR CAP	EUR	3 121 012.10	0.56
295 467	PRIVILEGE - PAYDEN EMERGING MARKET DEBT - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	2 999 526.10	0.54
229 619	PRIVILEGE - ROBECO EMERGING MARKETS EQUITIES BETA ENHANCED - IX9 USD DIS	USD	2 139 305.02	0.38
17 624	SCHRODER GAIA SEG US R2 EUR	EUR	3 205 361.93	0.57
33 229	UBS ETF MSCI EMU VAL UC-A-DIS	EUR	1 487 490.58	0.27
218 076	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI JAPAN UCITS ETF - A CAP	JPY	4 875 779.36	0.87
217 052	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI UNITED KINGDOM UCITS ETF - A CAP	GBP	7 734 364.20	1.38

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

### Futures Contracts/Contrats futures

21 947.57 0.00

### Futures on bonds/Futures sur obligations

EURO BOBL FUTURE 06/24	17	CACEIS Bank, Paris	EUR	1 685 271.77	5 960.66	0.00
EURO BUND FUTURE 06/24	23	CACEIS Bank, Paris	EUR	2 293 360.92	21 942.41	0.00
US 10 YEARS NOTE 06/24	(9)	CACEIS Bank, Paris	USD	790 614.58	(2 340.70)	(0.00)
US 5 YEARS NOTE-CBT 06/24	(11)	CACEIS Bank, Paris	USD	1 041 574.07	(891.54)	(0.00)
US ULTRA BD CBT 30YR 06/24	(3)	CACEIS Bank, Paris	USD	332 354.17	(2 723.26)	(0.00)

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

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

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net	
<b>EUR</b>								
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>							<b>5 453.29</b>	<b>0.00</b>
EUR	8 867 147.42	LO & Cie	28/06/2024	GBP	7 600 000.00	5 453.29	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
<b>Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>(122 816.57)</b>	<b>(0.02)</b>
<b>CDS Index</b>								
ITRX EUR CDSI S41 5Y	Citigroup Global Mkt Ldn	5 557 310.89	20/06/2029	EUR	Buy	1.00	(122 816.57)	(0.02)

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



**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Selection - The Conservative (CHF)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2024

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 31/03/2024 / État de l'actif net au 31/03/2024

	Notes	CHF
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 115 403 847.41)	(2)	115 488 427.45
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		2 833 900.68
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		37 251.21
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		294 931.25
		<b>118 654 510.59</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		171.92
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		267 971.72
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		226 545.05
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	107 552.46
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	26 743.71
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		517.84
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	66 542.88
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	2 600.98
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	45 777.29
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>À payer sur opérations de change, nets</i>		188.36
		<b>744 612.21</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>117 909 898.38</b>

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

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

	Notes	CHF
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>117 098 580.06</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	179 198.97
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	310 815.17
Bank interest/Intérêts bancaires		30 405.47
Other income/Autres revenus		29.70
		<b>520 449.31</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	655 533.11
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	20 732.23
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		1 409.07
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		10 491.88
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	125 461.51
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	6 680.92
Other expenses/Autres frais	(2)	58.25
		<b>820 366.97</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>(299 917.66)</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	631 131.94
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	57 903.48
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	9 691.95
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	1 860.53
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(601 913.69)
<b>NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE</b>		<b>(201 243.45)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	6 753 731.46
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(42 510.13)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(25 856.89)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(26 179.23)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>6 457 941.76</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(5 646 623.44)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>117 909 898.38</b>

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



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

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Nombre d'actions 01/10/2023	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 31/03/2024
P - CHF - Capitalisation	92 921.6140	341.1660	13 219.4920	80 043.2880
I - CHF - Capitalisation	17 865.0000	0.0000	50.0000	17 815.0000
M - CHF - Capitalisation	976 082.6730	71 856.9440	115 634.3740	932 305.2430
M - CHF - Distribution	31 162.1250	1 385.0000	1 188.5760	31 358.5490
N - CHF - Capitalisation	98 934.4480	10 763.1040	12 104.1580	97 593.3940

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
<b>P - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 876 236.58	8 672 191.62	8 357 995.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	98.3997	93.3280	94.2526
<b>I - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 864 711.44	1 765 471.41	1 778 903.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	104.6709	98.8229	98.8829
<b>M - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	94 926 314.24	94 028 524.07	99 870 182.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	101.8189	96.3325	96.8015
<b>M - CHF - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 195 714.62	3 004 578.90	3 433 773.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	101.9089	96.4177	96.8871
<b>N - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 046 921.50	9 627 814.06	11 659 201.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	102.9467	97.3151	97.6179

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			CHF	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>115 488 427.45</b>	<b>97.95</b>
	<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</b>		<b>57 590 011.30</b>	<b>48.84</b>
	<b>Equities/Actions</b>		<b>14 222 749.00</b>	<b>12.06</b>
	<b>Austria/Autriche</b>		<b>479.53</b>	<b>0.00</b>
12	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	479.53	0.00
	<b>Belgium/Belgique</b>		<b>1 690.46</b>	<b>0.00</b>
31	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	1 690.46	0.00
	<b>Canada</b>		<b>109 595.88</b>	<b>0.09</b>
2 039	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	109 595.88	0.09
	<b>Denmark/Danemark</b>		<b>260.82</b>	<b>0.00</b>
2	COLOPLAST AS -B-	DKK	260.82	0.00
	<b>Finland/Finlande</b>		<b>1 541.93</b>	<b>0.00</b>
53	METSO CORPORATION	EUR	566.13	0.00
40	NESTE CORPORATION - REG SHS	EUR	975.80	0.00
	<b>France</b>		<b>50 594.55</b>	<b>0.04</b>
17	AIRBUS SE	EUR	2 814.08	0.00
21	AIR LIQUIDE SA	EUR	3 916.70	0.00
76	AXA SA	EUR	2 581.62	0.00
41	BNP PARIBAS SA	EUR	2 617.48	0.00
45	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	1 558.23	0.00
34	DANONE SA	EUR	1 978.63	0.00
34	DASSAULT SYST.	EUR	1 371.44	0.00
9	EDENRED - BEARER/REG SHS	EUR	410.82	0.00
127	ENGIE SA	EUR	1 918.89	0.00
5	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	947.64	0.00
1	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	1 997.19	0.00
7	L'OREAL SA	EUR	3 095.15	0.00
18	LEGRAND SA	EUR	1 708.10	0.00
8	LVMH MOET HENNESSY	EUR	6 591.80	0.01
12	PERNOD RICARD SA	EUR	1 752.78	0.00
12	SAFRAN SA	EUR	2 487.25	0.00
30	SANOFI	EUR	2 657.91	0.00
10	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2 049.38	0.00
11	SODEXO	EUR	833.29	0.00
5	TELEPERFORMANCE SE	EUR	441.68	0.00
70	TOTALENERGIES SE	EUR	4 336.94	0.00
22	VINCI SA	EUR	2 527.55	0.00
	<b>Germany/Allemagne</b>		<b>21 121.07</b>	<b>0.02</b>
4	ADIDAS AG - REG SHS	EUR	808.73	0.00
11	ALLIANZ SE - REG SHS	EUR	2 913.02	0.00
13	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1 367.57	0.00
13	DEUTSCHE BOERSE AG - NAMEN-AKT	EUR	2 334.92	0.00
74	INFINEON TECHNOLOGIES AG - NAMEN-AKT	EUR	2 267.25	0.00
29	MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	2 065.25	0.00
7	PUMA AG	EUR	266.38	0.00
29	SAP AG	EUR	5 154.75	0.00
13	SIEMENS AG - NAMEN-AKT	EUR	2 253.74	0.00
12	SIEMENS HEALTHINEERS AG - REG SHS	EUR	669.67	0.00

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>CHF</b>	
40	ZALANDO SE	EUR	1 019.79	0.00
	<b>Ireland/Irlande</b>		<b>326 547.80</b>	<b>0.28</b>
482	EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	USD	135 748.56	0.12
10	KINGSPAN GROUP	EUR	830.73	0.00
208	LINDE PLC	USD	87 148.17	0.07
44	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	1 816.31	0.00
374	TRANE TECHNOLOGIES PLC - REG SHS	USD	101 004.03	0.09
	<b>Italy/Italie</b>		<b>5 164.44</b>	<b>0.00</b>
142	ENEL SPA - AZ NOM	EUR	844.27	0.00
3	FERRARI	EUR	1 071.02	0.00
754	INTESA SANPAOLO SPA - AZ NOM	EUR	2 466.49	0.00
17	PRYSMIAN SPA - AZ NOM	EUR	782.66	0.00
	<b>Jersey</b>		<b>57 513.36</b>	<b>0.05</b>
802	APTIV PLC	USD	57 513.36	0.05
	<b>Netherlands/Pays-Bas</b>		<b>16 022.97</b>	<b>0.01</b>
1	ADYEN	EUR	1 438.72	0.00
11	ASML HOLDING NV - BEARER/REG SHS	EUR	9 648.09	0.01
142	ING GROUP NV	EUR	2 107.17	0.00
652	KONINKLIJKE KPN NV - BEARER/REG SHS	EUR	2 199.89	0.00
22	PROSUS N.V. (ZAR)	EUR	629.10	0.00
	<b>Spain/Espagne</b>		<b>7 204.26</b>	<b>0.01</b>
266	BANCO SANTANDER SA - REG SHS	EUR	1 168.46	0.00
265	CAIXABANK SA	EUR	1 157.76	0.00
39	CELLNEX TELECOM SA	EUR	1 258.16	0.00
198	IBERDROLA SA	EUR	2 211.77	0.00
31	INDITEX SA SHARE FROM SPLIT	EUR	1 408.11	0.00
	<b>Sweden/Suède</b>		<b>320.65</b>	<b>0.00</b>
30	HEXAGON - REG SHS -B-	SEK	320.65	0.00
	<b>Switzerland/Suisse</b>		<b>6 369 711.87</b>	<b>5.40</b>
8 825	ABB REG.SHS	CHF	369 669.76	0.31
501	ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	16 933.09	0.01
2 545	ALCON - REG SHS	CHF	190 184.30	0.16
7	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	79 815.01	0.07
265	CHUBB - REG SHS	USD	61 760.39	0.05
2 244	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA - NAMEN-AKT	CHF	308 513.07	0.26
2 612	CLARIANT - REG SHS	CHF	31 837.39	0.03
172	GEBERIT AG	CHF	91 807.87	0.08
48	GIVAUDAN SA - REG SHS	CHF	193 287.53	0.16
2 006	HOLCIM LTD	CHF	163 822.92	0.14
651	LOGITECH - REG SHS	CHF	52 609.29	0.04
417	LONZA GROUP (CHF)	CHF	225 017.48	0.19
11 941	NESTLE LTD - NAMEN-AKT	CHF	1 143 321.40	0.97
9 377	NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	CHF	819 290.55	0.69
166	PARTNERS GROUP HOLDING AG - NAMNE-AKT	CHF	213 935.70	0.18
3 304	ROCHE HOLDING LTD - DIVIDEND RIGHT CERT	CHF	758 933.03	0.64
730	SANDOZ GROUP AG	CHF	19 874.03	0.02
528	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	119 970.16	0.10
677	SGS LTD - REG SHS	CHF	59 277.89	0.05
715	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	192 132.77	0.16
320	SONOVA HOLDING LTD - NAMEN-AKT	CHF	83 576.52	0.07
19	STMICROELECTRONICS NV - BEARER/REG SHS	EUR	739.49	0.00
598	STRAUMANN HOLDING LTD - REG SHS	CHF	86 114.10	0.07
100	SWISSCOM SHS NOM	CHF	55 195.91	0.05

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>CHF</b>				
126	SWISS LIFE HOLDING - REG SHS	CHF	79 439.16	0.07
1 342	SWISS RE - REG SHS	CHF	155 610.74	0.13
301	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	39 401.76	0.03
190	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	12 258.67	0.01
14 465	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	401 270.74	0.34
86	VAT GROUP SA	CHF	40 402.73	0.03
625	ZURICH INSURANCE GROUP - REG SHS	CHF	303 708.42	0.26
	<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>		<b>7 184.83</b>	<b>0.01</b>
39	ANGLO AMERICAN PLC - REG SHS	GBP	855.34	0.00
9	ASTRAZENECA PLC	GBP	1 057.07	0.00
257	BP PLC	GBP	1 448.33	0.00
249	HSBC HOLDINGS PLC (USD 0.5)	GBP	1 753.96	0.00
8	LSE GROUP	GBP	873.15	0.00
73	PRUDENTIAL PLC	GBP	616.14	0.00
19	SHELL PLC	EUR	580.84	0.00
	<b>United States of America/États-Unis</b>		<b>7 247 794.58</b>	<b>6.15</b>
918	ABBOTT LABORATORIES - REG SHS	USD	93 985.42	0.08
516	ABBVIE INC	USD	84 654.85	0.07
187	ADOBE INC	USD	84 781.40	0.07
3 298	ALPHABET INC -A-	USD	448 385.79	0.38
2 496	AMAZON.COM INC	USD	405 439.43	0.34
596	AMETEK INC	USD	98 173.75	0.08
274	AMGEN INC - REG SHS	USD	70 166.13	0.06
3 260	APPLE INC - REG SHS	USD	503 554.50	0.43
298	ARISTA NETWORKS INC	USD	77 726.26	0.07
490	BALL CORP	USD	29 717.95	0.03
3 845	BANK OF AMERICA CORP	USD	131 317.74	0.11
91	BLACKROCK INC	USD	68 247.77	0.06
668	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	79 031.28	0.07
165	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	196 374.65	0.17
1 956	COCA-COLA CO	USD	107 769.71	0.09
2 738	CSX CORP	USD	91 420.96	0.08
540	DATADOG INC	USD	60 141.93	0.05
743	DEXCOM INC - REG SHS	USD	92 809.34	0.08
207	ELI LILLY & CO	USD	145 020.07	0.12
569	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	78 974.70	0.07
1 050	EXELON CORP	USD	35 520.29	0.03
498	EXXON MOBIL CORP	USD	52 124.37	0.04
385	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	46 317.83	0.04
214	HOME DEPOT INC	USD	74 065.79	0.06
506	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	93 609.26	0.08
767	INGERSOLL RAND INC	USD	65 577.37	0.06
817	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	101 068.26	0.09
577	INTL FLAVORS & FRAG	USD	44 702.01	0.04
277	IQVIA HOLDINGS INC	USD	63 063.76	0.05
320	JOHNSON & JOHNSON	USD	45 661.18	0.04
1 030	JPMORGAN CHASE CO	USD	185 862.52	0.16
268	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	37 732.85	0.03
180	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	42 941.69	0.04
304	MARSH MCLENNAN COS	USD	56 363.29	0.05
326	MCDONALD'S CORP	USD	82 713.94	0.07
964	MERCK and CO INC - REG SHS	USD	114 516.24	0.10
701	META PLATFORMS INC A	USD	306 390.95	0.26
897	METLIFE INC - REG SHS	USD	59 890.25	0.05
1 453	MICROSOFT CORP - REG SHS	USD	550 545.34	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 31/03/2024 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>CHF</b>				
1 337	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	84 310.11	0.07
259	NETFLIX INC	USD	141 530.95	0.12
878	NEXTERA ENERGY INC - REG SHS	USD	50 550.88	0.04
614	NVIDIA CORP	USD	499 939.77	0.42
346	PALO ALTO NETWORKS	USD	88 676.30	0.08
1 277	PINTEREST INC -A- REG SHS	USD	39 886.63	0.03
278	PPG INDUSTRIES INC	USD	36 255.24	0.03
1 091	PROCTER & GAMBLE CO	USD	159 484.31	0.14
382	PROGRESSIVE CORP	USD	71 097.57	0.06
143	RELIANCE INC	USD	43 149.70	0.04
176	S&P GLOBAL INC	USD	67 625.38	0.06
343	SALESFORCE INC	USD	92 991.24	0.08
946	SEMPRA ENERGY	USD	61 221.77	0.05
130	SERVICENOW INC - REG SHS	USD	89 439.59	0.08
542	TESLA INC - REG SHS	USD	85 820.99	0.07
173	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC - REG SHS	USD	90 757.61	0.08
757	THE WALT DISNEY COMPANY - REG SHS	USD	83 433.11	0.07
873	TRIMBLE	USD	50 634.50	0.04
174	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	77 412.25	0.07
1 886	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	71 275.58	0.06
412	VISA INC -A- REG SHS	USD	103 538.96	0.09
1 019	WALMART INC	USD	55 246.00	0.05
506	WASTE MANAGEMENT INC - REG SHS	USD	97 155.32	0.08
<b>Bonds/Obligations</b>			<b>43 053 914.22</b>	<b>36.51</b>
<b>Australia/Australie</b>			<b>954 651.98</b>	<b>0.81</b>
413 475	MACQUARIE GROUP LTD 0.395 21-28 20/07A	CHF	393 214.82	0.33
165 390	MACQUARIE GROUP LTD 1.285 22-29 11/09A	CHF	162 743.80	0.14
206 738	TRANSURBAN QUEENSLAND 0.875 21-31 19/11A	CHF	193 919.82	0.16
206 738	TRANSURBAN QUEENSLAND 1 18-25 08/12A	CHF	204 773.54	0.17
<b>Austria/Autriche</b>			<b>1 144 590.05</b>	<b>0.97</b>
165 390	ERSTE GROUP BANK AG 0.25 21-28 02/10A10A	CHF	154 474.30	0.13
206 738	HYPO NOE GRUPPE 2.375 24-29 26/01A	CHF	209 631.88	0.18
376 262	HYPO VORARLBERG BK 0.1250 19-29 03/09A	CHF	338 447.97	0.29
103 369	HYPO VORARLBERG BK 1.625 19-29 29/11A	CHF	94 634.12	0.08
144 716	KOMMUNALKRED AUSTRIA 3.375 06-26 22/06A	CHF	149 347.21	0.13
206 738	RAIFFEISEN LBK OBER 0.175 19-26 29/10A	CHF	198 054.57	0.17
<b>Bolivia/Bolivie</b>			<b>370 825.15</b>	<b>0.31</b>
248 085	FONPLATA 0.556 21-26 03/09A	CHF	237 541.45	0.20
144 716	FONPLATA 0.795 21-28 01/12A	CHF	133 283.70	0.11
<b>Brazil/Brésil</b>			<b>1 055 844.56</b>	<b>0.90</b>
6 000	BRAZIL 10 18-29 01/01S	BRL	1 055 844.56	0.90
<b>Canada</b>			<b>2 880 505.28</b>	<b>2.44</b>
413 475	BANK OF NOVA SCOTIA 0.1425 21-28 25/10A	CHF	387 426.17	0.33
206 738	BANK OF NOVA SCOTIA 0.3025 21-31 30/07A	CHF	186 994.11	0.16
413 475	BANK OF NOVA SCOTIA 2.382 23-27 22/09A	CHF	424 638.92	0.36
206 738	PROVINCE OF MANITOBA 0.25 19-29 15/03A	CHF	196 814.15	0.17
206 738	PROV OF NEW BRUNSWICK 0.2 16-31 07/11A	CHF	189 578.34	0.16
310 106	PROV OF NEW BRUNSWICK 0.25 17-29 19/01A	CHF	295 376.28	0.25
82 695	PROV OF NEW BRUNSWICK 0.25 19-39 06/12A	CHF	68 388.78	0.06
186 064	ROYAL BANK OF CANADA 0.20 21-31 22/09A	CHF	165 410.71	0.14
248 085	ROYAL BANK OF CANADA 0.25 21-29 15/10A0A	CHF	230 098.89	0.20
206 738	ROYAL BANK OF CANADA 1.45 22-27 04/05A	CHF	205 910.59	0.17
206 738	ROYAL BANK OF CANADA 2.445 23-28 25/01A	CHF	212 939.67	0.18

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>CHF</b>	
310 106	TORONTO DOMINION BK 2.2025 23-28 31/01A	CHF	316 928.67	0.27
	<b>Cayman Islands/Îles Caïmans</b>		<b>407 066.24</b>	<b>0.35</b>
413 475	BCO MERC NORTE GD KY 0.5 20-24 06/12A	CHF	407 066.24	0.35
	<b>Chile/Chili</b>		<b>1 015 443.16</b>	<b>0.86</b>
413 475	BANCO DE CREDITO 0.5994 22-27 26/04A	CHF	395 695.67	0.34
310 106	EMBOTELLADORA ANDINA 2.717 23-28 20/09A	CHF	320 649.94	0.27
310 106	SCOTIABANK CHILE 0.385 21-26 22/07A	CHF	299 097.55	0.25
	<b>Finland/Finlande</b>		<b>725 891.54</b>	<b>0.62</b>
103 369	INDUSTRIAL POWER CORP 1.375 21-28 23/06A	EUR	91 517.38	0.08
206 738	NORDEA BANK ABP 1.8100 22-27 15/06A	CHF	207 874.60	0.18
413 475	NORDEA BKP 2.49 23-28 26/05A	CHF	426 499.56	0.36
	<b>France</b>		<b>5 831 006.77</b>	<b>4.95</b>
206 738	BNP PARIBAS SA 0.15 20-28 10/03A	CHF	193 816.45	0.16
413 475	BNP PARIBAS SA 0.3 19-27 15/10A	CHF	394 041.77	0.33
165 390	BNP PARIBAS SA 0.5 21-29 16/03A	CHF	154 557.00	0.13
361 791	BNP PARIBAS SA 1 18-25 06/06A	CHF	359 800.87	0.31
248 085	BNP PARIBAS SA 2.8925 22-29 27/09A27/09A	CHF	259 372.93	0.22
206 738	BPCE ISSUER 2.045 24-32 15/03A	CHF	208 391.45	0.18
206 738	BPCE ISSUER 2.2875 24-29 15/03A	CHF	208 288.09	0.18
206 738	BPCE SA 2.3825 23-26 12/06A	CHF	210 458.83	0.18
206 738	BPCE SA 2.655 23-30 12/06A	CHF	216 557.59	0.18
165 390	BQ POSTALE 2.8275 23-30 12/07A	CHF	174 734.58	0.15
124 043	CREDIT AGRICOLE SA 3.042 22-27 29/09A09A	CHF	129 190.29	0.11
413 475	EDF 2.3 23-27 14/09A	CHF	422 364.82	0.36
310 106	EDF 2.55 23-31 12/09A	CHF	325 146.48	0.28
516 844	ORANGE SA 0.20 19-25 24/11A	CHF	506 507.00	0.43
103 369	ORANGE SA 0.625 19-29 22/06A	CHF	98 665.49	0.08
310 106	RCI BANQUE SA 2.1 22-25 23/05A	CHF	311 222.71	0.26
206 738	RCI BANQUE SA 3.5 23-28 10/05A	CHF	218 521.59	0.19
206 738	SOCIETE GENERALE 2.6825 23-29 19/10A	CHF	215 730.63	0.18
206 738	SOCIETE GENERALE SA 0.25 19-26 08/10A	CHF	199 191.63	0.17
330 780	SOCIETE GENERALE SA 0.25 20-27 25/02A	CHF	316 060.37	0.27
310 106	SOCIETE GENERALE SA 0.28 22-27 26/01A	CHF	298 322.28	0.25
206 738	SOCIETE GENERALE SA 0.3325 21/28 29/11A	CHF	194 333.29	0.16
206 738	SOCIETE GENERALE SA2.617 23-30 27/02A	CHF	215 730.63	0.18
	<b>Germany/Allemagne</b>		<b>4 115 720.82</b>	<b>3.49</b>
206 738	BERLIN HYP AG 0.25 21-29 04/10A	CHF	190 612.02	0.16
206 738	BERLIN HYP AG 2.2500 23-27 08/11A	CHF	210 975.67	0.18
206 738	CMZB FRANCFORT 3.2625 23-27 03/02A	CHF	212 629.57	0.18
206 738	CMZB FRANCFORT 3.8 23-28 03/05A	CHF	216 867.69	0.18
206 738	COMMERZBANK AG 3.375 22-26 29/09A 29/09A	CHF	213 249.79	0.18
206 738	DEUTSCHE BANK AG 0.315 21-27 14/09A4/09A	CHF	196 710.78	0.17
413 475	DEUTSCHE BK PARIS BR 2.245 24-30 25/01A	CHF	420 090.70	0.36
268 759	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.435 20-32 06/02A	CHF	247 930.01	0.21
206 738	DZ BANK AG 3.845 22-32 17/08A2-32 17/08A	CHF	213 559.89	0.18
206 738	DZ BANK AG DEUTSCHE 2.625 23-29 27/08A	CHF	212 009.36	0.18
206 738	EON SE 2.5025 22-29 05/12A	CHF	217 177.79	0.18
103 369	LANDESBANK BADEN-WUR 2.602 23-28 04/10A	CHF	105 539.52	0.09
82 695	LANDESBANK HESSENTHU 4.2425 23-33 25/07A	CHF	86 457.64	0.07
413 475	LANDESBANK LAND BADE 2.39 24-29 08/02A	CHF	418 643.54	0.36
413 475	MUENCHENER HYPOTHEKE 2.5 24-30 20/02	CHF	421 744.60	0.36
103 369	MUENCHENER HYPOTHEKE 4.2525 23-33 07/06A	CHF	109 777.64	0.09
413 475	VONOVIA SE 2.565 24-29 14/02A	CHF	421 744.61	0.36

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	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	
	<b>Ireland/Irlande</b>		<b>3 700 401.97</b>	<b>3.14</b>
46 583	AMUNDI PHYSICAL METALS PLC - GOLD	USD	3 700 401.97	3.14
	<b>Italy/Italie</b>		<b>34 709.94</b>	<b>0.03</b>
41 348	TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	34 709.94	0.03
	<b>Luxembourg</b>		<b>444 744.15</b>	<b>0.38</b>
310 106	AROUNDTOWN SA 0.732 18-25 30/01A	CHF	301 268.29	0.26
41 348	DH SWITZERLAND FIN 1.125 15-28 08/12A	CHF	40 892.69	0.03
103 369	GRAND CITY PROPERTIES 0.57 19-24 24/06A	CHF	102 583.17	0.09
	<b>Mauritius/Maurice</b>		<b>47 945.69</b>	<b>0.04</b>
62 021	UPL CORP LTD 4.50 18-28 08/03S	USD	47 945.69	0.04
	<b>Mexico/Mexique</b>		<b>49 599.49</b>	<b>0.04</b>
62 021	CEMEX SAB DE CV 3.875 21-31 12/01S	USD	49 599.49	0.04
	<b>Netherlands/Pays-Bas</b>		<b>3 409 502.37</b>	<b>2.89</b>
62 021	ABERTIS INFRA FIN 2.625 21-XX 26/04A	EUR	56 219.31	0.05
413 475	ABN AMRO BANK 2.625 23-28 02/03A	CHF	423 811.98	0.36
206 738	ACHMEA BANK NV 2.7475 23-30 16/10A	CHF	215 420.53	0.18
103 369	BMW INTL INVEST BV 0.75 19-27 03/09A	CHF	101 249.72	0.09
413 475	DIGITAL INTREPID 0.2 21-26 15/12A	CHF	394 868.72	0.33
206 738	DIGITAL INTREPID 0.55 21-29 16/04A	CHF	189 888.44	0.16
206 738	MERCEDESSENZ INTL FI 1.96 23-26 12/10A	CHF	209 321.77	0.18
206 738	RABOBANK 0.25 19-27 25/11A	CHF	196 193.93	0.17
206 738	TOYOTA MOTOR FINANCE 2.01 23-26 26/10A	CHF	209 631.87	0.18
206 738	TOYOTA MOTOR FINANCE 2.12 23-29 26/10A	CHF	214 490.20	0.18
413 475	TOYOTA MOTOR FINANCE 2.13 23-27 15/06A	CHF	421 124.39	0.36
372 128	VOLKSWAGEN FIN 2.4925 24-30 12/02A	CHF	384 221.74	0.33
387 633	VOLKSWAGEN FINANCIAL 2.2075 24-27 12/02A	CHF	393 059.77	0.33
	<b>New Zealand/Nouvelle-Zélande</b>		<b>438 924.48</b>	<b>0.37</b>
310 106	ASB BANK 2.5025 23-28 20/12A	CHF	322 510.57	0.27
124 043	ASB FINANCE LTD 0.1175 21-28 29/06A	CHF	116 413.91	0.10
	<b>Nigeria/Nigéria</b>		<b>203 223.02</b>	<b>0.17</b>
206 738	AFRICA FINANCE CORP 1.205 20-25 30/09A	CHF	203 223.02	0.17
	<b>Norway/Norvège</b>		<b>1 020 043.07</b>	<b>0.87</b>
413 475	DNB BANK ASA 2.685 23-28 15/06A	CHF	422 778.29	0.36
413 475	SPAREBANK 1 N-NORGE 0.125 21-28 15/09A	CHF	384 531.84	0.33
206 738	SPAREBANKEN 1 NORDNO 2.7 23-29 20/03A	CHF	212 732.94	0.18
	<b>Poland/Pologne</b>		<b>204 422.09</b>	<b>0.17</b>
206 738	MBANK SA 1.0183 19-24 04/10A	CHF	204 422.09	0.17
	<b>South Korea/Corée du Sud</b>		<b>738 001.37</b>	<b>0.63</b>
206 738	HYUNDAI CAPITAL SERV 1.878 22-27 14/06A	CHF	207 771.23	0.18
413 475	HYUNDAI CAPITAL SERV 2.7475 23-26 11/05A	CHF	422 364.82	0.36
103 369	HYUNDAI CAPITAL SERV 3.0325 23-28 01/02A	CHF	107 865.32	0.09
	<b>Spain/Espagne</b>		<b>2 578 037.90</b>	<b>2.19</b>
413 475	BANCO SANTANDER ALL 2.24 24-32 16/02A	CHF	424 432.19	0.36
413 475	BANCO SANTANDER ALL 2.395 24-29 16/02A	CHF	421 744.60	0.36
206 738	BANCO SANTANDER SA 0.20 19-27 19/11A	CHF	196 710.78	0.17
516 844	BANCO SANTANDER SA 0.31 21-28 09/06A	CHF	489 192.72	0.41
82 695	BBVA 2.4075 22-25 28/11A	CHF	83 811.40	0.07
413 475	CAIXABANK 2.175 24-30 19/03A	CHF	416 369.42	0.35
103 369	CELLNEX FINANCE CO 0.935 21-26 26/03A	CHF	101 559.82	0.09
248 085	CELLNEX TELECOM SA 0.775 20-27 18/02A	CHF	239 526.12	0.20

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>CHF</b>				
206 738	CELLNEX TELECOM SA 1.1175 20-25 17/07A	CHF	204 690.85	0.17
	<b>Sweden/Suède</b>		<b>634 984.05</b>	<b>0.54</b>
206 738	SWEDBANK AB 2.0105 24-30 10/10A	CHF	207 037.32	0.18
413 475	SWEDBANK AB 2.7725 23-28 13/06A	CHF	427 946.73	0.36
	<b>Switzerland/Suisse</b>		<b>308 969.27</b>	<b>0.26</b>
103 369	BARRY CALLEBAUT AG 1.95 24-28 24/01A	CHF	104 815.94	0.09
103 369	BARRY CALLEBAUT SA 2.3 24-32 23/01A	CHF	107 038.36	0.09
103 369	TEMENOS AG 2.85 23-28 11/10A	CHF	97 114.97	0.08
	<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>		<b>5 534 223.61</b>	<b>4.69</b>
206 738	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.25 17-25 22/09A9A	CHF	203 326.38	0.17
454 823	BARCLAYS PLC 0.315 21-27 04/06A	CHF	435 037.83	0.37
516 844	BNZ INTL FDG LONDON 0.111 20-28 24/07A	CHF	484 799.55	0.41
165 390	CREDIT AGRICOLE LDN 0.50 20-26 01/10A	CHF	160 345.65	0.14
310 106	CREDIT AGRICOLE LDN 2.125 15-25 29/09A	CHF	311 501.80	0.26
372 128	HSBC HOLDINGS PLC 0.32 21-27 03/11A	CHF	355 009.72	0.30
206 738	HSBC HOLDINGS PLC 0.8125 21-31 03/11A	CHF	189 268.23	0.16
165 390	HSBC HOLDINGS PLC 1.805 22-26 01/06A/06A	CHF	164 976.57	0.14
330 780	LLOYDS BANKING GROUP 0.603 22-29 09/02A	CHF	310 767.88	0.26
454 823	LLOYDS BANKING GROUP 1.00 18-25 04/09A	CHF	452 730.42	0.38
206 738	LLOYDS BANKING GROUP 2.745 23-27 02/02A	CHF	209 838.61	0.18
206 738	NATIONWIDE BUILDING 1.915 22-28 08/09AA	CHF	208 494.82	0.18
165 390	NATIONWIDE BUILDING 2.97 23-27 08/09A	CHF	169 938.26	0.14
289 433	NATWEST MARKETS PLC 0.8975 22-25 04/04A	CHF	287 724.92	0.24
206 738	NATWEST MKTS 2.7825 22-27 06/12A	CHF	214 076.73	0.18
413 475	NATWEST MKTS 2.8575 23-28 06/06A	CHF	431 254.53	0.37
310 106	UBS AG LONDON 2.33 22-25 14/11A	CHF	314 292.76	0.27
103 369	UBS AG LONDON 2.55 23-29 09/05A	CHF	108 123.74	0.09
62 021	VODAFONE GROUP PLC 0.5 16-31 19/09A	CHF	57 679.77	0.05
475 496	VODAFONE GROUP PLC 0.625 17-27 15/03A	CHF	465 035.44	0.39
	<b>United States of America/États-Unis</b>		<b>5 204 636.20</b>	<b>4.41</b>
206 738	ATHENE GLOBAL FUNDING 0.5 21-27 15/01A	CHF	198 261.31	0.17
206 738	BANK OF AMERICA CORP 0.2525 19-26 12/06A	CHF	201 362.37	0.17
392 801	BANK OF AMERICA CORP 0.4225 21-29 23/11A	CHF	367 072.85	0.31
103 369	CITIGROUP INC 0.2500 21-29 30/08A	CHF	95 564.43	0.08
310 106	CITIGROUP INC 0.50 19-28 01/11A	CHF	294 290.91	0.25
103 369	CITIGROUP INC 0.75 19-26 02/04A	CHF	101 869.93	0.09
413 475	EQUINIX EUROPE 1 2.875 23-28 12/09A	CHF	425 879.36	0.36
62 021	FORD MOTOR CREDIT CO 4.867 23-27 03/08A	EUR	62 165.86	0.05
310 106	GOLDMAN SACHS GROUP 0.4 21-28 11/05A	CHF	295 221.22	0.25
206 738	GOLDMAN SACHS GROUP 1.0000 18-25 24/11A	CHF	204 876.91	0.17
413 475	JACKSON NATL LIFE 0.1250 20-28 14/07A	CHF	378 949.93	0.32
310 106	JPMORGAN CHASE CO 0.45 16-26 11/11A	CHF	302 353.66	0.26
289 433	MONDELEZ INTL INC 1.125 15-25 30/12A	CHF	287 695.97	0.24
62 021	SEALED AIR CORP 4.0000 19-27 01/12S	USD	52 473.05	0.04
103 369	STELLANTIS FINANCE 1.711 21-27 29/01S	USD	84 881.22	0.07
310 106	THERMO FISHER SCIENT 1.6525 24-28 07/03A	CHF	312 122.02	0.26
310 106	THERMO FISHER SCIENT 1.8401 24-32 08/03A	CHF	315 533.18	0.27
310 106	THERMO FISHER SCIENT 2.0375 24-36 07/03A	CHF	318 944.36	0.27
413 475	VERIZON COMM 0.193 21-28 24/03A	CHF	393 008.08	0.33
330 780	VERIZON COMM 0.555 21-31 24/03A	CHF	308 783.20	0.26
206 738	VERIZON COMM 1 17-27 30/11A	CHF	203 326.38	0.17
	<b>Floating rate notes/Obligations à taux variables</b>		<b>313 234.15</b>	<b>0.27</b>

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



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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>CHF</b>	
	<b>Italy/Italie</b>		<b>115 450.66</b>	<b>0.10</b>
62 021	ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	59 741.75	0.05
62 021	ENI SPA FL.R 21-99 31/12A	EUR	55 708.91	0.05
	<b>Luxembourg</b>		<b>57 071.80</b>	<b>0.05</b>
62 021	SES SA FL.R 21-XX 27/08A	EUR	57 071.80	0.05
	<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>		<b>140 711.69</b>	<b>0.12</b>
165 390	BRITISH TELECOM FL.R 21-81 23/11S	USD	140 711.69	0.12
<b>Rights/Droits</b>			<b>113.93</b>	<b>0.00</b>
	<b>Switzerland/Suisse</b>		<b>113.93</b>	<b>0.00</b>
1 935	PROC SWIS COMM 28/03/24 RIGHT	CHF	113.93	0.00
	<b>Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif</b>		<b>57 898 416.15</b>	<b>49.10</b>
	<b>Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements</b>		<b>57 898 416.15</b>	<b>49.10</b>
	<b>France</b>		<b>897.78</b>	<b>0.00</b>
27	LYXOR FTSE MIB DR UCITS ETF - DIS	EUR	897.78	0.00
	<b>Ireland/Irlande</b>		<b>12 952 227.29</b>	<b>10.98</b>
6 777	AKO GLOBAL UCITS B2 EUR	EUR	865 374.01	0.73
58	ISHARES EURO STOXX MID UCITS ETF - EUR	EUR	3 795.80	0.00
899 058	ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF - CHF HEDGED	CHF	4 706 687.36	3.99
4 155	ISHARES IV EDGE MSCI EM VALUE FACTOR UCITS ETF - USD	EUR	171 751.74	0.15
78 236	ISHARES MSCI USA VALUE FACTOR ESG UCITS	USD	409 156.36	0.35
5 886	KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS ARETE MACRO FUND - I EUR ACC	EUR	686 427.95	0.58
4 667	LYXOR NEWCITS IRL II PLC - LYXOR/CHENAVARI CREDIT FUND - SSI EUR	EUR	517 926.67	0.44
1 847	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND - A1 INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	298 713.03	0.25
3 093	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND - A INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	478 826.35	0.41
11 907	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR S&P U.S. ENERGY SELECT SECTOR UCITS ETF - USD	USD	381 026.35	0.32
26 812	SSGA SPDR ETFs EUROPE I PLC - SPDR BLOOMBERG U.S. TREASURY BOND UCITS ETF - USD	USD	2 326 555.07	1.97
5 140	TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV - KIRKOSWALD GLOBAL MACRO UCITS FUND - INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	520 477.85	0.44
3 585	VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND - USD ACC	USD	668 882.58	0.57
20 529	VANGUARD GLB STK INX FD USD C	USD	916 626.17	0.78
	<b>Luxembourg</b>		<b>38 987 882.24</b>	<b>33.07</b>
55 299	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS - UCITS ETF USD C CAP	USD	254 665.86	0.22
5 210	BREVAN HOWARD ABS RT GOVT BD A2	EUR	515 545.05	0.44
124 248	LO FUNDS - ASIA VALUE BOND - I X9 HEDGED CAP	CHF	1 236 329.72	1.05
23 804	LO FUNDS - GENERATION GLOBAL - I USD CAP	USD	894 749.05	0.76
15 271	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET CHF - I CHF CAP	CHF	1 905 629.91	1.62
154 412	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL IG CORPORATE - S CHF HEDGED CAP	CHF	1 607 740.62	1.36
7 596	LO SELECTION - THE LATAM BOND FUND USD - I X9 CHF HEDGED CAP	CHF	722 697.96	0.61
224 767	LO SELECTION - THE SOVEREIGN BOND FUND - I X9 CHF HEDGED CAP	CHF	21 996 705.47	18.66
8 539	LUMYNA FUNDS SICAV LUMYNA - HBK DIVERS	EUR	860 615.45	0.73
4 339	LUMYNA-MARSHALL WACE ESG MARKET NEUTRAL TOPS UCITS FUND - B CAP	EUR	500 500.37	0.42
17	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE UCITS ETF - ACC	EUR	2 504.94	0.00
2 806	MAN UMB VAR AHL TREND - MUS I20- CAP	EUR	449 475.54	0.38
2 906	PRIVILEGE - ALPHA JAPAN - I X9 JPY CAP	JPY	62 551.60	0.05
59 939	PRIVILEGE - AMBER EVENT EUROPE - I X9 EUR CAP	EUR	770 684.49	0.65
19 111	PRIVILEGE - AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY - I X9 USD CAP	USD	174 325.16	0.15
63 711	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	722 447.68	0.61
66 553	PRIVILEGE - JANUS HENDERSON OCTANIS - I X9 EUR CAP	EUR	695 312.62	0.59
68 459	PRIVILEGE - PAYDEN EMERGING MARKET DEBT - I X9 CHF HEDGED CAP	CHF	667 970.79	0.57

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>		
<b>CHF</b>						
15 575	PRIVILEGE - ROBECO EMERGING MARKETS EQUITIES BETA ENHANCED - IX9 USD DIS	USD	141 157.09	0.12		
4 036	SCHRODER GAIA SEG US R2 EUR	EUR	714 104.44	0.61		
78	UBS ETF MSCI EMU VAL UC-A-DIS	EUR	3 395.06	0.00		
2 977	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI JAPAN UCITS ETF - A CAP	JPY	64 744.74	0.05		
1 802	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI UNITED KINGDOM UCITS ETF - A CAP	GBP	62 466.36	0.05		
25 929	XTRACKERS II GBL GOV BD UCITS ETF 4C HDG	CHF	3 961 562.27	3.36		
<b>Switzerland/Suisse</b>			<b>5 957 408.84</b>	<b>5.05</b>		
1 594	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND GREEN PROPERTY	CHF	200 851.32	0.17		
2 285	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVINGPLUS	CHF	338 193.98	0.29		
1 084	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LOGISTICSPLUS	CHF	112 757.42	0.10		
1 458	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND SIAT	CHF	331 004.59	0.28		
2 321	EDMOND DE ROTHSCHILD REAL ESTATE SICAV - SWISS - A	CHF	345 878.36	0.29		
877	FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND	CHF	193 721.72	0.16		
419	IMMOFONDS SCHWEIZERISCHER IMMOBILIEN-ANLAGEFONDS	CHF	237 728.09	0.20		
762	IMMO HELVETIC	CHF	164 605.07	0.14		
1 304	LA FONCIERE	CHF	177 968.85	0.15		
280	POLYMER FONDS IMMOBILIER	CHF	39 355.55	0.03		
1 935	PROCIMMO REAL ESTATE SICAV - SWISS COMMERCIAL FUND	CHF	282 463.91	0.24		
1 475	REALSTONE	CHF	190 300.97	0.16		
483	RESIDENTIA - CHF	CHF	50 235.84	0.04		
2 145	SCHRODER IMMOPLUS	CHF	342 104.83	0.29		
779	SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER	CHF	228 167.73	0.19		
1 395	SWISSCANTO CH REAL ESTATE FUND RESPONSIBLE IFCA - FA CHF	CHF	237 929.39	0.20		
554	SWISSINVEST REAL ESTATE FUND	CHF	107 487.86	0.09		
7 169	UBS CH PROPERTY FUND - DIRECT RESIDENTIAL	CHF	142 664.97	0.12		
6 744	UBS CH PROPERTY FUND - DIRECT URBAN	CHF	89 363.28	0.08		
2 588	UBS CH PROPERTY FUND - LEMAN RESIDENTIAL FONCIPARS	CHF	354 610.35	0.30		
3 232	UBS CH PROPERTY FUND - SWISS COMMERCIAL SWISSREAL	CHF	213 309.54	0.18		
8 440	UBS CH PROPERTY FUND - SWISS MIXED SIMA	CHF	1 211 076.49	1.03		
4 164	UBS CH PROPERTY FUND - SWISS RESIDENTIAL ANFOS	CHF	365 628.73	0.31		
Underlying <i>Sous-jacent</i>	Number of contracts <i>Nombre de contrats</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Currency <i>Devise</i>	Commitment <i>Engagement</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
					<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>					<b>(2 600.98)</b>	<b>(0.00)</b>
<b>Futures on bonds/Futures sur obligations</b>						
EURO BOBL FUTURE 06/24	8	CACEIS Bank, Paris	EUR	796 089.78	563.09	0.00
US 10 YEARS NOTE 06/24	(6)	CACEIS Bank, Paris	USD	503 686.91	(1 492.57)	(0.00)
US 5 YEARS NOTE-CBT 06/24	(5)	CACEIS Bank, Paris	USD	429 701.62	(368.05)	(0.00)
US ULTRA BD CBT 30YR 06/24	(2)	CACEIS Bank, Paris	USD	158 762.17	(1 303.45)	(0.00)

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

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

Currency	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
<b>CHF</b>							
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>						<b>(66 542.88)</b>	<b>(0.06)</b>
CHF	412 768.59	Citigroup Global Markt Ltd	03/04/2024	EUR	434 148.85	(9 489.67)	(0.01)
CHF	362 845.98	Citigroup Global Markt Ltd	03/04/2024	USD	413 475.10	(9 486.96)	(0.01)
CHF	441 446.50	Citigroup Global Markt Ltd	07/05/2024	EUR	454 822.61	130.10	0.00
CHF	371 104.94	Citigroup Global Markt Ltd	07/05/2024	USD	413 475.10	157.00	0.00
CHF	7 783 110.07	LO & Cie	28/06/2024	EUR	8 100 000.00	(47 853.35)	(0.04)

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
<b>CHF</b>								
<b>Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>(45 777.29)</b>	<b>(0.04)</b>
<b>CDS Index</b>								
ITRX EUR CDSI S41 5Y	Citigroup Global Mkt Ldn	2 129 396.76	20/06/2029	EUR	Buy	1.00	(45 777.29)	(0.04)

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

31.03.2024

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 31/03/2024 / État de l'actif net au 31/03/2024

	Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 149 542 200.19)	(2)	151 838 918.78
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		3 162 764.16
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		914 452.33
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		1 374 679.32
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		603 166.90
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	10 635.42
		<b>157 904 616.91</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		149.96
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		1 413 377.58
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		107 051.33
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	127 912.72
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	23 772.33
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		673.24
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	59 514.83
		<b>1 732 451.99</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>156 172 164.92</b>

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

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

	Notes	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>160 640 823.46</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	324 402.77
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	559 257.87
Bank interest/Intérêts bancaires		71 373.05
Other income/Autres revenus		463.38
		<b>955 497.07</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	830 123.46
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	15 360.97
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		1 653.05
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		14 065.17
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	157 542.22
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	22 049.31
Other expenses/Autres frais	(2)	35.74
		<b>1 040 829.92</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		
		<b>(85 332.85)</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	675 553.10
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	255 040.76
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(2 096.82)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	1 234.53
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(331 469.48)
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		
		<b>512 929.24</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	11 021 825.07
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(9 410.66)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	8 503.07
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(33 245.78)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		
		<b>11 500 600.94</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(15 969 259.48)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>156 172 164.92</b>

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

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

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Nombre d'actions 01/10/2023	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 31/03/2024
P - EUR - Capitalisation	59 665.3670	2 167.6230	11 225.1960	50 607.7940
M - EUR - Capitalisation	892 208.6220	185 375.2960	352 970.5810	724 613.3370
M - EUR - Distribution	54 831.7380	11 134.4280	4 363.0050	61 603.1610
N - EUR - Capitalisation	207 154.6960	55 754.0760	51 236.3410	211 672.4310
N - EUR - Distribution	2 355.0000	1 508.2660	1 513.2660	2 350.0000
N X1 - EUR - Capitalisation	212 664.6240	214 015.4350	202 107.2030	224 572.8560
N X1 - EUR - Distribution	18 234.0000	15 981.9600	835.0000	33 380.9600

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 775 981.37	6 366 004.80	7 380 954.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	114.1322	106.6951	107.2306
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 184 082.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	113.9539
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	85 597 182.89	98 283 818.73	94 458 788.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	118.1281	110.1579	110.1585
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 277 156.72	6 040 226.78	5 914 996.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	118.1296	110.1593	110.1599
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	25 625 227.60	23 366 028.27	20 804 516.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	121.0608	112.7951	112.5985
<b>N - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	284 492.74	265 632.33	530 973.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	121.0607	112.7950	112.5985
<b>N X1 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	27 521 794.78	24 240 964.84	15 895 789.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	122.5517	113.9868	113.3906

## Statistics / Statistiques

---

---

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
<b>N X1 - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 090 328.82	2 078 147.71	8 112 311.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	122.5348	113.9710	113.3752



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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>151 838 918.78</b>	<b>97.23</b>
	<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</b>		<b>72 935 340.95</b>	<b>46.70</b>
	<b>Equities/Actions</b>		<b>17 755 542.76</b>	<b>11.37</b>
	<b>Austria/Autriche</b>		<b>18 287.33</b>	<b>0.01</b>
443	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	18 287.33	0.01
	<b>Belgium/Belgique</b>		<b>64 466.92</b>	<b>0.04</b>
1 142	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	64 466.92	0.04
	<b>Canada</b>		<b>167 329.20</b>	<b>0.11</b>
3 028	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	167 329.20	0.11
	<b>Denmark/Danemark</b>		<b>9 946.63</b>	<b>0.01</b>
80	COLOPLAST AS -B-	DKK	9 946.63	0.01
	<b>Finland/Finlande</b>		<b>58 802.73</b>	<b>0.04</b>
1 962	METSO CORPORATION	EUR	21 589.70	0.01
1 483	NESTLE CORPORATION - REG SHS	EUR	37 213.03	0.02
	<b>France</b>		<b>1 929 462.11</b>	<b>1.24</b>
629	AIRBUS SE	EUR	107 317.11	0.07
775	AIR LIQUIDE SA	EUR	149 366.54	0.10
2 828	AXA SA	EUR	98 451.92	0.06
1 516	BNP PARIBAS SA	EUR	99 819.62	0.06
1 673	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	59 424.36	0.04
1 260	DANONE SA	EUR	75 456.47	0.05
1 274	DASSAULT SYST.	EUR	52 300.94	0.03
317	EDENRD - BEARER/REG SHS	EUR	15 666.97	0.01
4 718	ENGIE SA	EUR	73 178.34	0.05
172	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	36 138.96	0.02
32	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	76 164.56	0.05
269	L'OREAL SA	EUR	118 036.11	0.08
663	LEGRAND SA	EUR	65 139.80	0.04
302	LVMH MOET HENNESSY	EUR	251 383.23	0.16
446	PERNOD RICARD SA	EUR	66 843.50	0.04
452	SAFRAN SA	EUR	94 853.11	0.06
1 114	SANOFI	EUR	101 361.40	0.06
373	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	78 154.81	0.05
400	SODEXO	EUR	31 778.17	0.02
187	TELEPERFORMANCE SE	EUR	16 843.81	0.01
2 606	TOTALENERGIES SE	EUR	165 392.39	0.11
812	VINCI SA	EUR	96 389.99	0.06
	<b>Germany/Allemagne</b>		<b>805 468.27</b>	<b>0.52</b>
149	ADIDAS AG - REG SHS	EUR	30 841.73	0.02
400	ALLIANZ SE - REG SHS	EUR	111 090.32	0.07
488	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	52 153.26	0.03
470	DEUTSCHE BOERSE AG - NAMEN-AKT	EUR	89 044.04	0.06
2 744	INFINEON TECHNOLOGIES AG - NAMEN-AKT	EUR	86 463.34	0.06
1 067	MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	78 759.80	0.05
242	PUMA AG	EUR	10 158.73	0.01
1 089	SAP AG	EUR	196 580.24	0.13
486	SIEMENS AG - NAMEN-AKT	EUR	85 948.02	0.06
450	SIEMENS HEALTHINEERS AG - REG SHS	EUR	25 538.31	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 31/03/2024 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>EUR</b>	
1 468	ZALANDO SE	EUR	38 890.48	0.02
	<b>Ireland/Irlande</b>		<b>595 473.19</b>	<b>0.38</b>
716	EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	USD	207 258.69	0.13
375	KINGSPAN GROUP	EUR	31 680.48	0.02
309	LINDE PLC	USD	133 056.41	0.09
1 639	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	69 266.31	0.04
555	TRANE TECHNOLOGIES PLC - REG SHS	USD	154 211.30	0.10
	<b>Italy/Italie</b>		<b>196 949.65</b>	<b>0.13</b>
5 262	ENEL SPA - AZ NOM	EUR	32 196.86	0.02
101	FERRARI	EUR	40 843.99	0.03
27 969	INTESA SANPAOLO SPA - AZ NOM	EUR	94 061.41	0.06
617	PRYSMIAN SPA - AZ NOM	EUR	29 847.39	0.02
	<b>Jersey</b>		<b>87 810.47</b>	<b>0.06</b>
1 191	APTIV PLC	USD	87 810.47	0.06
	<b>Netherlands/Pays-Bas</b>		<b>611 047.98</b>	<b>0.39</b>
35	ADYEN	EUR	54 866.66	0.04
412	ASML HOLDING NV - BEARER/REG SHS	EUR	367 937.33	0.24
5 271	ING GROUP NV	EUR	80 358.46	0.05
24 205	KONINKLIJKE KPN NV - BEARER/REG SHS	EUR	83 894.44	0.05
825	PROSUS N.V. (ZAR)	EUR	23 991.09	0.02
	<b>Spain/Espagne</b>		<b>274 740.60</b>	<b>0.18</b>
9 855	BANCO SANTANDER SA - REG SHS	EUR	44 560.14	0.03
9 827	CAIXABANK SA	EUR	44 152.25	0.03
1 464	CELLNEX TELECOM SA	EUR	47 981.07	0.03
7 338	IBERDROLA SA	EUR	84 347.72	0.05
1 151	INDITEX SA SHARE FROM SPLIT	EUR	53 699.42	0.03
	<b>Sweden/Suède</b>		<b>12 228.18</b>	<b>0.01</b>
1 115	HEXAGON - REG SHS -B-	SEK	12 228.18	0.01
	<b>Switzerland/Suisse</b>		<b>1 850 596.34</b>	<b>1.18</b>
2 284	ABB REG.SHS	CHF	98 373.74	0.06
130	ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	4 506.11	0.00
659	ALCON - REG SHS	CHF	50 610.42	0.03
2	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	21 239.77	0.01
393	CHUBB - REG SHS	USD	94 294.76	0.06
581	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA - NAMEN-AKT	CHF	82 099.18	0.05
676	CLARIANT - REG SHS	CHF	8 472.33	0.01
45	GEBERIT AG	CHF	24 431.22	0.02
12	GIVAUDAN SA - REG SHS	CHF	51 436.23	0.03
519	HOLCIM LTD	CHF	43 595.33	0.03
169	LOGITECH - REG SHS	CHF	13 999.99	0.01
108	LONZA GROUP (CHF)	CHF	59 879.96	0.04
3 091	NESTLE LTD - NAMEN-AKT	CHF	304 252.11	0.19
2 427	NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	CHF	218 023.45	0.14
43	PARTNERS GROUP HOLDING AG - NAMNE-AKT	CHF	56 930.96	0.04
855	ROCHE HOLDING LTD - DIVIDEND RIGHT CERT	CHF	201 961.56	0.13
189	SANDOZ GROUP AG	CHF	5 288.73	0.00
137	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	31 925.56	0.02
175	SGS LTD - REG SHS	CHF	15 774.59	0.01
185	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	51 128.93	0.03
83	SONOVA HOLDING LTD - NAMEN-AKT	CHF	22 240.75	0.01
706	STMICROELECTRONICS NV - BEARER/REG SHS	EUR	28 201.02	0.02
155	STRAUMANN HOLDING LTD - REG SHS	CHF	22 916.04	0.01
26	SWISSCOM SHS NOM	CHF	14 688.32	0.01

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>EUR</b>	
33	SWISS LIFE HOLDING - REG SHS	CHF	21 139.75	0.01
347	SWISS RE - REG SHS	CHF	41 409.96	0.03
447	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	60 157.96	0.04
49	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	3 262.18	0.00
3 745	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	106 783.16	0.07
22	VAT GROUP SA	CHF	10 751.67	0.01
162	ZURICH INSURANCE GROUP - REG SHS	CHF	80 820.60	0.05
	<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>		<b>7 118.65</b>	<b>0.00</b>
37	ANGLO AMERICAN PLC - REG SHS	GBP	847.46	0.00
8	ASTRAZENECA PLC	GBP	1 047.34	0.00
248	BP PLC	GBP	1 434.99	0.00
240	HSBC HOLDINGS PLC (USD 0.5)	GBP	1 737.80	0.00
8	LSE GROUP	GBP	865.10	0.00
70	PRUDENTIAL PLC	GBP	610.47	0.00
19	SHELL PLC	EUR	575.49	0.00
	<b>United States of America/États-Unis</b>		<b>11 065 814.51</b>	<b>7.09</b>
1 364	ABBOTT LABORATORIES - REG SHS	USD	143 495.40	0.09
767	ABBVIE INC	USD	129 249.64	0.08
277	ADOBE INC	USD	129 442.85	0.08
4 899	ALPHABET INC -A-	USD	684 588.11	0.44
3 706	AMAZON.COM INC	USD	619 018.31	0.40
885	AMETEK INC	USD	149 890.08	0.10
407	AMGEN INC - REG SHS	USD	107 128.51	0.07
4 842	APPLE INC - REG SHS	USD	768 818.80	0.49
442	ARISTA NETWORKS INC	USD	118 671.18	0.08
727	BALL CORP	USD	45 372.87	0.03
5 710	BANK OF AMERICA CORP	USD	200 493.78	0.13
135	BLACKROCK INC	USD	104 199.58	0.07
992	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	120 663.67	0.08
244	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	299 821.61	0.19
2 905	COCA-COLA CO	USD	164 541.03	0.11
4 067	CSX CORP	USD	139 580.03	0.09
802	DATADOG INC	USD	91 823.72	0.06
1 103	DEXCOM INC - REG SHS	USD	141 699.78	0.09
307	ELI LILLY & CO	USD	221 414.28	0.14
845	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	120 577.28	0.08
1 559	EXELON CORP	USD	54 231.80	0.03
739	EXXON MOBIL CORP	USD	79 582.64	0.05
571	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	70 717.30	0.05
318	HOME DEPOT INC	USD	113 082.44	0.07
752	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	142 921.09	0.09
1 139	INGERSOLL RAND INC	USD	100 122.46	0.06
1 213	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	154 309.37	0.10
857	INTL FLAVORS & FRAG	USD	68 250.30	0.04
411	IQVIA HOLDINGS INC	USD	96 284.72	0.06
476	JOHNSON & JOHNSON	USD	69 714.75	0.04
1 530	JPMORGAN CHASE CO	USD	283 771.87	0.18
398	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	57 609.90	0.04
268	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	65 562.67	0.04
451	MARSH MCLENNAN COS	USD	86 054.55	0.06
484	MCDONALD'S CORP	USD	126 286.30	0.08
1 431	MERCK and CO INC - REG SHS	USD	174 841.52	0.11
1 040	META PLATFORMS INC A	USD	467 792.71	0.30
1 333	METLIFE INC - REG SHS	USD	91 439.46	0.06
2 158	MICROSOFT CORP - REG SHS	USD	840 563.64	0.54

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>EUR</b>				
1 986	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	128 723.30	0.08
384	NETFLIX INC	USD	216 087.15	0.14
1 304	NEXTERA ENERGY INC - REG SHS	USD	77 180.26	0.05
912	NVIDIA CORP	USD	763 299.89	0.49
515	PALO ALTO NETWORKS	USD	135 389.52	0.09
1 897	PINTEREST INC -A- REG SHS	USD	60 898.25	0.04
413	PPG INDUSTRIES INC	USD	55 353.91	0.04
1 621	PROCTER & GAMBLE CO	USD	243 498.04	0.16
567	PROGRESSIVE CORP	USD	108 550.61	0.07
213	RELIANCE INC	USD	65 880.26	0.04
262	S&P GLOBAL INC	USD	103 249.32	0.07
509	SALESFORCE INC	USD	141 977.50	0.09
1 405	SEMPRA ENERGY	USD	93 472.41	0.06
193	SERVICENOW INC - REG SHS	USD	136 554.91	0.09
805	TESLA INC - REG SHS	USD	131 030.09	0.08
257	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC - REG SHS	USD	138 567.24	0.09
1 124	THE WALT DISNEY COMPANY - REG SHS	USD	127 384.32	0.08
1 297	TRIMBLE	USD	77 307.93	0.05
258	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	118 191.76	0.08
2 801	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	108 822.39	0.07
612	VISA INC -A- REG SHS	USD	158 081.60	0.10
1 514	WALMART INC	USD	84 348.69	0.05
752	WASTE MANAGEMENT INC - REG SHS	USD	148 335.16	0.09
<b>Bonds/Obligations</b>			<b>43 611 548.27</b>	<b>27.93</b>
<b>Australia/Australie</b>			<b>1 595 866.27</b>	<b>1.02</b>
162 882	ANZ BANKING GROUP 0.75 16-26 29/06A	EUR	152 963.91	0.10
162 882	ANZ BANKING GROUP LTD 0.669 21-31 05/05A	EUR	150 929.52	0.10
380 057	CWTH BANK AUSTRALIA 1.125 18-28 18/01A	EUR	353 523.77	0.23
162 882	MACQUARIE GROUP 4.7471 23-30 23/01A	EUR	172 247.48	0.11
217 176	MACQUARIE GROUP LTD 0.35 20-28 03/12A	EUR	194 005.23	0.12
217 176	MACQUARIE GROUP LTD 0.95 21-31 21/05A	EUR	184 562.43	0.12
162 882	NATL AUSTRALIA BANK 1.125 19-31 20/05A	EUR	145 082.87	0.09
108 588	NATL AUSTRALIA BANK 1.25 16-26 18/05A	EUR	104 629.82	0.07
108 588	NATL AUSTRALIA BANK 1.375 18-28 30/08A	EUR	100 152.21	0.06
43 435	WOOLWORTHS GROUP 0.375 21-28 15/11A	EUR	37 769.03	0.02
<b>Austria/Autriche</b>			<b>530 046.15</b>	<b>0.34</b>
86 870	A1 TOWER HOLDING GMBH 5.25 23-28 13/07A	EUR	91 566.06	0.06
141 164	CA-IMMOBILIEN-ANLAGE 0.875 20-27 05/02A	EUR	126 596.06	0.08
119 447	CA-IMMOBILIEN-ANLAGE 1 20-25 27/10A	EUR	110 785.56	0.07
54 294	RAIFFEISENBK AUSTRIA 1.375 21-33 17/06A	EUR	45 268.65	0.03
162 882	TELEKOM FINANZMGT 1.50 16-26 07/12A	EUR	155 829.82	0.10
<b>Belgium/Belgique</b>			<b>371 504.66</b>	<b>0.24</b>
130 305	AEDIFICA SA 0.75 21-31 09/09A	EUR	102 049.34	0.07
54 294	COFINIMMO SA 0.875 20-30 02/12A	EUR	43 824.97	0.03
65 153	COFINIMMO SA 1 22-28 24/01A 22-28 24/01A	EUR	58 922.81	0.04
43 435	ELIA GROUP SA 1.5 18-28 08/09A	EUR	40 293.04	0.03
130 305	KBC GROUPE SA 0.6250 19-25 10/04A	EUR	126 414.50	0.08
<b>Brazil/Brésil</b>			<b>1 447 229.76</b>	<b>0.93</b>
8 000	BRAZIL 10 18-29 01/01S	BRL	1 447 229.76	0.93
<b>Canada</b>			<b>2 581 845.21</b>	<b>1.65</b>
282 328	BANK OF MONTREAL 2.75 22-27 15/06A	EUR	277 682.70	0.18
271 470	BANK OF NOVA SCOTIA 0.125 19-26 04/09A	EUR	251 165.06	0.16
434 351	BANK OF NOVA SCOTIA 0.25 21-28 01/11A	EUR	380 307.24	0.24

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>EUR</b>	
108 588	NATL BANK OF CANADA 3.75 23-28 25/01A	EUR	109 976.69	0.07
304 046	ROYAL BANK OF CANADA 2.125 22-29 26/04A	EUR	285 854.92	0.18
108 588	ROYAL BANK OF CANADA 4.125 23-28 05/07A	EUR	111 500.18	0.07
380 057	TORONTO DOMINION BANK 0.5 22-27 18/01A	EUR	351 995.94	0.23
217 176	TORONTO DOMINION BANK 3.631 22-29 13/12A	EUR	219 875.20	0.14
238 893	TORONTO DOMINION BK 1.952 22-30 08/04A	EUR	221 055.11	0.14
108 588	TORONTO DOMINION BK 2.551 22-27 03/08A	EUR	105 855.78	0.07
271 470	TORONTO DOMINION BK 3.129 22-32 03/08A	EUR	266 576.39	0.17
	<b>Denmark/Danemark</b>		<b>544 686.78</b>	<b>0.35</b>
86 870	CARLSBERG BREWERIES 0.375 20-27 30/06A	EUR	79 113.20	0.05
54 294	CARLSBERG BREWERIES 0.625 20-30 09/03A	EUR	46 640.93	0.03
162 882	H.LUNDBECK AS 0.875 20-27 14/10A	EUR	147 061.89	0.09
54 294	ISS GLOBAL AS 1.5 17-27 31/08A	EUR	50 747.18	0.03
108 588	JYSKE BANK AS 5.50 22-27 16/11A	EUR	113 060.59	0.07
65 153	NOVO NORDISK FINANCE 0.125 21-28 04/06A	EUR	58 123.71	0.04
54 294	NOVO NORDISK FINANCE 1.3750 22-30 31/03A	EUR	49 939.28	0.03
	<b>Finland/Finlande</b>		<b>1 639 483.61</b>	<b>1.05</b>
65 153	BALDER FINLAND OYJ 1.0 22-27 18/01A	EUR	58 216.23	0.04
43 435	BALDER FINLAND OYJ 1 21-29 20/01A	EUR	35 462.40	0.02
162 882	CASTELLUM HELSINKI 0.875 21-29 17/09A	EUR	132 154.13	0.08
108 588	ELISA CORPORATION 4 23-29 27/01A	EUR	110 856.80	0.07
108 588	INDUSTRIAL POWER CORP 1.375 21-28 23/06A	EUR	98 831.23	0.06
217 176	METSO OUTOTEC OYJ 0.875 20-28 26/11A	EUR	196 394.16	0.13
162 882	NOKIA OYJ 3.125 20-28 15/05A	EUR	159 665.68	0.10
130 305	NOKIA OYJ 4.375 23-31 21/08A	EUR	133 049.65	0.09
86 870	NORDEA BANK ABP 0.50 21-28 02/11A	EUR	76 360.28	0.05
54 294	NORDEA BANK ABP 0.5 20-27 14/05A	EUR	50 121.98	0.03
260 611	STORA ENSO OYJ 0.625 20-30 02/12A	EUR	212 932.09	0.14
54 294	STORA ENSO OYJ 2.50 17-27 07/06A	EUR	52 644.75	0.03
162 882	STORA ENSO OYJ 2.5 18-28 21/03A	EUR	155 833.89	0.10
162 882	STORA ENSO OYJ 4.25 23-29 01/09A	EUR	166 960.34	0.11
	<b>France</b>		<b>4 447 752.93</b>	<b>2.85</b>
43 435	ALSTOM SA 0.125 21-27 27/07A	EUR	38 720.04	0.02
32 576	ALSTOM SA 0.25 19-26 14/10A	EUR	29 974.97	0.02
76 012	ALSTOM SA 0.5 21-30 27/07A	EUR	61 598.96	0.04
86 870	ALSTOM SA 0 21-29 11/01A	EUR	71 570.25	0.05
54 294	CAPGEMINI SE 1.625 20-26 15/04A	EUR	52 422.41	0.03
162 882	CAPGEMINI SE 2.0 20-29 15/04A	EUR	153 858.13	0.10
54 294	CAPGEMINI SE 2.375 20-32 15/04A	EUR	50 769.44	0.03
86 870	CARREFOUR 4.375 23-31 14/11A	EUR	91 414.90	0.06
43 435	CIE DE SAINT-GOBAIN 1.875 18-28 21/09A	EUR	41 021.66	0.03
162 882	CIE DE SAINT-GOBAIN 1.875 19-31 15/03A	EUR	147 533.43	0.09
76 012	CIE DE SAINT-GOBAIN 2.625 22-32 10/08A	EUR	71 891.29	0.05
119 447	COFACE SA 6 22-32 22/09A0 22-32 22/09A	EUR	131 118.96	0.08
108 588	COVIVIO SA 1.125 19-31 17/09A	EUR	90 333.15	0.06
54 294	COVIVIO SA 1.625 20-30 23/06A	EUR	48 019.72	0.03
108 588	COVIVIO SA 1.875 16-26 20/05A	EUR	104 492.46	0.07
108 588	CREDIT AGRICOLE SA 2.625 15-27 17/03A	EUR	105 331.31	0.07
65 153	GECINA 0.875 22-33 25/01A	EUR	52 765.55	0.03
54 294	GECINA 1.00 16-29 30/01A	EUR	48 565.92	0.03
54 294	GECINA 1.375 17-28 26/01A	EUR	50 528.65	0.03
43 435	GECINA 1.625 18-30 14/03A	EUR	39 401.32	0.03
119 447	ICADE SA 0.625 21-31 18/01A	EUR	94 865.12	0.06
108 588	ICADE SA 1.75 16-26 10/06A	EUR	103 947.35	0.07
32 576	IMERYS 1 21-31 14/05A	EUR	26 456.72	0.02

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>EUR</b>	
108 588	JCDECAUX SA 2.625 20-28 24/04A	EUR	105 239.55	0.07
162 882	KERING 1.25 16-26 10/05A	EUR	155 970.70	0.10
108 588	KERING SA 3.375 23-33 27/02A	EUR	108 261.54	0.07
108 588	KLEPIERRE SA 0.625 19-30 01/07A	EUR	91 118.78	0.06
217 176	LVMH 0.75 20-25 07/04A	EUR	211 530.23	0.14
108 588	MERCIALYS 1.8 18-26 27/02A	EUR	104 014.68	0.07
173 741	MERCIALYS 2.5 22-29 28/02A	EUR	163 359.57	0.10
43 435	PERNOD RICARD SA 0.50 19-27 24/10A	EUR	39 687.34	0.03
54 294	PERNOD RICARD SA 0.875 19-31 24/10A	EUR	45 855.02	0.03
108 588	PERNOD RICARD SA 1.125 20-25 06/04A	EUR	105 904.10	0.07
43 435	PERNOD RICARD SA 1.75 20-30 06/04A	EUR	40 027.00	0.03
108 588	RCI BANQUE SA 1.625 18-26 24/05A	EUR	103 725.83	0.07
162 882	RCI BANQUE SA 4.625 23-26 02/10A	EUR	165 727.32	0.11
108 588	RCI BANQUE SA 4.875 23-28 14/06A	EUR	112 858.61	0.07
217 176	SOCIETE GENERALE SA 0.125 20-26 24/02A	EUR	204 455.72	0.13
54 294	SOCIETE GENERALE SA 1.125 21-31 30/06A	EUR	50 572.89	0.03
271 470	SODEXO SA 1 20-29 27/04A	EUR	247 394.35	0.16
54 294	TELEPERFORMANCE SE 3.75 22-29 24/06A	EUR	53 032.40	0.03
76 012	UNIBAIL-RODAMCO 1.375 20-31 04/12A	EUR	64 002.82	0.04
54 294	UNIBAIL-RODAMCO 1.5 17-28 22/02A	EUR	50 746.09	0.03
65 153	VIVENDI SA 1.875 16-26 26/05A	EUR	64 329.50	0.04
32 576	WENDEL SE 1 21-31 01/06A	EUR	27 521.16	0.02
162 882	WENDEL SE 2.5 15-27 09/02A	EUR	159 033.69	0.10
108 588	WORLDLINE SA 0.875 20-27 30/06A	EUR	97 964.70	0.06
65 153	WPP FINANCE SA 2.25 14-26 22/09A6 22/09A	EUR	63 493.93	0.04
108 588	WPP FINANCE SA 2.375 20-27 19/05A	EUR	105 323.70	0.07
	<b>Germany/Allemagne</b>		<b>2 287 353.12</b>	<b>1.46</b>
162 882	ADIDAS AG 0.0000 20-28 05/10U	EUR	142 812.30	0.09
108 588	ALSTRIA OFFICE REIT 0.50 19-25 26/09A	EUR	98 390.37	0.06
86 870	ALSTRIA OFFICE REIT 1.50 17-27 15/11A	EUR	68 451.18	0.04
108 588	ALSTRIA OFFICE REIT 1.5 20-26 23/06A	EUR	93 727.60	0.06
21 718	AMPHENOL TECHNOLOGIES 2 18-28 08/10A	EUR	20 805.33	0.01
108 588	COMMERZBANK AG 0.1 21-25 11/09A	EUR	103 380.52	0.07
86 870	COMMERZBANK AG 1.00 19-26 25/02A	EUR	83 030.62	0.05
54 294	DEUTSCHE POST AG 1 20-32 20/05A	EUR	47 382.58	0.03
108 588	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.50 19-27 05/07A	EUR	100 493.17	0.06
54 294	DEUTSCHE WOHNEN SE 1.5 20-30 30/04A	EUR	47 492.52	0.03
119 447	E.ON SE 0.35 19-30 28/02A	EUR	101 429.91	0.06
162 882	EON SE 0.625 19-31 07/11A	EUR	133 458.00	0.09
43 435	EUROGRID GMBH 1.50 16-28 18/04A	EUR	40 224.42	0.03
54 294	FRESENIUS MEDICAL CA 1.5 20-30 29/05A	EUR	47 699.11	0.03
54 294	FRES ME 3.875 22-27 20/09A	EUR	54 955.77	0.04
43 435	HANNOVER RUECK SE 1.375 21-42 22/03A	EUR	35 613.99	0.02
54 294	LEG IMMOBILIEN 0.8750 19-27 28/11A	EUR	49 409.92	0.03
108 588	LEG IMMOBILIEN SE 0.875 21-33 30/03A	EUR	83 056.68	0.05
108 588	MERCEDES-BENZ GROUP 2.375 20-30 22/05A	EUR	104 381.16	0.07
86 870	MERCK FINANCIAL SERVI 1.875 22-26 15/06A	EUR	84 479.61	0.05
21 718	MERCK FIN SERVICES 0.5 20-28 16/07A	EUR	19 511.94	0.01
162 882	O2 TELEFONICA DE FIN 1.75 18-25 05/07A	EUR	158 786.12	0.10
141 164	SANTANDER CONS BK 4.375 23-27 13/09A	EUR	143 868.91	0.09
108 588	SANTANDER CONS BK 4.5 23-26 30/06A	EUR	109 870.82	0.07
54 294	SAP SE 0.375 20-29 18/05A	EUR	47 848.15	0.03
43 435	SAP SE 1.25 18-28 10/03A	EUR	40 784.29	0.03
86 870	VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A	EUR	78 224.95	0.05
76 012	VONOVIA SE 0.625 21-31 24/03A	EUR	60 655.27	0.04
97 729	WPP FIN DEUTSCHLAND 1.625 15-30 23/03A	EUR	87 127.91	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 31/03/2024 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>EUR</b>	
<b>Ireland/Irlande</b>			<b>6 128 913.30</b>	<b>3.92</b>
162 882	ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A	EUR	148 592.16	0.10
108 588	AIB GROUP PLC 2.25 18-25 03/07A	EUR	106 924.28	0.07
58 863	AMUNDI PHYSICAL METALS PLC - GOLD	USD	4 806 872.49	3.08
162 882	ATLAS COPCO FINANCE 0.75 22-32 08/02A	EUR	136 503.07	0.09
130 305	DELL BANK INTL DAC 0.5 21-26 27/10A	EUR	120 921.48	0.08
54 294	DELL BANK INTL DAC 4.5 22-27 18/10A	EUR	55 966.99	0.04
86 870	EXPERIAN EUROPE DAC 1.56 22-31 16/05A	EUR	77 359.72	0.05
271 470	HAMMERSON IRL FIN 1.75 21-27 03/06A	EUR	250 702.21	0.16
86 870	KERRY GROUP FINANCIAL 0.875 21-31 01/12A	EUR	72 904.59	0.05
43 435	KERRY GROUP FIN SERV 0.625 19-29 20/09A	EUR	37 791.18	0.02
162 882	SMURFIT KAPPA ACQ 2.875 18-26 15/01S	EUR	160 383.98	0.10
108 588	SMURFIT KAPPA TSY 0.5000 21-29 22/09A	EUR	93 088.02	0.06
65 153	SMURFIT KAPPA TSY 1.5 19-27 15/09S	EUR	60 903.13	0.04
<b>Italy/Italie</b>			<b>865 347.64</b>	<b>0.55</b>
86 870	ANIMA HOLDING SPA 1.5 21-28 22/04A	EUR	79 381.19	0.05
32 576	ASSICURAZ GENERALI 2.124 19-30 01/10A	EUR	29 136.94	0.02
65 153	ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	EUR	58 029.56	0.04
54 294	ASSICURAZ GENERALI 4.125 14-26 04/05A	EUR	54 881.12	0.04
86 870	ASSICURAZIONI GENER 3.875 19-29 29/01A	EUR	87 602.17	0.06
108 588	ENI SPA 4.25 23-33 19/05A	EUR	113 502.54	0.07
54 294	INTESA SANPAOLO 5.625 23-33 08/03A	EUR	60 272.78	0.04
86 870	MEDIOBANCA 1.1250 19-25 15/07A	EUR	84 068.71	0.05
108 588	MEDIOBANCA 1.125 20-25 23/04A	EUR	105 645.67	0.07
50 711	TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	43 762.43	0.03
65 153	TERNA SPA 0.75 20-32 24/07A	EUR	52 873.06	0.03
54 294	TERNA SPA 1.375 17-27 26/07A	EUR	50 924.72	0.03
54 294	UNICREDIT SPA 0.85 21-31 19/01A	EUR	45 266.75	0.03
<b>Japan/Japon</b>			<b>595 742.51</b>	<b>0.38</b>
65 153	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.336 21-27 19/04A	EUR	59 287.67	0.04
43 435	MITSUBISHI UFJ FIN 0.848 19-29 19/07A	EUR	38 841.01	0.02
43 435	NTT FINANCE CORP 0.342 21-30 03/03A	EUR	36 693.79	0.02
108 588	ORIX CORP 4.477 23-28 01/06A	EUR	112 651.21	0.07
108 588	SUMITOMO MITSUI FIN 0.632 19-29 23/10A	EUR	93 577.75	0.06
32 576	TAKEDA PHARMA 0.75 20-27 09/07A	EUR	29 942.07	0.02
217 176	TAKEDA PHARMA 1 20-29 09/07A	EUR	192 969.30	0.12
32 576	TAKEDA PHARMA 3 18-30 21/11A	EUR	31 779.71	0.02
<b>Jersey</b>			<b>40 118.21</b>	<b>0.03</b>
43 435	APTIV PLC 1.60 16-28 15/09A	EUR	40 118.21	0.03
<b>Liechtenstein</b>			<b>43 767.96</b>	<b>0.03</b>
54 294	SWISS LIFE FINANCE 0.5 21-31 15/09A	EUR	43 767.96	0.03
<b>Luxembourg</b>			<b>1 130 356.28</b>	<b>0.72</b>
108 588	CNH IND FIN EUROPE 1.625 19-29 03/07A	EUR	99 151.56	0.06
54 294	DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	EUR	48 951.95	0.03
54 294	DH EUROPE FINANCE II 0.75 19-31 18/09A	EUR	45 647.88	0.03
97 729	EUROFINS SCIENTIFIC 0.875 21-31 19/05A	EUR	79 859.79	0.05
43 435	EUROFINS SCIENTIFIC 3.75 20-26 17/07A	EUR	43 511.81	0.03
43 435	EUROFINS SCIENTIFIC 4 22-29 06/07A06/07A	EUR	43 870.57	0.03
108 588	GRAND CITY PROPERTIES 0.125 21-28 11/01A	EUR	92 136.79	0.06
108 588	GRAND CITY PROPERTIES 1.50 18-27 22/02A	EUR	100 110.94	0.06
86 870	NESTLE FINANCE INTL 1.125 20-26 01/04A	EUR	83 506.66	0.05
108 588	NESTLE FINANCE INTL 1.5 20-30 01/04A	EUR	100 127.23	0.06
76 012	NOVARTIS FINANCE SA 1.375 18-30 14/08A	EUR	69 014.25	0.04

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>EUR</b>	
108 588	RICHEMONT INTL HLDG 1 18-26 26/03A	EUR	103 769.81	0.07
76 012	SEGRO CAPITAL SARL 0.5 21-31 22/09A2/09A	EUR	60 229.99	0.04
54 294	SEGRO CAPITAL SARL 1.25 22-26 23/03A/03A	EUR	51 763.01	0.03
108 588	TRATON FINANCE LUX 4 23-25 16/09A	EUR	108 704.04	0.07
	<b>Mexico/Mexique</b>		<b>50 090.49</b>	<b>0.03</b>
54 294	AMERICA MOVIL 0.75 19-27 26/06A	EUR	50 090.49	0.03
	<b>Netherlands/Pays-Bas</b>		<b>4 141 102.01</b>	<b>2.65</b>
130 305	ABERTIS INFRA FIN 2.625 21-XX 26/04A	EUR	121 424.46	0.08
108 588	ABN AMRO BANK 1.25 22-34 20/01A	EUR	88 659.81	0.06
108 588	ABN AMRO BANK NV 1 15-25 16/04A	EUR	105 990.97	0.07
65 153	ADECCO INTL FIN SERV 0.125 21-28 21/09A	EUR	57 248.71	0.04
162 882	ALLIANZ FINANCE II BV 0.5 20-31 14/01A	EUR	138 613.21	0.09
217 176	ARCADIS NV 4.875 23-28 28/02A	EUR	225 334.99	0.14
32 576	ASML HOLDING NV 1.625 16-27 28/05A	EUR	31 175.08	0.02
108 588	COMPASS GRP FIN NL 1.5 18-28 05/09A	EUR	101 860.52	0.07
130 305	CTP NV 0.625 21-26 27/09A	EUR	120 236.08	0.08
86 870	DIGITAL DUTCH FINCO 1.25 20-31 26/06A	EUR	72 263.48	0.05
412 634	EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	EUR	383 536.97	0.25
108 588	ENEL FINANCE INTL 3.875 22-29 09/03A	EUR	111 062.57	0.07
54 294	EON INTL FINAN BV 1.50 18-29 31/07A	EUR	49 737.04	0.03
65 153	EURONEXT NV 0.125 21-26 17/05A	EUR	60 689.10	0.04
54 294	EXOR NV 0.875 21-31 19/01A	EUR	45 941.89	0.03
76 012	GIVAUDAN FINANCE 1.625 20-32 22/04A	EUR	67 321.86	0.04
108 588	GIVAUDAN FINANCE EUR 1 20-27 22/04A	EUR	102 068.23	0.07
152 023	HM FINANCE BV 0.25 21-29 25/08A	EUR	127 033.45	0.08
108 588	ING GROUP NV 2.5 18-30 15/11A	EUR	103 027.06	0.07
65 153	INNOGY FINANCE BV 1.00 17-25 13/04A	EUR	63 414.12	0.04
108 588	ISS FINANCE BV 1.25 20-25 07/07A07A	EUR	105 096.75	0.07
108 588	KPN NV 0.625 16-25 09/04A	EUR	105 328.05	0.07
32 576	KPN NV 1.125 16-28 11/09A	EUR	29 760.46	0.02
54 294	MERCEDESBEZ INTL FIN 1.5 16-26 09/03A	EUR	52 602.13	0.03
54 294	MONDELEZ INTL HDLG NL 0.25 21-29 09/09A	EUR	46 473.43	0.03
108 588	NATURGY FINANCE 0.7500 19-29 28/11A	EUR	95 067.04	0.06
43 435	NN BANK NV NETH 0.5000 21-28 21/09A	EUR	38 307.40	0.02
108 588	NN GROUP NV 0.8750 21-31 23/11A	EUR	92 535.31	0.06
54 294	PROSUS NV 2.031 20-32 03/08A	EUR	43 693.31	0.03
162 882	RECKITT BENCKISER TR 0.75 20-30 19/05A	EUR	139 589.68	0.09
43 435	RELX FINANCE BV 0.5 20-28 10/03A	EUR	39 166.55	0.03
54 294	RELX FINANCE BV 0.875 20-32 10/03A	EUR	45 458.13	0.03
162 882	SGS NEDERLAND HLDG 0.125 21-27 21/04A	EUR	147 737.03	0.09
43 435	SIEMENS FIN NV 0.375 20-26 05/06A	EUR	40 866.39	0.03
108 588	SIEMENS FIN NV 0.90 19-28 28/02A	EUR	100 553.43	0.06
65 153	SIKA CAPITAL BV 1.5000 19-31 29/04A	EUR	57 971.91	0.04
162 882	STELLANTIS 0.75 21-29 18/01A	EUR	144 523.38	0.09
217 176	STELLANTIS NV 2.75 22-32 01/04A	EUR	205 608.93	0.13
162 882	STELLANTIS NV 4.375 23-30 14/03A	EUR	171 107.31	0.11
43 435	THERMO FISHER SCIENT 0.80 21-30 18/10A	EUR	37 491.04	0.02
54 294	TOYOTA MOTOR FIN NL 0 21-25 27/10U	EUR	51 545.30	0.03
86 870	VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3.25 18-30 18/11A	EUR	84 915.70	0.05
86 870	WOLTERS KLUWER NV 3.75 23-31 03/04A	EUR	89 073.75	0.06
	<b>New Zealand/Nouvelle-Zélande</b>		<b>418 921.61</b>	<b>0.27</b>
86 870	ASB BANK 4.5 23-27 16/03A	EUR	89 389.52	0.06
217 176	ASB FINANCE LTD 0.25 21-28 08/09A	EUR	189 018.87	0.12
162 882	ASB FINANCE LTD 0.50 19-29 24/09A	EUR	140 513.22	0.09

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



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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	<b>Norway/Norvège</b>		<b>1 929 000.24</b>	<b>1.24</b>
162 882	DNB BANK ASA 4.625 22-33 28/02A	EUR	165 577.49	0.11
542 939	NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	EUR	528 768.55	0.34
488 645	NORSK HYDRO ASA 2 19-29 11/04A	EUR	452 192.39	0.29
108 588	SANTANDER CONSUMER BANK 0.5 22-25 11/08A	EUR	103 946.27	0.07
217 176	SPAREBANK 1 SR-BANK 4.875 23-28 24/08A	EUR	228 097.47	0.15
217 176	SR BANK SPAREBANKEN 3.75 23-27 23/11A	EUR	219 896.92	0.14
217 176	VAR ENERGI A 5.5 23-29 04/05A	EUR	230 521.15	0.15
	<b>Spain/Espagne</b>		<b>1 614 639.64</b>	<b>1.03</b>
54 294	AMADEUS IT GROUP SA 1.875 20-28 24/09A	EUR	51 256.45	0.03
217 176	BANCO DE SABADELL SA 0.875 19-25 22/07A	EUR	209 741.78	0.13
65 153	BANCO SANTANDER SA 1.125 20-27 23/06A	EUR	60 780.64	0.04
54 294	BANCO SANTANDER SA 1.375 20-26 05/05A	EUR	52 248.94	0.03
108 588	BANCO SANTANDER SA 4.875 23-31 18/10A	EUR	115 726.97	0.07
130 305	CELLNEX FINANCE CO 1.5 21-28 08/06A	EUR	119 866.01	0.08
54 294	IBERDROLA FINANZAS 1.621 17-29 29/11A	EUR	50 587.55	0.03
130 305	IBERDROLA FINANZAS 3.375 22-32 22/11A	EUR	130 418.79	0.08
86 870	INMOBILIARIA COLONIAL 0.75 21-29 22/06A	EUR	75 363.01	0.05
86 870	INMOBILIARIA COLONIAL 2 18-26 17/04A	EUR	84 014.85	0.05
65 153	MAPFRE 1.625 16-26 19/05A	EUR	63 033.95	0.04
54 294	MAPFRE 2.875 22-30 13/04A	EUR	50 726.27	0.03
108 588	PROSEGUR COMPANIA 2.50 22-29 06/04A	EUR	104 039.11	0.07
43 435	RED ELECTRICA FIN 0.375 20-28 24/07A	EUR	38 997.15	0.02
43 435	RED ELECTRICA FIN 0.5 21-33 24/05A	EUR	35 040.00	0.02
54 294	RED ELECTRICA FIN 1.25 18-27 13/03A	EUR	51 473.36	0.03
108 588	SANTANDER CONS FIN 0 21-26 23/02A	EUR	101 552.99	0.07
86 870	SANTANDER CONSUMER FINA 0.5 22-27 14/01A	EUR	80 007.53	0.05
108 588	TELEFONICA EMISIONES 1.788 19-29 12/03A	EUR	101 490.55	0.06
43 435	TELEFONICA EMISIONES 1.807 20-32 21/05A	EUR	38 273.74	0.02
	<b>Sweden/Suède</b>		<b>828 126.02</b>	<b>0.53</b>
108 588	ATLAS COPCO AB 0.625 16-26 30/08A	EUR	102 067.15	0.07
86 870	CASTELLUM AB 0.75 19-26 04/09A	EUR	80 136.53	0.05
108 588	INVESTOR AB 1.5000 18-30 12/09A	EUR	97 788.79	0.06
54 294	SAMHALLSBYGGNAD 1.1250 19-26 04/09A	EUR	41 864.42	0.03
54 294	SECURITAS AB 0.25 21-28 22/02A	EUR	48 233.10	0.03
54 294	SVENSKA HANDELSBANKE 1.375 22-2923/02A	EUR	49 558.41	0.03
54 294	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.01 20-27 02/12A	EUR	48 218.16	0.03
54 294	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.5 20-30 18/02A	EUR	46 111.83	0.03
108 588	SWEDBANK AB 0.2 21-28 12/01A	EUR	95 905.87	0.06
54 294	TELE2 AB 0.75 21-31 23/03A	EUR	46 404.75	0.03
86 870	TELE2 AB 2.1250 18-28 15/05A	EUR	82 507.22	0.05
108 588	TELIA COMPANY AB 0.125 20-30 27/11A	EUR	89 329.79	0.06
	<b>Switzerland/Suisse</b>		<b>49 779.39</b>	<b>0.03</b>
54 294	RICHEMONT INTL 1.5 18-30 26/03A	EUR	49 779.39	0.03
	<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>		<b>5 322 409.44</b>	<b>3.41</b>
108 588	3I GROUP 4.875 23-29 14/06A	EUR	113 807.67	0.07
162 882	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.2 21-27 23/09A	EUR	146 070.75	0.09
162 882	AON CORP 2.875 14-26 14/05A	EUR	159 621.70	0.10
108 588	ASTRAZENECA PLC 0.375 21-29 03/06A	EUR	95 267.38	0.06
86 870	ASTRAZENECA PLC 1.25 16-28 12/05A	EUR	81 041.28	0.05
54 294	ASTRAZENECA PLC 3.75 23-32 03/03A	EUR	56 661.15	0.04
65 153	AVIVA PLC 1.8750 18-27 13/11A	EUR	63 137.54	0.04
162 882	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	160 002.84	0.10
119 447	BARCLAYS PLC 0.577 21-29 09/08A	EUR	104 078.64	0.07

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>EUR</b>	
184 599	BRAMBLES FINANCE PLC 1.5 17-27 04/10A	EUR	174 209.17	0.11
54 294	BRITISH TELECOM 1.75 16-26 10/03A	EUR	52 485.12	0.03
108 588	COCA-COLA EUROPACIFIC 0.7 19-31 12/09A	EUR	89 968.84	0.06
108 588	COCA-COLA EUROPACIFIC 1.75 20-26 27/03A	EUR	105 141.81	0.07
43 435	DIAGEO FINANCE PLC 1 18-25 22/04A	EUR	42 293.45	0.03
86 870	DIAGEO FINANCE PLC 2.375 14-26 20/05A	EUR	85 284.90	0.05
108 588	DIAGEO FINANCE PLC 2.5 20-32 27/03A	EUR	103 498.88	0.07
434 351	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	407 204.45	0.26
162 882	DS SMITH PLC 08750 1.4.5 23-30 27/07A	EUR	170 390.63	0.11
162 882	DS SMITH PLC 4.375 23-27 27/07A	EUR	166 343.83	0.11
86 870	EXPERIAN FINANCE PLC 1.375 17-26 25/06A	EUR	82 942.01	0.05
54 294	GSK CAPITAL BV 3.125 22-32 28/11A	EUR	54 074.57	0.03
108 588	HSBC HOLDINGS PLC 2.50 16-27 15/03A	EUR	105 757.51	0.07
108 588	HSBC HOLDINGS PLC 3.00 15-25 30/06A	EUR	107 294.03	0.07
54 294	INFORMA PLC 1.2500 19-28 22/04A	EUR	49 501.67	0.03
65 153	INFORMA PLC 2.125 20-25 06/10A	EUR	63 575.37	0.04
130 305	INTERCONT HOTELS GRP 2.125 18-27 15/05A	EUR	125 256.74	0.08
108 588	INTERMEDIATE CAPITAL 1.625 20-27 17/02A	EUR	101 376.53	0.06
108 588	INTERMEDIATE CAPITAL 2.5 22-30 28/01A	EUR	99 045.15	0.06
217 176	INTERNATIONAL DISTR 5.25 23-28 14/09A	EUR	226 053.85	0.14
217 176	ITV PLC 1.375 19-26 26/09A	EUR	205 550.29	0.13
162 882	LLOYDS BANKING GROUP 1.50 17-27 12/09A	EUR	153 525.03	0.10
162 882	LLOYDS BK CORP MKTS 2.375 20-26 09/04A	EUR	159 462.07	0.10
54 294	NATIONAL GRID ELEC 0.823 20-32 07/07A	EUR	43 676.48	0.03
86 870	NATIONAL GRID PLC 0.25 21-28 01/09A	EUR	75 655.32	0.05
54 294	NATIONAL GRID PLC 0.553 20-29 18/09A	EUR	46 409.63	0.03
162 882	NATWEST GROUP PLC 0.67 21-29 14/09A	EUR	143 243.28	0.09
86 870	NATWEST MARKETS PLC 1.375 22-27 02/03A	EUR	82 001.63	0.05
32 576	OMNICOM FINANCE HLDG 0.80 19-27 08/07A	EUR	30 068.47	0.02
76 012	OMNICOM FINANCE HLDG 1.40 19-31 08/07A	EUR	66 800.04	0.04
86 870	PHOENIX GROUP HLDG 4.375 18-29 24/01A	EUR	85 901.68	0.06
65 153	RECKITT BENCKISER 3.8750 23-33 14/09A	EUR	66 416.02	0.04
108 588	ROYAL MAIL PLC 1.2500 19-26 08/10A	EUR	101 690.89	0.07
162 882	SSE PLC 1.375 18-27 04/09A	EUR	152 707.37	0.10
108 588	SSE PLC 1.75 20-30 16/04A	EUR	98 930.05	0.06
162 882	SSE PLC 4.0 23-31 05/09A	EUR	168 528.89	0.11
43 435	VODAFONE GROUP PLC 1.60 16-31 29/07A	EUR	38 642.29	0.02
217 176	VODAFONE GROUP PLC 2.2 16-26 28/02A	EUR	211 812.55	0.14
	<b>United States of America/États-Unis</b>		<b>5 007 465.04</b>	<b>3.21</b>
108 588	A AND T INC 0.25 19-26 04/03A	EUR	102 394.00	0.07
54 294	ABBVIE INC 0.75 19-27 18/11A	EUR	50 027.51	0.03
54 294	ABBVIE INC 1.25 19-31 18/11A	EUR	47 182.78	0.03
55 488	AMERICAN INTL GROUP 1.875 17-27 21/06A	EUR	52 630.47	0.03
65 153	AMERICAN TOWER 0.5 20-28 10/09A	EUR	58 165.74	0.04
130 305	AMGEN INC 2.00 16-26 25/02A	EUR	126 912.92	0.08
54 294	APPLE INC 0.5 19-31 15/11A	EUR	45 799.37	0.03
54 294	APPLE INC 2.00 15-27 17/09A	EUR	52 642.03	0.03
108 588	BERRY GLOBAL INC 1.5000 20-27 15/01S	EUR	101 995.48	0.07
54 294	BLACKROCK INC 1.25 15-25 06/05A	EUR	53 020.46	0.03
108 588	BMW US CAPITAL LLC 1 15-27 20/04A	EUR	101 707.73	0.07
54 294	BOSTON SCIENTIF CORP 0.6250 19-27 01/12A	EUR	49 346.12	0.03
130 305	BRISTOL MYERS SQUIBB 1.00 15-25 15/05A	EUR	126 825.62	0.08
86 870	COCA-COLA CO 1.125 15-27 09/09A	EUR	82 128.47	0.05
43 435	COMCAST CORP 0.25 20-27 20/05A	EUR	39 582.23	0.03
130 305	COMCAST CORP 0.7500 20-32 20/02A	EUR	107 850.54	0.07
32 576	DANAHER CORP 2.1 20-26 30/03A	EUR	31 707.39	0.02

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>EUR</b>	
108 588	DANAHER CORP 2.5 20-30 30/03A	EUR	104 768.82	0.07
86 870	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	84 646.40	0.05
43 435	ELI LILLY & CO 0.625 19-31 01/11A	EUR	36 664.04	0.02
54 294	ELI LILLY & CO 2.125 15-30 03/06A	EUR	52 032.86	0.03
108 588	EQUINIX INC 0.25 21-27 15/03A	EUR	98 013.02	0.06
86 870	EQUINIX INC 1 21-33 10/03A	EUR	69 289.47	0.04
43 435	FIDELITY NATIONAL INFO 1 19-28 03/12A12A	EUR	38 823.42	0.02
141 164	GENERAL MILLS INC 1.5 15-27 27/04A	EUR	133 897.78	0.09
54 294	GLOBAL PAYMENTS INC 4.875 23-31 17/03A	EUR	57 361.26	0.04
108 588	GOLDMAN SACHS GROUP 0.75 21-32 23/03A	EUR	87 539.18	0.06
54 294	IBM CORP 0.65 20-32 11/02A	EUR	44 443.11	0.03
54 294	IBM CORP 1.25 19-27 29/01A	EUR	51 436.98	0.03
119 447	INTL FLAVORS AND FRAG 1.80 18-26 25/09A	EUR	113 982.55	0.07
162 882	MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	EUR	157 132.05	0.10
86 870	MCDONALD'S CORP 1.6000 19-31 15/03A	EUR	77 477.44	0.05
162 882	MCDONALD'S CORP 1.75 16-28 03/05A	EUR	153 401.25	0.10
65 153	MCKESSON CORP 1.50 17-25 17/11A	EUR	63 067.17	0.04
217 176	MERCK & CO INC 1.875 14-26 15/10A	EUR	210 267.34	0.13
217 176	MICROSOFT CORP 3.125 13-28 06/12A	EUR	220 789.51	0.14
108 588	MMA USA HOLDINGS INC 1.75 19-31 13/06A6A	EUR	98 055.92	0.06
108 588	MMS USA INVESTMENTS 1.25 19-28 13/06A	EUR	99 924.17	0.06
65 153	MONDELEZ INTL 0.25 21-28 17/03A	EUR	58 023.70	0.04
108 588	MOODY'S CORPORATION 0.95 19-30 25/02A	EUR	95 383.03	0.06
108 588	MOODY'S CORPORATION 1.75 15-27 09/03A	EUR	104 238.91	0.07
108 588	MORGAN STANLEY 0.406 21-27 30/04A	EUR	100 312.91	0.06
32 576	MORGAN STANLEY 0.497 21-31 07/02A	EUR	27 403.23	0.02
108 588	NASDAQ INC 0.875 20-30 13/02A	EUR	94 392.17	0.06
108 588	NASDAQ INC 0.9 21-33 30/07A	EUR	85 814.26	0.05
130 305	NASDAQ INC 1.7500 19-29 28/03A	EUR	120 490.17	0.08
54 294	PEPSICO INC 0.5 20-28 06/05A	EUR	49 052.94	0.03
108 588	PEPSICO INC 0.875 16-28 18/07A	EUR	99 217.81	0.06
43 435	PEPSICO INC 1.125 19-31 18/03A	EUR	38 328.03	0.02
65 153	PROLOGIS EURO FINANCE 0.25 19-27 10/09A	EUR	58 330.57	0.04
217 176	PROLOGIS EURO FINANCE 0.5 21-32 16/02A	EUR	170 254.90	0.11
162 882	PROLOGIS EURO FINANCE 1.875 18-29 05/01A	EUR	151 539.51	0.10
108 588	PUBLIC STORAGE INC 0.5 21-30 09/09A	EUR	90 056.25	0.06
54 294	PVH CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	53 429.03	0.03
32 576	THERMO FISHER SCIENT 0.875 19-31 01/10A	EUR	27 640.38	0.02
38 006	THERMO FISHER SCIENT 1.75 20-27 02/04A	EUR	36 465.57	0.02
65 153	VISA 2.0 22-29 15/06A	EUR	62 151.78	0.04
130 305	WORLEY US FINANCE SU 0.875 21-26 09/06A	EUR	121 809.51	0.08
86 870	ZIMMER BIOMET HLDG 1.164 19-27 15/11A	EUR	80 197.78	0.05
	<b>Floating rate notes/Obligations à taux variables</b>		<b>11 568 249.92</b>	<b>7.41</b>
	<b>Australia/Australie</b>		<b>89 557.18</b>	<b>0.06</b>
86 870	AUSTRALIA NEW ZEA BK FL.R 23-33 03/02A	EUR	89 557.18	0.06
	<b>Austria/Autriche</b>		<b>277 702.79</b>	<b>0.18</b>
43 435	RAIFFEISENBK AUSTRIA FL.R 19-30 12/03A	EUR	40 796.24	0.03
76 012	RAIFFEISENBK AUSTRIA FL.R 20-32 18/06A	EUR	68 964.85	0.04
162 882	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 15-46 27/07A	EUR	167 941.70	0.11
	<b>Belgium/Belgique</b>		<b>222 174.87</b>	<b>0.14</b>
32 576	AGEAS NV FL.R 19-XX 02/07A	EUR	30 686.27	0.02
54 294	AGEAS NV FL.R 20-51 24/11A	EUR	44 748.51	0.03
65 153	ELIA GROUP SA FL.R 23-XX 15/06A	EUR	67 203.39	0.04
86 870	KBC GROUPE SA FL.R 21-31 07/12A	EUR	79 536.70	0.05

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	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	
<b>Denmark/Danemark</b>			<b>326 732.70</b>	<b>0.21</b>
325 764	DANICA PENSION FL.R 15-45 29/09A	EUR	326 732.70	0.21
<b>Finland/Finlande</b>			<b>112 954.61</b>	<b>0.07</b>
130 305	SAMPO PLC FL.R 20-52 03/09A	EUR	112 954.61	0.07
<b>France</b>			<b>1 088 125.44</b>	<b>0.70</b>
108 588	AXA SA FL.R 16-47 06/07A	EUR	106 480.16	0.07
162 882	AXA SA FL.R 18-49 28/05A	EUR	156 294.03	0.10
43 435	AXA SA FL.R 22-42 10/07A	EUR	36 656.22	0.02
162 882	BNP PARIBAS CARDIF FL.R 14-XX 25/11A	EUR	161 660.16	0.10
108 588	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-30 05/06A	EUR	105 237.38	0.07
54 294	ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	EUR	53 429.03	0.03
54 294	ORANGE SA FL.R 21-XX 11/05A	EUR	46 770.96	0.03
54 294	SCOR SE FL.R 15-46 08/06A	EUR	53 019.11	0.03
108 588	SCOR SE FL.R 16-48 27/05A	EUR	108 098.12	0.07
43 435	SCOR SE FL.R 20-51 17/09A	EUR	34 965.51	0.02
108 588	SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-28 22/09A	EUR	98 649.89	0.06
119 447	UNIBAIL-RODAMCO FL.R 23-XX 03/10A	EUR	126 864.87	0.08
<b>Germany/Allemagne</b>			<b>495 357.39</b>	<b>0.32</b>
76 012	ALLIANZ SE FL.R 17-47 06/07A	EUR	74 305.04	0.05
65 153	BAYER AG FL.R 23-83 25/09A	EUR	65 769.70	0.04
54 294	COMMERZBANK AG FL.R 23-29 25/03A	EUR	56 941.02	0.04
43 435	HANNOVER RUECK SE FL.R 19-39 09/10A	EUR	37 361.39	0.02
86 870	MERCK KGAA FL.R 20-80 09/09A	EUR	81 923.01	0.05
130 305	MUENCHENER RUECK FL.R 20-41 26/05A	EUR	109 481.96	0.07
86 870	MUENCHENER RUECK FL.R 21-42 26/05A	EUR	69 575.27	0.04
<b>Hong Kong/Hong-Kong</b>			<b>168 931.53</b>	<b>0.11</b>
195 458	AIA GROUP LTD FL.R 21-33 09/09A	EUR	168 931.53	0.11
<b>Ireland/Irlande</b>			<b>551 016.61</b>	<b>0.35</b>
65 153	AIB GROUP PLC FL.R 22-28 04/04A	EUR	62 476.24	0.04
108 588	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 10/05A	EUR	101 336.72	0.06
108 588	BANK OF IRELAND GRP FL.R 22-26 05/06A	EUR	106 072.96	0.07
65 153	BANK OF IRELAND GRP FL.R 22-33 01/03A	EUR	69 754.12	0.04
108 588	BANK OF IRELAND GRP FL.R 23-31 04/07A	EUR	115 874.64	0.07
108 588	ZURICH FIN IRELAND FL.R 20-50 17/09A	EUR	95 501.93	0.06
<b>Italy/Italie</b>			<b>1 096 280.43</b>	<b>0.70</b>
162 882	ENEL SPA FL.R 18-81 24/11A	EUR	158 052.33	0.10
119 447	ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	118 279.64	0.08
228 034	ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A	EUR	211 977.44	0.14
173 741	ENI SPA FL.R 21-99 31/12A	EUR	160 429.44	0.10
325 764	FINECO BANK SPA FL.R 21-27 21/10A	EUR	300 487.56	0.19
108 588	MEDIOBANCA FL.R 21-28 02/11A	EUR	98 460.41	0.06
54 294	UNICREDIT SPA FL.R 21-29 05/07A	EUR	48 593.61	0.03
<b>Luxembourg</b>			<b>467 871.24</b>	<b>0.30</b>
108 588	AROUNDTOWN SA FL.R 19-XX 12/01A	EUR	56 636.17	0.04
67 867	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 23-XX 24/07A	EUR	71 276.73	0.05
43 435	HELVETIA EUROPE FL.R 20-41 30/06A	EUR	38 448.79	0.02
162 882	SES SA FL.R 21-XX 27/08A	EUR	154 082.09	0.10
54 294	SWISS RE FINANCE LUX FL.R 19-50 30/04A	EUR	50 189.58	0.03
117 275	VIVION INVESTMENTS S FL.R 23-29 28/02S	EUR	97 237.88	0.06
<b>Netherlands/Pays-Bas</b>			<b>1 255 221.19</b>	<b>0.80</b>
32 576	ADECCO INTL FIN SERV FL.R 21-82 21/03A	EUR	28 964.29	0.02
65 153	ARGENTUM NETHLD FL.R 16-46 01/10A	EUR	64 322.01	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 31/03/2024 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>EUR</b>				
65 153	ELM BV FL.R 15-XX 01/09A	EUR	63 405.97	0.04
108 588	FRIESLANDCAMPINA NV FL.R 20-XX 10/12A	EUR	104 251.94	0.07
271 470	IBERDROLA INTL BV FL.R 19-XX 12/02A	EUR	268 944.96	0.17
54 294	IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	48 701.38	0.03
162 882	IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A	EUR	150 042.62	0.10
32 576	IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A12A	EUR	27 991.23	0.02
108 588	ING GROUP NV FL.R 21-28 29/09A	EUR	97 045.50	0.06
76 012	ING GROUP NV FL.R 21-32 16/11A	EUR	68 435.05	0.04
54 294	NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	EUR	54 498.88	0.03
86 870	NN GROUP NV FL.R 17-48 13/01A	EUR	87 835.84	0.06
43 435	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	EUR	43 250.75	0.03
54 294	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	EUR	52 958.57	0.03
86 870	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 23-XX 06/09A	EUR	94 572.20	0.06
<b>Norway/Norvège</b>			<b>909 691.55</b>	<b>0.58</b>
141 164	DNB BANK ASA 0.25 21-29 23/02A	EUR	124 225.21	0.08
162 882	DNB BANK ASA 0.375 22-28 18/01A	EUR	149 803.19	0.10
141 164	DNB BANK ASA FL.R 22-27 21/09A-27	EUR	139 829.50	0.09
108 588	SPAREBANK 1 SR-BANK FL.R 21-27 15/07A	EUR	100 475.26	0.06
325 764	STOREBRAND LIVSFORSI FL.R 21-51 31/03A	EUR	265 399.57	0.17
120 641	VAR ENERGI ASA FL.R 23-83 15/11A	EUR	129 958.82	0.08
<b>Spain/Espagne</b>			<b>108 740.96</b>	<b>0.07</b>
108 588	MAPFRE FL.R 17-27 31/03A	EUR	108 740.96	0.07
<b>Sweden/Suède</b>			<b>105 681.98</b>	<b>0.07</b>
54 294	SVENSKA HANDELSBANKEN 3.25 22-33 01/06A	EUR	52 406.94	0.03
32 576	TELIA COMPANY AB FL.R 22-82 21/12A	EUR	32 925.90	0.02
21 718	TELIA COMPANY AB FL.R 22-83 30/06A	EUR	20 349.14	0.01
<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>			<b>2 134 091.95</b>	<b>1.37</b>
65 153	BARCLAYS PLC FL.R 22-34 29/01A	EUR	70 381.21	0.05
108 588	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 20-31 13/11A	EUR	91 423.37	0.06
86 870	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-27 15/06A	EUR	85 589.38	0.05
217 176	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 22-30 24/08A	EUR	212 167.64	0.14
108 588	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-30 26/02A	EUR	94 887.32	0.06
108 588	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-32 14/09A	EUR	97 299.06	0.06
130 305	SANTANDER UK GROUP FL.R 21-29 13/09A	EUR	114 045.26	0.07
108 588	SANTANDER UK GROUP FL.R 22-28 25/08A	EUR	108 168.70	0.07
162 882	SSE PLC FL.R 22-XX 21/04A	EUR	159 125.72	0.10
86 870	STANDARD CHARTERED FL.R 17-27 03/10A	EUR	82 363.89	0.05
108 588	STANDARD CHARTERED FL.R 20-28 16/01A	EUR	100 297.72	0.06
217 176	STANDARD CHARTERED FL.R 20-30 09/06A	EUR	211 714.82	0.14
108 588	STANDARD CHARTERED FL.R 21-29 17/11A	EUR	95 349.91	0.06
108 588	STANDARD CHARTERED FL.R 23-31 10/05A	EUR	114 398.93	0.07
119 447	SWISS RE FINANCE UK FL.R 20-52 04/06A	EUR	106 113.41	0.07
380 057	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 23-28 29/10A	EUR	390 765.61	0.25
<b>United States of America/États-Unis</b>			<b>2 158 117.50</b>	<b>1.38</b>
86 870	BANK OF AMERICA CORP FL.R 17-27 04/05A	EUR	83 622.63	0.05
217 176	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-28 25/04A	EUR	205 322.25	0.13
238 893	BANK OF AMERICA CORP FL.R 19-26 09/05A	EUR	231 360.97	0.15
325 764	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-29 31/03A	EUR	327 343.51	0.21
173 741	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-31 26/10A	EUR	144 539.12	0.09
217 176	BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A	EUR	183 936.96	0.12
108 588	BANK OF AMERICA CORP FL.R 22-33 27/04A	EUR	102 552.54	0.07
173 741	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 19-32 04/11A	EUR	146 528.45	0.09
162 882	JPMORGAN CHASE CO FL.R 17-28 18/05A	EUR	154 016.94	0.10
217 176	JPMORGAN CHASE CO FL.R 19-27 11/03A	EUR	206 993.43	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 31/03/2024 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>EUR</b>	
108 588	JPMORGAN CHASE CO FL.R 19-31 25/07A	EUR	93 818.28	0.06
108 588	JPMORGAN CHASE CO FL.R 20-28 24/02A	EUR	99 436.62	0.06
130 305	JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-30 23/03A	EUR	121 761.95	0.08
65 153	MORGAN STANLEY FL.R 20-29 26/10A	EUR	56 883.85	0.04
<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>			<b>1 519 284.37</b>	<b>0.97</b>
<b>Bonds/Obligations</b>			<b>1 448 684.89</b>	<b>0.93</b>
	<b>Australia/Australie</b>		<b>48 863.45</b>	<b>0.03</b>
54 294	TOYOTA FINANCE 0.4400 22-28 13/01A	EUR	48 863.45	0.03
	<b>Denmark/Danemark</b>		<b>112 151.16</b>	<b>0.07</b>
108 588	PANDORA 4.5 23-28 10/04A	EUR	112 151.16	0.07
	<b>France</b>		<b>328 646.14</b>	<b>0.21</b>
54 294	AIR LIQUIDE FINANCE 1.25 16-28 13/06A	EUR	50 474.08	0.03
54 294	LEGRAND SA 0.375 21-31 06/10A	EUR	45 151.38	0.03
54 294	SOCIETE DES AUTOROUT 3.25 23-33 19/01A	EUR	54 096.57	0.03
108 588	SODEXO 0.75 16-27 14/04A	EUR	102 248.49	0.07
86 870	UNIBAIL-RODAMCO 1.8750 18-31 15/01A	EUR	76 675.62	0.05
	<b>Ireland/Irlande</b>		<b>37 326.64</b>	<b>0.02</b>
43 435	ATLAS COPCO AB 0.125 19-29 03/09A	EUR	37 326.64	0.02
	<b>Netherlands/Pays-Bas</b>		<b>224 574.66</b>	<b>0.14</b>
86 870	BMW FINANCE NV 0.875 20-32 14/01A	EUR	74 016.52	0.05
162 882	POSTNL NV 0.625 19-26 23/09A	EUR	150 558.14	0.10
	<b>Norway/Norvège</b>		<b>191 662.99</b>	<b>0.12</b>
217 176	SPAREBANK 1 SMN 0.01 21-28 18/02A	EUR	191 662.99	0.12
	<b>Sweden/Suède</b>		<b>89 758.13</b>	<b>0.06</b>
54 294	FASTIGHETS AB BALDER 1.875 17-26 23/01A	EUR	51 637.06	0.03
43 435	SKANDINAVISKA ENSKIL 0.375 21-28 21/06A	EUR	38 121.07	0.02
	<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>		<b>415 701.72</b>	<b>0.27</b>
162 882	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.375 19-29 17/09A	EUR	140 033.54	0.09
108 588	BRAMBLES FINANCE 4.25 23-31 22/03A	EUR	113 907.03	0.07
173 741	NATWEST MARKETS PLC 0.125 21-26 18/06A	EUR	161 761.15	0.10
<b>Floating rate notes/Obligations à taux variables</b>			<b>70 599.48</b>	<b>0.05</b>
	<b>Spain/Espagne</b>		<b>70 599.48</b>	<b>0.05</b>
65 153	CAIXABANK SA FL.R 23-34 19/07A	EUR	70 599.48	0.05
<b>Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif</b>			<b>77 384 293.46</b>	<b>49.55</b>
<b>Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>77 384 293.46</b>	<b>49.55</b>
	<b>France</b>		<b>34 237.63</b>	<b>0.02</b>
1 006	LYXOR FTSE MIB DR UCITS ETF - DIS	EUR	34 237.63	0.02
	<b>Ireland/Irlande</b>		<b>17 726 154.28</b>	<b>11.35</b>
8 386	AKO GLOBAL UCITS B2 EUR	EUR	1 100 858.34	0.70
2 152	ISHARES EURO STOXX MID UCITS ETF - EUR	EUR	144 755.95	0.09
1 461 249	ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF - EUR HEDGED	EUR	6 312 303.43	4.04
5 730	ISHARES IV EDGE MSCI EM VALUE FACTOR UCITS ETF - USD	EUR	243 452.12	0.16
116 194	ISHARES MSCI USA VALUE FACTOR ESG UCITS	USD	624 693.25	0.40
7 284	KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS ARETE MACRO FUND - I EUR ACC	EUR	873 217.73	0.56
5 775	LYXOR NEWCITS IRL II PLC - LYXOR/CHENAVARI CREDIT FUND - SSI EUR	EUR	658 864.13	0.42
2 286	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND - A1 INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	379 998.39	0.24
3 828	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND - A INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	609 123.89	0.39
17 684	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR S&P U.S. ENERGY SELECT SECTOR UCITS ETF - USD	USD	581 744.81	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 31/03/2024 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>EUR</b>	
37 657	SSGA SPDR ETFS EUROPE I PLC - SPDR BLOOMBERG U.S. TREASURY BOND UCITS ETF - USD	USD	3 359 143.87	2.15
6 360	TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV - KIRKOSWALD GLOBAL MACRO UCITS FUND - INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	662 109.53	0.42
4 944	VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND - USD ACC	USD	948 117.80	0.61
26 748	VANGUARD GLB STK INX FD USD C	USD	1 227 771.04	0.79
	<b>Luxembourg</b>		<b>59 623 901.55</b>	<b>38.18</b>
76 248	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS - UCITS ETF USD C CAP	USD	360 980.00	0.23
6 447	BREVAN HOWARD ABS RT GOVT BD A2	EUR	655 834.42	0.42
11 643	LO FUNDS - ASIA VALUE BOND - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	1 379 057.46	0.88
31 015	LO FUNDS - GENERATION GLOBAL - I USD CAP	USD	1 198 467.81	0.77
32 211	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR - I EUR CAP	EUR	3 716 917.48	2.38
184 360	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL IG CORPORATE - S EUR HEDGED CAP	EUR	1 949 316.84	1.25
9 258	LO SELECTION - THE LATAM BOND FUND USD - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	921 021.02	0.59
246 115	LO SELECTION - THE SOVEREIGN BOND FUND - I X9 EUR CAP	EUR	25 896 143.71	16.58
10 567	LUMYNA FUNDS SICAV LUMYNA - HBK DIVERS	EUR	1 094 804.88	0.70
5 369	LUMYNA-MARSHALL WACE ESG MARKET NEUTRAL TOPS UCITS FUND - B CAP	EUR	636 695.81	0.41
646	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE UCITS ETF - ACC	EUR	95 527.77	0.06
3 473	MAN UMB VAR AHL TREND -MUS I20- CAP	EUR	571 786.18	0.37
3 180	PRIVILEGE - ALPHA JAPAN - I X9 JPY CAP	JPY	70 367.88	0.05
74 171	PRIVILEGE - AMBER EVENT EUROPE - I X9 EUR CAP	EUR	980 402.04	0.63
26 351	PRIVILEGE - AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY - I X9 USD CAP	USD	247 099.86	0.16
78 839	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	919 039.11	0.59
82 356	PRIVILEGE - JANUS HENDERSON OCTANIS - I X9 EUR CAP	EUR	884 520.08	0.57
114 492	PRIVILEGE - PAYDEN EMERGING MARKET DEBT - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	1 162 299.89	0.74
21 476	PRIVILEGE - ROBECO EMERGING MARKETS EQUITIES BETA ENHANCED - IX9 USD DIS	USD	200 085.27	0.13
4 995	SCHRODER GAIA SEG US R2 EUR	EUR	908 425.51	0.58
2 892	UBS ETF MSCI EMU VAL UC-A-DIS	EUR	129 473.21	0.08
3 258	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI JAPAN UCITS ETF - A CAP	JPY	72 835.08	0.05
1 737	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI UNITED KINGDOM UCITS ETF - A CAP	GBP	61 890.91	0.04
75 117	XTRACKERS II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF - 1C - EUR HEDGED - CAP	EUR	15 510 909.33	9.93

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Sous-jacent	Nombre de contrats	Contrepartie	Devise	Engagement	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
				<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	
<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>					<b>10 635.42</b>	<b>0.01</b>
<b>Futures on bonds/Futures sur obligations</b>						
EURO BOBL FUTURE 06/24	8	CACEIS Bank, Paris	EUR	816 411.75	2 888.44	0.00
EURO BUND FUTURE 06/24	11	CACEIS Bank, Paris	EUR	1 111 567.76	10 632.92	0.01
US 10 YEARS NOTE 06/24	(4)	CACEIS Bank, Paris	USD	383 243.92	(1 134.27)	(0.00)
US 5 YEARS NOTE-CBT 06/24	(5)	CACEIS Bank, Paris	USD	504 977.43	(432.03)	(0.00)
US ULTRA BD CBT 30YR 06/24	(2)	CACEIS Bank, Paris	USD	161 231.34	(1 319.64)	(0.00)

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

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

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartiment Reçoit/(Paie) Taux fixe	Plus/(Moins) value non réalisée EUR	% de l'actif net
<b>Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>(59 514.83)</b>	<b>(0.04)</b>
<b>CDS Index</b>								
ITRX EUR CDSI S41 5Y	Citigroup Global Mkt Ldn	2 692 978.74	20/06/2029	EUR	Buy	1.00	(59 514.83)	(0.04)

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

31.03.2024

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 31/03/2024 / État de l'actif net au 31/03/2024

	Notes	CHF
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 33 803 874.69)	(2)	37 522 911.37
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 509 582.77
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		46 268.91
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		50 733.26
		<b>39 129 496.31</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		41.68
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		169 694.06
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		5 796.27
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	41 373.97
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	7 109.09
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		42.61
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	15 726.96
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	214.04
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	3 766.84
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>À payer sur opérations de change, nets</i>		362.35
		<b>244 127.87</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>38 885 368.44</b>

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

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

	Notes	CHF
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>36 111 168.61</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	125 360.45
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	55 880.89
Bank interest/Intérêts bancaires		10 249.56
Other income/Autres revenus		16 742.80
		<b>208 233.70</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	246 453.65
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	3 918.61
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		476.57
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		1 035.91
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	39 610.26
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	3 526.83
Other expenses/Autres frais	(2)	33.86
		<b>295 055.69</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		
		<b>(86 821.99)</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	303 500.21
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	186 143.54
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	1 268.10
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(1 330.80)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(386 207.12)
		<b>16 551.94</b>
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		
		<b>16 551.94</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	4 003 917.83
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)	(3 906.34)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(3 121.64)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(1 316.56)
		<b>4 012 125.23</b>
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		
		<b>4 012 125.23</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(1 237 925.40)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>38 885 368.44</b>

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

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

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Nombre d'actions 01/10/2023	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 31/03/2024
P - CHF - Capitalisation	13 480.9830	0.0000	1 705.0000	11 775.9830
M - CHF - Capitalisation	278 827.2190	23 448.7270	32 870.7420	269 405.2040
EM - CHF - Capitalisation	0.0000	228.9140	0.0000	228.9140

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
<b>P - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 576 826.08	1 617 576.05	1 575 903.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	133.9019	119.9895	116.5956
<b>M - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	37 284 342.37	34 493 592.56	31 346 612.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	138.3950	123.7096	119.6108
<b>N - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	2 290 600.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	120.1248
<b>EM - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	24 199.99	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	105.7165	0.0000	0.0000

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	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	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>37 522 911.37</b>	<b>96.50</b>
	<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</b>		<b>23 287 676.96</b>	<b>59.89</b>
	<b>Equities/Actions</b>		<b>18 216 889.87</b>	<b>46.85</b>
	<b>Austria/Autriche</b>		<b>1 677.36</b>	<b>0.00</b>
42	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	1 677.36	0.00
	<b>Belgium/Belgique</b>		<b>5 913.05</b>	<b>0.02</b>
108	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	5 913.05	0.02
	<b>Canada</b>		<b>136 126.61</b>	<b>0.35</b>
2 532	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	136 126.61	0.35
	<b>Denmark/Danemark</b>		<b>912.33</b>	<b>0.00</b>
8	COLOPLAST AS -B-	DKK	912.33	0.00
	<b>Finland/Finlande</b>		<b>5 393.52</b>	<b>0.01</b>
185	METSO CORPORATION	EUR	1 980.26	0.01
140	NESTE CORPORATION - REG SHS	EUR	3 413.26	0.01
	<b>France</b>		<b>176 974.67</b>	<b>0.46</b>
59	AIRBUS SE	EUR	9 843.37	0.03
73	AIR LIQUIDE SA	EUR	13 700.24	0.04
267	AXA SA	EUR	9 030.24	0.02
143	BNP PARIBAS SA	EUR	9 155.68	0.02
158	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	5 450.54	0.01
119	DANONE SA	EUR	6 921.04	0.02
120	DASSAULT SYST.	EUR	4 797.16	0.01
30	EDEXRED - BEARER/REG SHS	EUR	1 437.01	0.00
445	ENGIE SA	EUR	6 712.08	0.02
16	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	3 314.75	0.01
3	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	6 985.99	0.02
25	L'OREAL SA	EUR	10 826.54	0.03
63	LEGRAND SA	EUR	5 974.77	0.02
28	LVMH MOET HENNESSY	EUR	23 057.44	0.06
42	PERNOD RICARD SA	EUR	6 131.04	0.02
43	SAFRAN SA	EUR	8 700.14	0.02
105	SANOFI	EUR	9 297.10	0.02
35	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	7 168.54	0.02
38	SODEXO	EUR	2 914.77	0.01
18	TELEPERFORMANCE SE	EUR	1 544.95	0.00
246	TOTALENERGIES SE	EUR	15 170.17	0.04
77	VINCI SA	EUR	8 841.11	0.02
	<b>Germany/Allemagne</b>		<b>73 879.39</b>	<b>0.19</b>
14	ADIDAS AG - REG SHS	EUR	2 828.87	0.01
38	ALLIANZ SE - REG SHS	EUR	10 189.46	0.03
46	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	4 783.62	0.01
44	DEUTSCHE BOERSE AG - NAMEN-AKT	EUR	8 167.32	0.02
259	INFINEON TECHNOLOGIES AG - NAMEN-AKT	EUR	7 930.62	0.02
101	MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	7 224.03	0.02
23	PUMA AG	EUR	931.78	0.00
103	SAP AG	EUR	18 030.79	0.05
46	SIEMENS AG - NAMEN-AKT	EUR	7 883.35	0.02
42	SIEMENS HEALTHINEERS AG - REG SHS	EUR	2 342.43	0.01

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>CHF</b>	
138	ZALANDO SE	EUR	3 567.12	0.01
	<b>Ireland/Irlande</b>		<b>411 569.02</b>	<b>1.06</b>
599	EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	USD	168 610.28	0.43
35	KINGSPAN GROUP	EUR	2 905.81	0.01
259	LINDE PLC	USD	108 244.81	0.28
155	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	6 353.26	0.02
464	TRANE TECHNOLOGIES PLC - REG SHS	USD	125 454.86	0.32
	<b>Italy/Italie</b>		<b>18 064.67</b>	<b>0.05</b>
496	ENEL SPA - AZ NOM	EUR	2 953.17	0.01
10	FERRARI	EUR	3 746.30	0.01
2 637	INTESA SANPAOLO SPA - AZ NOM	EUR	8 627.53	0.02
58	PRYSMIAN SPA - AZ NOM	EUR	2 737.67	0.01
	<b>Jersey</b>		<b>71 436.08</b>	<b>0.18</b>
996	APTIV PLC	USD	71 436.08	0.18
	<b>Netherlands/Pays-Bas</b>		<b>56 046.72</b>	<b>0.14</b>
3	ADYEN	EUR	5 032.50	0.01
39	ASML HOLDING NV - BEARER/REG SHS	EUR	33 748.05	0.09
497	ING GROUP NV	EUR	7 370.66	0.02
2 282	KONINKLIJKE KPN NV - BEARER/REG SHS	EUR	7 694.99	0.02
78	PROSUS N.V. (ZAR)	EUR	2 200.52	0.01
	<b>Spain/Espagne</b>		<b>25 199.84</b>	<b>0.06</b>
929	BANCO SANTANDER SA - REG SHS	EUR	4 087.16	0.01
927	CAIXABANK SA	EUR	4 049.75	0.01
138	CELLNEX TELECOM SA	EUR	4 400.93	0.01
692	IBERDROLA SA	EUR	7 736.57	0.02
108	INDITEX SA SHARE FROM SPLIT	EUR	4 925.43	0.01
	<b>Sweden/Suède</b>		<b>1 121.60</b>	<b>0.00</b>
105	HEXAGON - REG SHS -B-	SEK	1 121.60	0.00
	<b>Switzerland/Suisse</b>		<b>8 152 317.85</b>	<b>20.97</b>
11 298	ABB REG.SHS	CHF	473 252.96	1.22
642	ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	21 677.82	0.06
3 258	ALCON - REG SHS	CHF	243 474.83	0.63
9	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	102 179.55	0.26
329	CHUBB - REG SHS	USD	76 711.22	0.20
2 872	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA - NAMEN-AKT	CHF	394 959.87	1.02
3 344	CLARIANT - REG SHS	CHF	40 758.37	0.10
221	GEBERIT AG	CHF	117 532.86	0.30
62	GIVAUDAN SA - REG SHS	CHF	247 447.59	0.64
2 568	HOLCIM LTD	CHF	209 726.87	0.54
834	LOGITECH - REG SHS	CHF	67 350.66	0.17
533	LONZA GROUP (CHF)	CHF	288 068.43	0.74
15 287	NESTLE LTD - NAMEN-AKT	CHF	1 463 685.40	3.76
12 005	NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	CHF	1 048 859.59	2.70
213	PARTNERS GROUP HOLDING AG - NAMNE-AKT	CHF	273 881.48	0.70
4 230	ROCHE HOLDING LTD - DIVIDEND RIGHT CERT	CHF	971 589.61	2.50
935	SANDOZ GROUP AG	CHF	25 442.83	0.07
676	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	153 586.36	0.39
867	SGS LTD - REG SHS	CHF	75 887.84	0.20
916	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	245 969.27	0.63
410	SONOVA HOLDING LTD - NAMEN-AKT	CHF	106 995.05	0.28
67	STMICROELECTRONICS NV - BEARER/REG SHS	EUR	2 586.66	0.01
766	STRAUMANN HOLDING LTD - REG SHS	CHF	110 243.67	0.28
128	SWISSCOM SHS NOM	CHF	70 662.06	0.18

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>CHF</b>				
161	SWISS LIFE HOLDING - REG SHS	CHF	101 698.38	0.26
1 718	SWISS RE - REG SHS	CHF	199 213.59	0.51
374	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	48 940.05	0.13
243	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	15 693.60	0.04
18 519	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	513 708.68	1.32
111	VAT GROUP SA	CHF	51 723.76	0.13
800	ZURICH INSURANCE GROUP - REG SHS	CHF	388 808.94	1.00
<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>			<b>77 932.13</b>	<b>0.20</b>
418	ANGLO AMERICAN PLC - REG SHS	GBP	9 277.68	0.02
94	ASTRAZENECA PLC	GBP	11 465.83	0.03
2 785	BP PLC	GBP	15 709.68	0.04
2 701	HSBC HOLDINGS PLC (USD 0.5)	GBP	19 024.74	0.05
88	LSE GROUP	GBP	9 470.82	0.02
791	PRUDENTIAL PLC	GBP	6 683.14	0.02
209	SHELL PLC	EUR	6 300.24	0.02
<b>United States of America/États-Unis</b>			<b>9 002 325.03</b>	<b>23.15</b>
1 140	ABBOTT LABORATORIES - REG SHS	USD	116 737.20	0.30
641	ABBVIE INC	USD	105 147.91	0.27
232	ADOBE INC	USD	105 305.09	0.27
4 097	ALPHABET INC -A-	USD	556 930.06	1.43
3 100	AMAZON.COM INC	USD	503 587.33	1.30
740	AMETEK INC	USD	121 939.44	0.31
340	AMGEN INC - REG SHS	USD	87 151.80	0.22
4 050	APPLE INC - REG SHS	USD	625 453.89	1.61
370	ARISTA NETWORKS INC	USD	96 542.06	0.25
608	BALL CORP	USD	36 912.00	0.09
4 776	BANK OF AMERICA CORP	USD	163 106.85	0.42
113	BLACKROCK INC	USD	84 769.04	0.22
830	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	98 163.00	0.25
204	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	243 912.60	0.63
2 429	COCA-COLA CO	USD	133 858.37	0.34
3 401	CSX CORP	USD	113 551.95	0.29
671	DATADOG INC	USD	74 700.96	0.19
923	DEXCOM INC - REG SHS	USD	115 276.42	0.30
257	ELI LILLY & CO	USD	180 126.22	0.46
707	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	98 092.72	0.25
1 304	EXELON CORP	USD	44 118.96	0.11
618	EXXON MOBIL CORP	USD	64 742.53	0.17
478	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	57 530.35	0.15
266	HOME DEPOT INC	USD	91 995.47	0.24
629	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	116 269.99	0.30
952	INGERSOLL RAND INC	USD	81 452.20	0.21
1 014	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	125 534.65	0.32
717	INTL FLAVORS & FRAG	USD	55 523.37	0.14
344	IQVIA HOLDINGS INC	USD	78 330.10	0.20
398	JOHNSON & JOHNSON	USD	56 714.74	0.15
1 280	JPMORGAN CHASE CO	USD	230 855.72	0.59
333	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	46 867.13	0.12
224	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	53 336.92	0.14
377	MARSH MCLENNAN COS	USD	70 007.59	0.18
405	MCDONALD'S CORP	USD	102 737.15	0.26
1 197	MERCK and CO INC - REG SHS	USD	142 238.08	0.37
870	META PLATFORMS INC A	USD	380 561.42	0.98
1 114	METLIFE INC - REG SHS	USD	74 388.35	0.19
1 805	MICROSOFT CORP - REG SHS	USD	683 820.17	1.76

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>CHF</b>				
1 661	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	104 719.72	0.27
321	NETFLIX INC	USD	175 792.46	0.45
1 091	NEXTERA ENERGY INC - REG SHS	USD	62 788.13	0.16
763	NVIDIA CORP	USD	620 964.12	1.60
430	PALO ALTO NETWORKS	USD	110 142.87	0.28
1 587	PINTEREST INC -A- REG SHS	USD	49 542.29	0.13
345	PPG INDUSTRIES INC	USD	45 031.83	0.12
1 356	PROCTER & GAMBLE CO	USD	198 091.93	0.51
474	PROGRESSIVE CORP	USD	88 308.72	0.23
178	RELIANCE INC	USD	53 595.29	0.14
219	S&P GLOBAL INC	USD	83 995.98	0.22
426	SALESFORCE INC	USD	115 502.35	0.30
1 175	SEMPRA ENERGY	USD	76 042.21	0.20
162	SERVICENOW INC - REG SHS	USD	111 090.94	0.29
673	TESLA INC - REG SHS	USD	106 596.35	0.27
215	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC - REG SHS	USD	112 728.02	0.29
940	THE WALT DISNEY COMPANY - REG SHS	USD	103 630.42	0.27
1 085	TRIMBLE	USD	62 891.99	0.16
216	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	96 152.04	0.25
2 342	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	88 529.82	0.23
512	VISA INC -A- REG SHS	USD	128 603.45	0.33
1 266	WALMART INC	USD	68 619.83	0.18
629	WASTE MANAGEMENT INC - REG SHS	USD	120 674.47	0.31
<b>Bonds/Obligations</b>			<b>5 044 989.50</b>	<b>12.97</b>
<b>Australia/Australie</b>			<b>78 554.66</b>	<b>0.20</b>
34 023	MACQUARIE GROUP LTD 0.395 21-28 20/07A	CHF	32 356.15	0.08
13 609	MACQUARIE GROUP LTD 1.285 22-29 11/09A	CHF	13 391.56	0.03
17 012	TRANSURBAN QUEENSLAND 0.875 21-31 19/11A	CHF	15 956.92	0.04
17 012	TRANSURBAN QUEENSLAND 1 18-25 08/12A	CHF	16 850.03	0.04
<b>Austria/Autriche</b>			<b>94 183.96</b>	<b>0.24</b>
13 609	ERSTE GROUP BANK AG 0.25 21-28 02/10A10A	CHF	12 711.10	0.03
17 012	HYPO NOE GRUPPE 2.375 24-29 26/01A	CHF	17 249.81	0.04
30 961	HYPO VORARLBERG BK 0.1250 19-29 03/09A	CHF	27 849.59	0.07
8 506	HYPO VORARLBERG BK 1.625 19-29 29/11A	CHF	7 787.08	0.02
11 908	KOMMUNALKRED AUSTRIA 3.375 06-26 22/06A	CHF	12 289.22	0.03
17 012	RAIFFEISEN LBK OBER 0.175 19-26 29/10A	CHF	16 297.16	0.04
<b>Bolivia/Bolivie</b>			<b>30 513.79</b>	<b>0.08</b>
20 414	FONPLATA 0.556 21-26 03/09A	CHF	19 546.38	0.05
11 908	FONPLATA 0.795 21-28 01/12A	CHF	10 967.41	0.03
<b>Brazil/Brésil</b>			<b>703 896.37</b>	<b>1.81</b>
4 000	BRAZIL 10 18-29 01/01S	BRL	703 896.37	1.81
<b>Canada</b>			<b>237 025.77</b>	<b>0.61</b>
34 023	BANK OF NOVA SCOTIA 0.1425 21-28 25/10A	CHF	31 879.82	0.08
17 012	BANK OF NOVA SCOTIA 0.3025 21-31 30/07A	CHF	15 387.03	0.04
34 023	BANK OF NOVA SCOTIA 2.382 23-27 22/09A	CHF	34 941.92	0.09
17 012	PROVINCE OF MANITOBA 0.25 19-29 15/03A	CHF	16 195.08	0.04
17 012	PROV OF NEW BRUNSWICK 0.2 16-31 07/11A	CHF	15 599.67	0.04
25 517	PROV OF NEW BRUNSWICK 0.25 17-29 19/01A	CHF	24 305.38	0.06
6 805	PROV OF NEW BRUNSWICK 0.25 19-39 06/12A	CHF	5 627.45	0.01
15 310	ROYAL BANK OF CANADA 0.20 21-31 22/09A	CHF	13 611.02	0.04
20 414	ROYAL BANK OF CANADA 0.25 21-29 15/10A0A	CHF	18 933.96	0.05
17 012	ROYAL BANK OF CANADA 1.45 22-27 04/05A	CHF	16 943.60	0.04
17 012	ROYAL BANK OF CANADA 2.445 23-28 25/01A	CHF	17 521.99	0.05

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



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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>CHF</b>	
25 517	TORONTO DOMINION BK 2.2025 23-28 31/01A	CHF	26 078.85	0.07
	<b>Cayman Islands/Îles Caïmans</b>		<b>33 495.92</b>	<b>0.09</b>
34 023	BCO MERC NORTE GD KY 0.5 20-24 06/12A	CHF	33 495.92	0.09
	<b>Chile/Chili</b>		<b>83 556.95</b>	<b>0.21</b>
34 023	BANCO DE CREDITO 0.5994 22-27 26/04A	CHF	32 560.29	0.08
25 517	EMBOTELLADORA ANDINA 2.717 23-28 20/09A	CHF	26 385.06	0.07
25 517	SCOTIABANK CHILE 0.385 21-26 22/07A	CHF	24 611.60	0.06
	<b>Finland/Finlande</b>		<b>59 730.85</b>	<b>0.15</b>
8 506	INDUSTRIAL POWER CORP 1.375 21-28 23/06A	EUR	7 530.62	0.02
17 012	NORDEA BANK ABP 1.8100 22-27 15/06A	CHF	17 105.21	0.04
34 023	NORDEA BKP 2.49 23-28 26/05A	CHF	35 095.02	0.09
	<b>France</b>		<b>479 811.27</b>	<b>1.23</b>
17 012	BNP PARIBAS SA 0.15 20-28 10/03A	CHF	15 948.41	0.04
34 023	BNP PARIBAS SA 0.3 19-27 15/10A	CHF	32 424.19	0.08
13 609	BNP PARIBAS SA 0.5 21-29 16/03A	CHF	12 717.90	0.03
29 770	BNP PARIBAS SA 1 18-25 06/06A	CHF	29 606.64	0.08
20 414	BNP PARIBAS SA 2.8925 22-29 27/09A27/09A	CHF	21 342.81	0.05
17 012	BPCE ISSUER 2.045 24-32 15/03A	CHF	17 147.74	0.04
17 012	BPCE ISSUER 2.2875 24-29 15/03A	CHF	17 139.23	0.04
17 012	BPCE SA 2.3825 23-26 12/06A	CHF	17 317.85	0.04
17 012	BPCE SA 2.655 23-30 12/06A	CHF	17 819.70	0.05
13 609	BQ POSTALE 2.8275 23-30 12/07A	CHF	14 378.24	0.04
10 207	CREDIT AGRICOLE SA 3.042 22-27 29/09A09A	CHF	10 630.57	0.03
34 023	EDF 2.3 23-27 14/09A	CHF	34 754.79	0.09
25 517	EDF 2.55 23-31 12/09A	CHF	26 755.07	0.07
42 529	ORANGE SA 0.20 19-25 24/11A	CHF	41 678.53	0.11
8 506	ORANGE SA 0.625 19-29 22/06A	CHF	8 118.80	0.02
25 517	RCI BANQUE SA 2.1 22-25 23/05A	CHF	25 609.33	0.07
17 012	RCI BANQUE SA 3.5 23-28 10/05A	CHF	17 981.31	0.05
17 012	SOCIETE GENERALE 2.6825 23-29 19/10A	CHF	17 751.65	0.05
17 012	SOCIETE GENERALE SA 0.25 19-26 08/10A	CHF	16 390.72	0.04
27 219	SOCIETE GENERALE SA 0.25 20-27 25/02A	CHF	26 007.40	0.07
25 517	SOCIETE GENERALE SA 0.28 22-27 26/01A	CHF	24 547.80	0.06
17 012	SOCIETE GENERALE SA 0.3325 21/28 29/11A	CHF	15 990.94	0.04
17 012	SOCIETE GENERALE SA2.617 23-30 27/02A	CHF	17 751.65	0.05
	<b>Germany/Allemagne</b>		<b>338 666.99</b>	<b>0.87</b>
17 012	BERLIN HYP AG 0.25 21-29 04/10A	CHF	15 684.73	0.04
17 012	BERLIN HYP AG 2.2500 23-27 08/11A	CHF	17 360.39	0.04
17 012	CMZB FRANCFORT 3.2625 23-27 03/02A	CHF	17 496.48	0.04
17 012	CMZB FRANCFORT 3.8 23-28 03/05A	CHF	17 845.22	0.05
17 012	COMMERZBANK AG 3.375 22-26 29/09A 29/09A	CHF	17 547.51	0.05
17 012	DEUTSCHE BANK AG 0.315 21-27 14/09A4/09A	CHF	16 186.58	0.04
34 023	DEUTSCHE BK PARIS BR 2.245 24-30 25/01A	CHF	34 567.66	0.09
22 115	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.435 20-32 06/02A	CHF	20 401.21	0.05
17 012	DZ BANK AG 3.845 22-32 17/08A2-32 17/08A	CHF	17 573.03	0.05
17 012	DZ BANK AG DEUTSCHE 2.625 23-29 27/08A	CHF	17 445.44	0.04
17 012	EON SE 2.5025 22-29 05/12A	CHF	17 870.73	0.05
8 506	LANDESBANK BADEN-WUR 2.602 23-28 04/10A	CHF	8 684.45	0.02
6 805	LANDESBANK HESSENTHU 4.2425 23-33 25/07A	CHF	7 114.27	0.02
34 023	LANDESBANK LAND BADE 2.39 24-29 08/02A	CHF	34 448.58	0.09
34 023	MUENCHENER HYPOTHEKE 2.5 24-30 20/02	CHF	34 703.76	0.09
8 506	MUENCHENER HYPOTHEKE 4.2525 23-33 07/06A	CHF	9 033.19	0.02
34 023	VONOVIA SE 2.565 24-29 14/02A	CHF	34 703.76	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 31/03/2024 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			CHF	
	<b>Ireland/Irlande</b>		<b>1 189 724.16</b>	<b>3.06</b>
14 977	AMUNDI PHYSICAL METALS PLC - GOLD	USD	1 189 724.16	3.06
	<b>Italy/Italie</b>		<b>2 856.14</b>	<b>0.01</b>
3 402	TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	2 856.14	0.01
	<b>Luxembourg</b>		<b>36 596.30</b>	<b>0.09</b>
25 517	AROUNDTOWN SA 0.732 18-25 30/01A	CHF	24 790.22	0.06
3 402	DH SWITZERLAND FIN 1.125 15-28 08/12A	CHF	3 364.90	0.01
8 506	GRAND CITY PROPERTIES 0.57 19-24 24/06A	CHF	8 441.18	0.02
	<b>Mauritius/Maurice</b>		<b>3 945.27</b>	<b>0.01</b>
5 103	UPL CORP LTD 4.50 18-28 08/03S	USD	3 945.27	0.01
	<b>Mexico/Mexique</b>		<b>4 081.35</b>	<b>0.01</b>
5 103	CEMEX SAB DE CV 3.875 21-31 12/01S	USD	4 081.35	0.01
	<b>Netherlands/Pays-Bas</b>		<b>280 554.95</b>	<b>0.72</b>
5 103	ABERTIS INFRA FIN 2.625 21-XX 26/04A	EUR	4 626.07	0.01
34 023	ABN AMRO BANK 2.625 23-28 02/03A	CHF	34 873.87	0.09
17 012	ACHMEA BANK NV 2.7475 23-30 16/10A	CHF	17 726.13	0.05
8 506	BMW INTL INVEST BV 0.75 19-27 03/09A	CHF	8 331.45	0.02
34 023	DIGITAL INTREPID 0.2 21-26 15/12A	CHF	32 492.24	0.08
17 012	DIGITAL INTREPID 0.55 21-29 16/04A	CHF	15 625.19	0.04
17 012	MERCEDESSENZ INTL FI 1.96 23-26 12/10A	CHF	17 224.29	0.04
17 012	RABOBANK 0.25 19-27 25/11A	CHF	16 144.05	0.04
17 012	TOYOTA MOTOR FINANCE 2.01 23-26 26/10A	CHF	17 249.81	0.04
17 012	TOYOTA MOTOR FINANCE 2.12 23-29 26/10A	CHF	17 649.59	0.05
34 023	TOYOTA MOTOR FINANCE 2.13 23-27 15/06A	CHF	34 652.72	0.09
30 621	VOLKSWAGEN FIN 2.4925 24-30 12/02A	CHF	31 616.15	0.08
31 897	VOLKSWAGEN FINANCIAL 2.2075 24-27 12/02A	CHF	32 343.39	0.08
	<b>New Zealand/Nouvelle-Zélande</b>		<b>36 117.43</b>	<b>0.09</b>
25 517	ASB BANK 2.5025 23-28 20/12A	CHF	26 538.17	0.07
10 207	ASB FINANCE LTD 0.1175 21-28 29/06A	CHF	9 579.26	0.02
	<b>Nigeria/Nigéria</b>		<b>16 722.44</b>	<b>0.04</b>
17 012	AFRICA FINANCE CORP 1.205 20-25 30/09A	CHF	16 722.44	0.04
	<b>Norway/Norvège</b>		<b>83 935.46</b>	<b>0.22</b>
34 023	DNB BANK ASA 2.685 23-28 15/06A	CHF	34 788.82	0.09
34 023	SPAREBANK 1 N-NORGE 0.125 21-28 15/09A	CHF	31 641.66	0.08
17 012	SPAREBANKEN 1 NORDNO 2.7 23-29 20/03A	CHF	17 504.98	0.05
	<b>Poland/Pologne</b>		<b>16 821.11</b>	<b>0.04</b>
17 012	MBANK SA 1.0183 19-24 04/10A	CHF	16 821.11	0.04
	<b>South Korea/Corée du Sud</b>		<b>60 727.34</b>	<b>0.16</b>
17 012	HYUNDAI CAPITAL SERV 1.878 22-27 14/06A	CHF	17 096.71	0.04
34 023	HYUNDAI CAPITAL SERV 2.7475 23-26 11/05A	CHF	34 754.80	0.09
8 506	HYUNDAI CAPITAL SERV 3.0325 23-28 01/02A	CHF	8 875.83	0.02
	<b>Spain/Espagne</b>		<b>212 136.91</b>	<b>0.55</b>
34 023	BANCO SANTANDER ALL 2.24 24-32 16/02A	CHF	34 924.91	0.09
34 023	BANCO SANTANDER ALL 2.395 24-29 16/02A	CHF	34 703.75	0.09
17 012	BANCO SANTANDER SA 0.20 19-27 19/11A	CHF	16 186.58	0.04
42 529	BANCO SANTANDER SA 0.31 21-28 09/06A	CHF	40 253.81	0.10
6 805	BBVA 2.4075 22-25 28/11A	CHF	6 896.52	0.02
34 023	CAIXABANK 2.175 24-30 19/03A	CHF	34 261.45	0.09
8 506	CELLNEX FINANCE CO 0.935 21-26 26/03A	CHF	8 356.97	0.02
20 414	CELLNEX TELECOM SA 0.775 20-27 18/02A	CHF	19 709.69	0.05

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>CHF</b>				
17 012	CELLNEX TELECOM SA 1.1175 20-25 17/07A	CHF	16 843.23	0.04
	<b>Sweden/Suède</b>		<b>52 250.41</b>	<b>0.13</b>
17 012	SWEDBANK AB 2.0105 24-30 10/10A	CHF	17 036.31	0.04
34 023	SWEDBANK AB 2.7725 23-28 13/06A	CHF	35 214.10	0.09
	<b>Switzerland/Suisse</b>		<b>25 423.90</b>	<b>0.07</b>
8 506	BARRY CALLEBAUT AG 1.95 24-28 24/01A	CHF	8 624.90	0.02
8 506	BARRY CALLEBAUT SA 2.3 24-32 23/01A	CHF	8 807.78	0.02
8 506	TEMENOS AG 2.85 23-28 11/10A	CHF	7 991.22	0.02
	<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>		<b>455 390.14</b>	<b>1.17</b>
17 012	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.25 17-25 22/09A9A	CHF	16 730.96	0.04
37 426	BARCLAYS PLC 0.315 21-27 04/06A	CHF	35 797.60	0.09
42 529	BNZ INTL FDG LONDON 0.111 20-28 24/07A	CHF	39 892.30	0.10
13 609	CREDIT AGRICOLE LDN 0.50 20-26 01/10A	CHF	13 194.23	0.03
25 517	CREDIT AGRICOLE LDN 2.125 15-25 29/09A	CHF	25 632.29	0.07
30 621	HSBC HOLDINGS PLC 0.32 21-27 03/11A	CHF	29 212.39	0.08
17 012	HSBC HOLDINGS PLC 0.8125 21-31 03/11A	CHF	15 574.16	0.04
13 609	HSBC HOLDINGS PLC 1.805 22-26 01/06A/06A	CHF	13 575.29	0.03
27 219	LLOYDS BANKING GROUP 0.603 22-29 09/02A	CHF	25 571.90	0.07
37 426	LLOYDS BANKING GROUP 1.00 18-25 04/09A	CHF	37 253.46	0.10
17 012	LLOYDS BANKING GROUP 2.745 23-27 02/02A	CHF	17 266.82	0.04
17 012	NATIONWIDE BUILDING 1.915 22-28 08/09AA	CHF	17 156.24	0.04
13 609	NATIONWIDE BUILDING 2.97 23-27 08/09A	CHF	13 983.58	0.04
23 816	NATWEST MARKETS PLC 0.8975 22-25 04/04A	CHF	23 675.79	0.06
17 012	NATWEST MKTS 2.7825 22-27 06/12A	CHF	17 615.56	0.05
34 023	NATWEST MKTS 2.8575 23-28 06/06A	CHF	35 486.29	0.09
25 517	UBS AG LONDON 2.33 22-25 14/11A	CHF	25 861.95	0.07
8 506	UBS AG LONDON 2.55 23-29 09/05A	CHF	8 897.09	0.02
5 103	VODAFONE GROUP PLC 0.5 16-31 19/09A	CHF	4 746.25	0.01
39 127	VODAFONE GROUP PLC 0.625 17-27 15/03A	CHF	38 265.99	0.10
	<b>United States of America/États-Unis</b>		<b>428 269.66</b>	<b>1.10</b>
17 012	ATHENE GLOBAL FUNDING 0.5 21-27 15/01A	CHF	16 314.17	0.04
17 012	BANK OF AMERICA CORP 0.2525 19-26 12/06A	CHF	16 569.35	0.04
32 322	BANK OF AMERICA CORP 0.4225 21-29 23/11A	CHF	30 205.02	0.08
8 506	CITIGROUP INC 0.2500 21-29 30/08A	CHF	7 863.63	0.02
25 517	CITIGROUP INC 0.50 19-28 01/11A	CHF	24 216.07	0.06
8 506	CITIGROUP INC 0.75 19-26 02/04A	CHF	8 382.49	0.02
34 023	EQUINIX EUROPE 1 2.875 23-28 12/09A	CHF	35 043.99	0.09
5 103	FORD MOTOR CREDIT CO 4.867 23-27 03/08A	EUR	5 115.39	0.01
25 517	GOLDMAN SACHS GROUP 0.4 21-28 11/05A	CHF	24 292.63	0.06
17 012	GOLDMAN SACHS GROUP 1.0000 18-25 24/11A	CHF	16 858.54	0.04
34 023	JACKSON NATL LIFE 0.1250 20-28 14/07A	CHF	31 182.34	0.08
25 517	JPMORGAN CHASE CO 0.45 16-26 11/11A	CHF	24 879.53	0.06
23 816	MONDELEZ INTL INC 1.125 15-25 30/12A	CHF	23 673.41	0.06
5 103	SEALED AIR CORP 4.0000 19-27 01/12S	USD	4 317.80	0.01
8 506	STELLANTIS FINANCE 1.711 21-27 29/01S	USD	6 984.56	0.02
25 517	THERMO FISHER SCIENT 1.6525 24-28 07/03A	CHF	25 683.33	0.07
25 517	THERMO FISHER SCIENT 1.8401 24-32 08/03A	CHF	25 964.02	0.07
25 517	THERMO FISHER SCIENT 2.0375 24-36 07/03A	CHF	26 244.71	0.07
34 023	VERIZON COMM 0.193 21-28 24/03A	CHF	32 339.14	0.08
27 219	VERIZON COMM 0.555 21-31 24/03A	CHF	25 408.59	0.07
17 012	VERIZON COMM 1 17-27 30/11A	CHF	16 730.95	0.04
	<b>Floating rate notes/Obligations à taux variables</b>		<b>25 774.86</b>	<b>0.07</b>

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>CHF</b>	
	<b>Italy/Italie</b>		<b>9 500.01</b>	<b>0.02</b>
5 103	ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	4 915.93	0.01
5 103	ENI SPA FL.R 21-99 31/12A	EUR	4 584.08	0.01
	<b>Luxembourg</b>		<b>4 696.22</b>	<b>0.01</b>
5 103	SES SA FL.R 21-XX 27/08A	EUR	4 696.22	0.01
	<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>		<b>11 578.63</b>	<b>0.03</b>
13 609	BRITISH TELECOM FL.R 21-81 23/11S	USD	11 578.63	0.03
<b>Rights/Droits</b>			<b>22.73</b>	<b>0.00</b>
	<b>Switzerland/Suisse</b>		<b>22.73</b>	<b>0.00</b>
386	PROC SWIS COMM 28/03/24 RIGHT	CHF	22.73	0.00
	<b>Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif</b>		<b>14 235 234.41</b>	<b>36.61</b>
	<b>Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements</b>		<b>14 235 234.41</b>	<b>36.61</b>
	<b>France</b>		<b>3 140.35</b>	<b>0.01</b>
95	LYXOR FTSE MIB DR UCITS ETF - DIS	EUR	3 140.35	0.01
	<b>Ireland/Irlande</b>		<b>6 603 927.06</b>	<b>16.98</b>
1 952	AKO GLOBAL UCITS B2 EUR	EUR	249 208.92	0.64
203	ISHARES EURO STOXX MID UCITS ETF - EUR	EUR	13 277.35	0.03
283 301	ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF - CHF HEDGED	CHF	1 482 948.36	3.81
5 193	ISHARES IV EDGE MSCI EM VALUE FACTOR UCITS ETF - USD	EUR	214 624.25	0.55
97 175	ISHARES MSCI USA VALUE FACTOR ESG UCITS	USD	508 204.05	1.31
1 695	KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS ARETE MACRO FUND - I EUR ACC	EUR	197 676.34	0.51
1 344	LYXOR NEWCITS IRL II PLC - LYXOR/CHENAVARI CREDIT FUND - SSI EUR	EUR	149 151.63	0.38
532	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND - A1 INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	86 022.87	0.22
891	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND - A INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	137 891.59	0.35
14 790	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR S&P U.S. ENERGY SELECT SECTOR UCITS ETF - USD	USD	473 264.39	1.22
9 130	SSGA SPDR ETFs EUROPE I PLC - SPDR BLOOMBERG U.S. TREASURY BOND UCITS ETF - USD	USD	792 236.60	2.04
1 480	TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV - KIRKOSWALD GLOBAL MACRO UCITS FUND - INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	149 886.32	0.39
4 480	VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND - USD ACC	USD	835 848.42	2.15
29 422	VANGUARD GLB STK INX FD USD C	USD	1 313 685.97	3.38
	<b>Luxembourg</b>		<b>6 439 564.15</b>	<b>16.56</b>
69 103	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS - UCITS ETF USD C CAP	USD	318 235.31	0.82
1 500	BREXAN HOWARD ABS RT GOVT BD A2	EUR	148 465.78	0.38
38 755	LO FUNDS - ASIA VALUE BOND - I X9 HEDGED CAP	CHF	385 631.63	0.99
34 115	LO FUNDS - GENERATION GLOBAL - I USD CAP	USD	1 282 332.21	3.30
3 662	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET CHF - I CHF CAP	CHF	456 971.83	1.18
12 706	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL IG CORPORATE - S CHF HEDGED CAP	CHF	132 294.85	0.34
2 092	LO SELECTION - THE LATAM BOND FUND USD - I X9 CHF HEDGED CAP	CHF	199 013.03	0.51
2 459	LUMYNA FUNDS SICAV LUMYNA - HBK DIVERS	EUR	247 838.56	0.64
1 250	LUMYNA-MARSHALL WACE ESG MARKET NEUTRAL TOPS UCITS FUND - B CAP	EUR	144 133.24	0.37
61	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE UCITS ETF - ACC	EUR	8 762.02	0.02
808	MAN UMB VAR AHL TREND -MUS I20- CAP	EUR	129 439.19	0.33
20 203	PRIVILEGE - ALPHA JAPAN - I X9 JPY CAP	JPY	434 887.97	1.12
17 261	PRIVILEGE - AMBER EVENT EUROPE - I X9 EUR CAP	EUR	221 940.39	0.57
23 882	PRIVILEGE - AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY - I X9 USD CAP	USD	217 840.05	0.56
18 347	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	208 049.24	0.54
19 166	PRIVILEGE - JANUS HENDERSON OCTANIS - I X9 EUR CAP	EUR	200 234.93	0.51
18 641	PRIVILEGE - PAYDEN EMERGING MARKET DEBT - I X9 CHF HEDGED CAP	CHF	181 886.27	0.47
19 463	PRIVILEGE - ROBECO EMERGING MARKETS EQUITIES BETA ENHANCED - IX9 USD DIS	USD	176 392.59	0.45

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>CHF</b>				
1 162	SCHRODER GAIA SEG US R2 EUR	EUR	205 646.57	0.53
273	UBS ETF MSCI EMU VAL UC-A-DIS	EUR	11 875.58	0.03
20 697	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI JAPAN UCITS ETF - A CAP	JPY	450 135.75	1.16
19 547	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI UNITED KINGDOM UCITS ETF - A CAP	GBP	677 557.16	1.74
	<b>Switzerland/Suisse</b>		<b>1 188 602.85</b>	<b>3.06</b>
318	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND GREEN PROPERTY	CHF	40 073.20	0.10
456	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVINGPLUS	CHF	67 475.36	0.17
216	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LOGISTICSPLUS	CHF	22 496.99	0.06
291	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND SIAT	CHF	66 040.96	0.17
463	EDMOND DE ROTHSCHILD REAL ESTATE SICAV - SWISS - A	CHF	69 008.53	0.18
175	FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND	CHF	38 650.73	0.10
84	IMMOFONDS SCHWEIZERISCHER IMMOBILIEN-ANLAGEFONDS	CHF	47 430.74	0.12
152	IMMO HELVETIC	CHF	32 841.47	0.08
260	LA FONCIERE	CHF	35 507.77	0.09
56	POLYMER FONDS IMMOBILIER	CHF	7 852.09	0.02
386	PROCIMMO REAL ESTATE SICAV - SWISS COMMERCIAL FUND	CHF	56 356.28	0.14
294	REALSTONE	CHF	37 968.23	0.10
96	RESIDENTIA - CHF	CHF	10 022.89	0.03
428	SCHRODER IMMOPLUS	CHF	68 255.64	0.18
155	SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER	CHF	45 523.28	0.12
278	SWISSCANTO CH REAL ESTATE FUND RESPONSIBLE IFCA - FA CHF	CHF	47 470.90	0.12
111	SWISSINVEST REAL ESTATE FUND	CHF	21 445.63	0.06
1 430	UBS CH PROPERTY FUND - DIRECT RESIDENTIAL	CHF	28 464.05	0.07
1 346	UBS CH PROPERTY FUND - DIRECT URBAN	CHF	17 829.47	0.05
516	UBS CH PROPERTY FUND - LEMAN RESIDENTIAL FONCIPARS	CHF	70 750.70	0.18
645	UBS CH PROPERTY FUND - SWISS COMMERCIAL SWISSREAL	CHF	42 558.83	0.11
1 684	UBS CH PROPERTY FUND - SWISS MIXED SIMA	CHF	241 630.05	0.62
831	UBS CH PROPERTY FUND - SWISS RESIDENTIAL ANFOS	CHF	72 949.06	0.19

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Sous-jacent	Nombre de contrats	Contrepartie	Devise	Engagement	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
				<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	
<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>					<b>(214.04)</b>	<b>(0.00)</b>
<b>Futures on bonds/Futures sur obligations</b>						
EURO BOBL FUTURE 06/24	1	CACEIS Bank, Paris	EUR	65 458.41	46.33	0.00
US 10 YEARS NOTE 06/24	0.00	CACEIS Bank, Paris	USD	41 522.58	(122.82)	(0.00)
US 5 YEARS NOTE-CBT 06/24	0.00	CACEIS Bank, Paris	USD	35 280.76	(30.29)	(0.00)
US ULTRA BD CBT 30YR 06/24	0.00	CACEIS Bank, Paris	USD	13 470.73	(107.26)	(0.00)

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

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

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
<b>CHF</b>							
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>						<b>(15 726.96)</b>	<b>(0.04)</b>
CHF	33 965.15	Citigroup Global Markt Ltd	03/04/2024	EUR	35 724.45	(780.87)	(0.00)
CHF	29 857.21	Citigroup Global Markt Ltd	03/04/2024	USD	34 023.29	(780.65)	(0.00)
CHF	36 324.95	Citigroup Global Markt Ltd	07/05/2024	EUR	37 425.62	10.71	0.00
CHF	30 536.81	Citigroup Global Markt Ltd	07/05/2024	USD	34 023.29	12.92	0.00
CHF	2 528 457.08	LO & Cie	28/06/2024	EUR	2 630 000.00	(14 189.07)	(0.04)

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
<b>CHF</b>								
<b>Credit Default Swaps (CDS)</b>						<b>(3 766.84)</b>	<b>(0.01)</b>	
<b>CDS Index</b>								
ITRX EUR CDSI S41 5Y	Citigroup Global Mkt Ldn	175 219.94	20/06/2029	EUR	Buy	1.00	(3 766.84)	(0.01)

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



**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Selection - The Growth (EUR)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2024

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 31/03/2024 / État de l'actif net au 31/03/2024

	Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 75 402 108.02)	(2)	83 548 445.94
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		2 190 208.78
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		115 901.30
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		118 479.50
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		145 982.61
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	983.03
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	1 347.97
		<b>86 121 349.13</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		157.50
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		362 046.20
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		14 522.43
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	78 302.15
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	12 428.48
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		85.33
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	7 543.14
		<b>475 085.23</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>85 646 263.90</b>

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



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

	Notes	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>70 743 465.15</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	279 642.17
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	135 612.59
Bank interest/Intérêts bancaires		41 764.84
Other income/Autres revenus		93.54
		<b>457 113.14</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	459 801.26
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	7 851.01
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		1 295.63
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		2 161.88
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	72 628.12
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	14 133.65
Other expenses/Autres frais	(2)	15.24
		<b>557 886.79</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>(100 773.65)</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	761 058.80
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	188 303.20
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	2 189.40
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(2 675.93)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(474 560.92)
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>373 540.90</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	9 461 020.42
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	2 528.86
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	957.80
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(2 736.55)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>9 835 311.43</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	5 067 487.32
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>85 646 263.90</b>

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

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

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Nombre d'actions 01/10/2023	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 31/03/2024
P - EUR - Capitalisation	14 455.0550	3 147.8500	921.2500	16 681.6550
P - EUR - Distribution	3 430.0000	0.0000	0.0000	3 430.0000
M - EUR - Capitalisation	191 207.4220	7 277.9810	8 463.7100	190 021.6930
M - EUR - Distribution	43 167.0840	936.7510	6 971.9200	37 131.9150
N - EUR - Capitalisation	109 698.9790	2 220.0000	30 153.4690	81 765.5100
N X1 - EUR - Distribution	81 044.6880	75 069.6040	12 817.9360	143 296.3560

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 915 610.60	2 236 813.35	1 844 388.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	174.7795	154.7426	148.9556
<b>P - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	599 491.80	530 765.68	510 916.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	174.7790	154.7422	148.9552
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	34 359 119.20	30 534 466.64	31 720 501.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	180.8168	159.6929	152.9540
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 713 952.18	6 893 498.51	5 645 881.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	180.8135	159.6934	152.9544
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 743 122.45	17 453 877.48	9 300 810.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	180.3098	159.1070	152.1263
<b>N X1 - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	26 314 967.67	13 094 043.49	11 646 449.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	183.6402	161.5657	153.5530

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>83 548 445.94</b>	<b>97.55</b>
	<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</b>		<b>48 453 168.81</b>	<b>56.57</b>
	<b>Equities/Actions</b>		<b>38 176 283.35</b>	<b>44.57</b>
	<b>Austria/Autriche</b>		<b>48 934.10</b>	<b>0.06</b>
1 185	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	48 934.10	0.06
	<b>Belgium/Belgique</b>		<b>172 503.63</b>	<b>0.20</b>
3 055	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	172 503.63	0.20
	<b>Canada</b>		<b>348 575.62</b>	<b>0.41</b>
6 307	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	348 575.62	0.41
	<b>Denmark/Danemark</b>		<b>26 615.67</b>	<b>0.03</b>
213	COLOPLAST AS -B-	DKK	26 615.67	0.03
	<b>Finland/Finlande</b>		<b>157 347.13</b>	<b>0.18</b>
5 250	METSO CORPORATION	EUR	57 770.75	0.07
3 967	NESTLE CORPORATION - REG SHS	EUR	99 576.38	0.12
	<b>France</b>		<b>5 162 945.64</b>	<b>6.03</b>
1 682	AIRBUS SE	EUR	287 164.19	0.34
2 073	AIR LIQUIDE SA	EUR	399 682.02	0.47
7 567	AXA SA	EUR	263 442.28	0.31
4 056	BNP PARIBAS SA	EUR	267 102.04	0.31
4 477	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	159 010.51	0.19
3 371	DANONE SA	EUR	201 909.99	0.24
3 410	DASSAULT SYST.	EUR	139 949.31	0.16
848	EDEXRED - BEARER/REG SHS	EUR	41 922.41	0.05
12 625	ENGIE SA	EUR	195 814.04	0.23
461	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	96 702.32	0.11
86	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	203 804.73	0.24
720	L'OREAL SA	EUR	315 846.59	0.37
1 775	LEGRAND SA	EUR	174 304.15	0.20
807	LVMH MOET HENNESSY	EUR	672 663.10	0.79
1 193	PERNOD RICARD SA	EUR	178 862.98	0.21
1 208	SAFRAN SA	EUR	253 812.42	0.30
2 982	SANOFI	EUR	271 227.61	0.32
998	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	209 130.33	0.24
1 070	SODEXO	EUR	85 033.52	0.10
500	TELEPERFORMANCE SE	EUR	45 071.45	0.05
6 973	TOTALENERGIES SE	EUR	442 564.76	0.52
2 172	VINCI SA	EUR	257 924.89	0.30
	<b>Germany/Allemagne</b>		<b>2 155 309.96</b>	<b>2.52</b>
399	ADIDAS AG - REG SHS	EUR	82 527.76	0.10
1 070	ALLIANZ SE - REG SHS	EUR	297 260.72	0.35
1 305	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	139 554.15	0.16
1 256	DEUTSCHE BOERSE AG - NAMEN-AKT	EUR	238 268.23	0.28
7 341	INFINEON TECHNOLOGIES AG - NAMEN-AKT	EUR	231 362.69	0.27
2 855	MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	210 749.17	0.25
647	PUMA AG	EUR	27 183.21	0.03
2 915	SAP AG	EUR	526 018.68	0.61
1 300	SIEMENS AG - NAMEN-AKT	EUR	229 983.75	0.27
1 205	SIEMENS HEALTHINEERS AG - REG SHS	EUR	68 336.61	0.08

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>EUR</b>	
3 928	ZALANDO SE	EUR	104 064.99	0.12
	<b>Ireland/Irlande</b>		<b>1 300 302.06</b>	<b>1.52</b>
1 491	EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	USD	431 755.64	0.50
1 004	KINGSPAN GROUP	EUR	84 772.12	0.10
645	LINDE PLC	USD	277 179.47	0.32
4 385	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	185 346.07	0.22
1 156	TRANE TECHNOLOGIES PLC - REG SHS	USD	321 248.76	0.38
	<b>Italy/Italie</b>		<b>527 007.13</b>	<b>0.62</b>
14 080	ENEL SPA - AZ NOM	EUR	86 153.87	0.10
271	FERRARI	EUR	109 292.27	0.13
74 842	INTESA SANPAOLO SPA - AZ NOM	EUR	251 693.94	0.29
1 650	PRYSMIAN SPA - AZ NOM	EUR	79 867.05	0.09
	<b>Jersey</b>		<b>182 924.36</b>	<b>0.21</b>
2 480	APTIV PLC	USD	182 924.36	0.21
	<b>Netherlands/Pays-Bas</b>		<b>1 635 071.00</b>	<b>1.91</b>
94	ADYEN	EUR	146 814.80	0.17
1 104	ASML HOLDING NV - BEARER/REG SHS	EUR	984 544.06	1.15
14 104	ING GROUP NV	EUR	215 026.95	0.25
64 769	KONINKLIJKE KPN NV - BEARER/REG SHS	EUR	224 488.69	0.26
2 208	PROSUS N.V. (ZAR)	EUR	64 196.50	0.07
	<b>Spain/Espagne</b>		<b>735 163.85</b>	<b>0.86</b>
26 371	BANCO SANTANDER SA - REG SHS	EUR	119 236.13	0.14
26 295	CAIXABANK SA	EUR	118 144.67	0.14
3 918	CELLNEX TELECOM SA	EUR	128 390.01	0.15
19 635	IBERDROLA SA	EUR	225 701.59	0.26
3 079	INDITEX SA SHARE FROM SPLIT	EUR	143 691.45	0.17
	<b>Sweden/Suède</b>		<b>32 720.74</b>	<b>0.04</b>
2 982	HEXAGON - REG SHS -B-	SEK	32 720.74	0.04
	<b>Switzerland/Suisse</b>		<b>2 452 960.57</b>	<b>2.86</b>
2 816	ABB REG.SHS	CHF	121 246.11	0.14
160	ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	5 553.80	0.01
812	ALCON - REG SHS	CHF	62 377.58	0.07
2	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	26 178.12	0.03
819	CHUBB - REG SHS	USD	196 432.27	0.23
716	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA - NAMEN-AKT	CHF	101 187.63	0.12
833	CLARIANT - REG SHS	CHF	10 442.18	0.01
55	GEBERIT AG	CHF	30 111.60	0.04
15	GIVAUDAN SA - REG SHS	CHF	63 395.39	0.07
640	HOLCIM LTD	CHF	53 731.45	0.06
208	LOGITECH - REG SHS	CHF	17 255.05	0.02
133	LONZA GROUP (CHF)	CHF	73 802.34	0.09
3 810	NESTLE LTD - NAMEN-AKT	CHF	374 992.18	0.44
2 992	NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	CHF	268 714.95	0.31
53	PARTNERS GROUP HOLDING AG - NAMNE-AKT	CHF	70 167.68	0.08
1 054	ROCHE HOLDING LTD - DIVIDEND RIGHT CERT	CHF	248 918.59	0.29
233	SANDOZ GROUP AG	CHF	6 518.38	0.01
169	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	39 348.41	0.05
216	SGS LTD - REG SHS	CHF	19 442.26	0.02
228	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	63 016.65	0.07
102	SONOVA HOLDING LTD - NAMEN-AKT	CHF	27 411.84	0.03
1 890	STMICROELECTRONICS NV - BEARER/REG SHS	EUR	75 461.62	0.09
191	STRAUMANN HOLDING LTD - REG SHS	CHF	28 244.13	0.03
32	SWISSCOM SHS NOM	CHF	18 103.43	0.02

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>EUR</b>	
40	SWISS LIFE HOLDING - REG SHS	CHF	26 054.85	0.03
428	SWISS RE - REG SHS	CHF	51 037.98	0.06
932	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	125 319.42	0.15
61	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	4 020.66	0.00
4 615	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	131 610.75	0.15
28	VAT GROUP SA	CHF	13 251.49	0.02
199	ZURICH INSURANCE GROUP - REG SHS	CHF	99 611.78	0.12
	<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>		<b>185 899.66</b>	<b>0.22</b>
969	ANGLO AMERICAN PLC - REG SHS	GBP	22 131.01	0.03
219	ASTRAZENECA PLC	GBP	27 350.64	0.03
6 463	BP PLC	GBP	37 473.93	0.04
6 268	HSBC HOLDINGS PLC (USD 0.5)	GBP	45 381.71	0.05
204	LSE GROUP	GBP	22 591.74	0.03
1 834	PRUDENTIAL PLC	GBP	15 942.00	0.02
486	SHELL PLC	EUR	15 028.63	0.02
	<b>United States of America/États-Unis</b>		<b>23 052 002.23</b>	<b>26.92</b>
2 840	ABBOTT LABORATORIES - REG SHS	USD	298 925.69	0.35
1 597	ABBVIE INC	USD	269 249.32	0.31
577	ADOBE INC	USD	269 651.81	0.31
10 205	ALPHABET INC -A-	USD	1 426 115.24	1.67
7 721	AMAZON.COM INC	USD	1 289 522.01	1.51
1 844	AMETEK INC	USD	312 246.92	0.36
848	AMGEN INC - REG SHS	USD	223 167.18	0.26
10 087	APPLE INC - REG SHS	USD	1 601 582.30	1.87
921	ARISTA NETWORKS INC	USD	247 212.56	0.29
1 515	BALL CORP	USD	94 519.53	0.11
11 895	BANK OF AMERICA CORP	USD	417 663.16	0.49
281	BLACKROCK INC	USD	217 065.71	0.25
2 066	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	251 363.26	0.29
509	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	624 580.18	0.73
6 051	COCA-COLA CO	USD	342 767.38	0.40
8 471	CSX CORP	USD	290 769.30	0.34
1 671	DATADOG INC	USD	191 284.66	0.22
2 298	DEXCOM INC - REG SHS	USD	295 185.11	0.34
640	ELI LILLY & CO	USD	461 244.17	0.54
1 760	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	251 183.29	0.29
3 248	EXELON CORP	USD	112 974.20	0.13
1 540	EXXON MOBIL CORP	USD	165 784.39	0.19
1 190	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	147 316.35	0.17
663	HOME DEPOT INC	USD	235 570.24	0.28
1 567	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	297 729.31	0.35
2 372	INGERSOLL RAND INC	USD	208 572.36	0.24
2 526	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	321 453.07	0.38
1 786	INTL FLAVORS & FRAG	USD	142 177.15	0.17
857	IQVIA HOLDINGS INC	USD	200 577.69	0.23
992	JOHNSON & JOHNSON	USD	145 227.86	0.17
3 187	JPMORGAN CHASE CO	USD	591 145.80	0.69
829	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	120 011.36	0.14
558	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	136 578.36	0.16
940	MARSH MCLENNAN COS	USD	179 266.49	0.21
1 008	MCDONALD'S CORP	USD	263 076.16	0.31
2 981	MERCK and CO INC - REG SHS	USD	364 225.08	0.43
2 167	META PLATFORMS INC A	USD	974 492.99	1.14
2 776	METLIFE INC - REG SHS	USD	190 484.18	0.22
4 495	MICROSOFT CORP - REG SHS	USD	1 751 039.19	2.04

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>EUR</b>				
4 137	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	268 152.87	0.31
800	NETFLIX INC	USD	450 146.85	0.53
2 717	NEXTERA ENERGY INC - REG SHS	USD	160 779.81	0.19
1 901	NVIDIA CORP	USD	1 590 085.46	1.86
1 072	PALO ALTO NETWORKS	USD	282 039.75	0.33
3 952	PINTEREST INC -A- REG SHS	USD	126 861.57	0.15
859	PPG INDUSTRIES INC	USD	115 311.74	0.13
3 376	PROCTER & GAMBLE CO	USD	507 248.46	0.59
1 181	PROGRESSIVE CORP	USD	226 129.67	0.26
444	RELIANCE INC	USD	137 239.97	0.16
546	S&P GLOBAL INC	USD	215 086.16	0.25
1 061	SALESFORCE INC	USD	295 763.65	0.35
2 928	SEMPRA ENERGY	USD	194 719.16	0.23
403	SERVICENOW INC - REG SHS	USD	284 467.46	0.33
1 677	TESLA INC - REG SHS	USD	272 958.29	0.32
536	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC - REG SHS	USD	288 659.49	0.34
2 342	THE WALT DISNEY COMPANY - REG SHS	USD	265 363.53	0.31
2 702	TRIMBLE	USD	161 045.76	0.19
538	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	246 213.84	0.29
5 835	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	226 695.84	0.26
1 274	VISA INC -A- REG SHS	USD	329 311.27	0.38
3 154	WALMART INC	USD	175 712.88	0.21
1 566	WASTE MANAGEMENT INC - REG SHS	USD	309 007.74	0.36
<b>Bonds/Obligations</b>			<b>8 810 679.64</b>	<b>10.29</b>
<b>Australia/Australie</b>			<b>202 266.40</b>	<b>0.24</b>
20 644	ANZ BANKING GROUP 0.75 16-26 29/06A	EUR	19 387.25	0.02
20 644	ANZ BANKING GROUP LTD 0.669 21-31 05/05A	EUR	19 129.40	0.02
48 170	CWTH BANK AUSTRALIA 1.125 18-28 18/01A	EUR	44 807.00	0.05
20 644	MACQUARIE GROUP 4.7471 23-30 23/01A	EUR	21 831.33	0.03
27 526	MACQUARIE GROUP LTD 0.35 20-28 03/12A	EUR	24 588.99	0.03
27 526	MACQUARIE GROUP LTD 0.95 21-31 21/05A	EUR	23 392.18	0.03
20 644	NATL AUSTRALIA BANK 1.125 19-31 20/05A	EUR	18 388.37	0.02
13 763	NATL AUSTRALIA BANK 1.25 16-26 18/05A	EUR	13 261.20	0.02
13 763	NATL AUSTRALIA BANK 1.375 18-28 30/08A	EUR	12 693.69	0.01
5 505	WOOLWORTHS GROUP 0.375 21-28 15/11A	EUR	4 786.99	0.01
<b>Austria/Autriche</b>			<b>67 180.15</b>	<b>0.08</b>
11 010	A1 TOWER HOLDING GMBH 5.25 23-28 13/07A	EUR	11 605.44	0.01
17 892	CA-IMMOBILIEN-ANLAGE 0.875 20-27 05/02A	EUR	16 045.29	0.02
15 139	CA-IMMOBILIEN-ANLAGE 1 20-25 27/10A	EUR	14 041.40	0.02
6 881	RAIFFEISENBK AUSTRIA 1.375 21-33 17/06A	EUR	5 737.53	0.01
20 644	TELEKOM FINANZMGT 1.50 16-26 07/12A	EUR	19 750.49	0.02
<b>Belgium/Belgique</b>			<b>47 085.97</b>	<b>0.05</b>
16 515	AEDIFICA SA 0.75 21-31 09/09A	EUR	12 934.14	0.02
6 881	COFINIMMO SA 0.875 20-30 02/12A	EUR	5 554.55	0.01
8 258	COFINIMMO SA 1 22-28 24/01A 22-28 24/01A	EUR	7 468.11	0.01
5 505	ELIA GROUP SA 1.5 18-28 08/09A	EUR	5 106.90	0.01
16 515	KBC GROUPE SA 0.6250 19-25 10/04A	EUR	16 022.27	0.02
<b>Brazil/Brésil</b>			<b>1 447 229.76</b>	<b>1.69</b>
8 000	BRAZIL 10 18-29 01/01S	BRL	1 447 229.76	1.69
<b>Canada</b>			<b>327 233.27</b>	<b>0.38</b>
35 783	BANK OF MONTREAL 2.75 22-27 15/06A	EUR	35 194.60	0.04
34 407	BANK OF NOVA SCOTIA 0.125 19-26 04/09A	EUR	31 833.65	0.04
55 051	BANK OF NOVA SCOTIA 0.25 21-28 01/11A	EUR	48 201.64	0.06

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>EUR</b>				
13 763	NATL BANK OF CANADA 3.75 23-28 25/01A	EUR	13 938.88	0.02
38 536	ROYAL BANK OF CANADA 2.125 22-29 26/04A	EUR	36 230.38	0.04
13 763	ROYAL BANK OF CANADA 4.125 23-28 05/07A	EUR	14 131.97	0.02
48 170	TORONTO DOMINION BANK 0.5 22-27 18/01A	EUR	44 613.36	0.05
27 526	TORONTO DOMINION BANK 3.631 22-29 13/12A	EUR	27 867.85	0.03
30 278	TORONTO DOMINION BK 1.952 22-30 08/04A	EUR	28 017.40	0.03
13 763	TORONTO DOMINION BK 2.551 22-27 03/08A	EUR	13 416.59	0.02
34 407	TORONTO DOMINION BK 3.129 22-32 03/08A	EUR	33 786.95	0.04
<b>Denmark/Danemark</b>			<b>69 035.74</b>	<b>0.08</b>
11 010	CARLSBERG BREWERIES 0.375 20-27 30/06A	EUR	10 027.12	0.01
6 881	CARLSBERG BREWERIES 0.625 20-30 09/03A	EUR	5 911.45	0.01
20 644	H.LUNDBECK AS 0.875 20-27 14/10A	EUR	18 639.20	0.02
6 881	ISS GLOBAL AS 1.5 17-27 31/08A	EUR	6 431.89	0.01
13 763	JYSKE BANK AS 5.50 22-27 16/11A	EUR	14 329.74	0.02
8 258	NOVO NORDISK FINANCE 0.125 21-28 04/06A	EUR	7 366.83	0.01
6 881	NOVO NORDISK FINANCE 1.3750 22-30 31/03A	EUR	6 329.51	0.01
<b>Finland/Finlande</b>			<b>207 794.65</b>	<b>0.24</b>
8 258	BALDER FINLAND OYJ 1.0 22-27 18/01A	EUR	7 378.56	0.01
5 505	BALDER FINLAND OYJ 1 21-29 20/01A	EUR	4 494.64	0.01
20 644	CASTELLUM HELSINKI 0.875 21-29 17/09A	EUR	16 749.74	0.02
13 763	ELISA CORPORATION 4 23-29 27/01A	EUR	14 050.43	0.02
13 763	INDUSTRIAL POWER CORP 1.375 21-28 23/06A	EUR	12 526.26	0.01
27 526	METSO OUTOTEC OYJ 0.875 20-28 26/11A	EUR	24 891.78	0.03
20 644	NOKIA OYJ 3.125 20-28 15/05A	EUR	20 236.66	0.02
16 515	NOKIA OYJ 4.375 23-31 21/08A	EUR	16 863.24	0.02
11 010	NORDEA BANK ABP 0.50 21-28 02/11A	EUR	9 678.20	0.01
6 881	NORDEA BANK ABP 0.5 20-27 14/05A	EUR	6 352.66	0.01
33 031	STORA ENSO OYJ 0.625 20-30 02/12A	EUR	26 987.86	0.03
6 881	STORA ENSO OYJ 2.50 17-27 07/06A	EUR	6 672.41	0.01
20 644	STORA ENSO OYJ 2.5 18-28 21/03A	EUR	19 751.00	0.02
20 644	STORA ENSO OYJ 4.25 23-29 01/09A	EUR	21 161.21	0.02
<b>France</b>			<b>563 725.85</b>	<b>0.66</b>
5 505	ALSTOM SA 0.125 21-27 27/07A	EUR	4 907.53	0.01
4 129	ALSTOM SA 0.25 19-26 14/10A	EUR	3 799.15	0.00
9 634	ALSTOM SA 0.5 21-30 27/07A	EUR	7 807.30	0.01
11 010	ALSTOM SA 0 21-29 11/01A	EUR	9 071.10	0.01
6 881	CAPGEMINI SE 1.625 20-26 15/04A	EUR	6 644.23	0.01
20 644	CAPGEMINI SE 2.0 20-29 15/04A	EUR	19 500.59	0.02
6 881	CAPGEMINI SE 2.375 20-32 15/04A	EUR	6 434.72	0.01
11 010	CARREFOUR 4.375 23-31 14/11A	EUR	11 586.29	0.01
5 505	CIE DE SAINT-GOBAIN 1.875 18-28 21/09A	EUR	5 199.25	0.01
20 644	CIE DE SAINT-GOBAIN 1.875 19-31 15/03A	EUR	18 698.97	0.02
9 634	CIE DE SAINT-GOBAIN 2.625 22-32 10/08A	EUR	9 111.79	0.01
15 139	COFACE SA 6 22-32 22/09A0 22-32 22/09A	EUR	16 618.54	0.02
13 763	COVIVIO SA 1.125 19-31 17/09A	EUR	11 449.18	0.01
6 881	COVIVIO SA 1.625 20-30 23/06A	EUR	6 086.21	0.01
13 763	COVIVIO SA 1.875 16-26 20/05A	EUR	13 243.78	0.02
13 763	CREDIT AGRICOLE SA 2.625 15-27 17/03A	EUR	13 350.10	0.02
8 258	GECINA 0.875 22-33 25/01A	EUR	6 687.71	0.01
6 881	GECINA 1.00 16-29 30/01A	EUR	6 155.44	0.01
6 881	GECINA 1.375 17-28 26/01A	EUR	6 404.20	0.01
5 505	GECINA 1.625 18-30 14/03A	EUR	4 993.88	0.01
15 139	ICADE SA 0.625 21-31 18/01A	EUR	12 023.58	0.01
13 763	ICADE SA 1.75 16-26 10/06A	EUR	13 174.70	0.02
4 129	IMERYS 1 21-31 14/05A	EUR	3 353.23	0.00

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>EUR</b>	
13 763	JCDECAUX SA 2.625 20-28 24/04A	EUR	13 338.48	0.02
20 644	KERING 1.25 16-26 10/05A	EUR	19 768.34	0.02
13 763	KERING SA 3.375 23-33 27/02A	EUR	13 721.50	0.02
13 763	KLEPIERRE SA 0.625 19-30 01/07A	EUR	11 548.76	0.01
27 526	LVMH 0.75 20-25 07/04A	EUR	26 810.18	0.03
13 763	MERCIALYS 1.8 18-26 27/02A	EUR	13 183.23	0.02
22 021	MERCIALYS 2.5 22-29 28/02A	EUR	20 704.84	0.02
5 505	PERNOD RICARD SA 0.50 19-27 24/10A	EUR	5 030.13	0.01
6 881	PERNOD RICARD SA 0.875 19-31 24/10A	EUR	5 811.85	0.01
13 763	PERNOD RICARD SA 1.125 20-25 06/04A	EUR	13 422.71	0.02
5 505	PERNOD RICARD SA 1.75 20-30 06/04A	EUR	5 073.19	0.01
13 763	RCI BANQUE SA 1.625 18-26 24/05A	EUR	13 146.63	0.02
20 644	RCI BANQUE SA 4.625 23-26 02/10A	EUR	21 004.93	0.02
13 763	RCI BANQUE SA 4.875 23-28 14/06A	EUR	14 304.15	0.02
27 526	SOCIETE GENERALE SA 0.125 20-26 24/02A	EUR	25 913.53	0.03
6 881	SOCIETE GENERALE SA 1.125 21-31 30/06A	EUR	6 409.81	0.01
34 407	SODEXO SA 1 20-29 27/04A	EUR	31 355.74	0.04
6 881	TELEPERFORMANCE SE 3.75 22-29 24/06A	EUR	6 721.53	0.01
9 634	UNIBAIL-RODAMCO 1.375 20-31 04/12A	EUR	8 111.97	0.01
6 881	UNIBAIL-RODAMCO 1.5 17-28 22/02A	EUR	6 431.76	0.01
8 258	VIVENDI SA 1.875 16-26 26/05A	EUR	8 153.38	0.01
4 129	WENDEL SE 1 21-31 01/06A	EUR	3 488.14	0.00
20 644	WENDEL SE 2.5 15-27 09/02A	EUR	20 156.56	0.02
13 763	WORLDLINE SA 0.875 20-27 30/06A	EUR	12 416.43	0.01
8 258	WPP FINANCE SA 2.25 14-26 22/09A6 22/09A	EUR	8 047.47	0.01
13 763	WPP FINANCE SA 2.375 20-27 19/05A	EUR	13 349.14	0.02
	<b>Germany/Allemagne</b>		<b>289 908.18</b>	<b>0.34</b>
20 644	ADIDAS AG 0.0000 20-28 05/10U	EUR	18 100.60	0.02
13 763	ALSTRIA OFFICE REIT 0.50 19-25 26/09A	EUR	12 470.38	0.01
11 010	ALSTRIA OFFICE REIT 1.50 17-27 15/11A	EUR	8 675.77	0.01
13 763	ALSTRIA OFFICE REIT 1.5 20-26 23/06A	EUR	11 879.41	0.01
2 753	AMPHENOL TECHNOLOGIES 2 18-28 08/10A	EUR	2 636.95	0.00
13 763	COMMERZBANK AG 0.1 21-25 11/09A	EUR	13 102.86	0.02
11 010	COMMERZBANK AG 1.00 19-26 25/02A	EUR	10 523.63	0.01
6 881	DEUTSCHE POST AG 1 20-32 20/05A	EUR	6 005.46	0.01
13 763	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.50 19-27 05/07A	EUR	12 736.90	0.01
6 881	DEUTSCHE WOHNEN SE 1.5 20-30 30/04A	EUR	6 019.40	0.01
15 139	E.ON SE 0.35 19-30 28/02A	EUR	12 855.63	0.02
20 644	EON SE 0.625 19-31 07/11A	EUR	16 914.99	0.02
5 505	EUROGRID GMBH 1.50 16-28 18/04A	EUR	5 098.20	0.01
6 881	FRESENIUS MEDICAL CA 1.5 20-30 29/05A	EUR	6 045.57	0.01
6 881	FRES ME 3.875 22-27 20/09A	EUR	6 965.31	0.01
5 505	HANNOVER RUECK SE 1.375 21-42 22/03A	EUR	4 513.86	0.01
6 881	LEG IMMOBILIEN 0.8750 19-27 28/11A	EUR	6 262.40	0.01
13 763	LEG IMMOBILIEN SE 0.875 21-33 30/03A	EUR	10 526.93	0.01
13 763	MERCEDES-BENZ GROUP 2.375 20-30 22/05A	EUR	13 229.68	0.02
11 010	MERCK FINANCIAL SERVI 1.875 22-26 15/06A	EUR	10 707.28	0.01
2 753	MERCK FIN SERVICES 0.5 20-28 16/07A	EUR	2 473.02	0.00
20 644	O2 TELEFONICA DE FIN 1.75 18-25 05/07A	EUR	20 125.18	0.02
17 892	SANTANDER CONS BK 4.375 23-27 13/09A	EUR	18 234.52	0.02
13 763	SANTANDER CONS BK 4.5 23-26 30/06A	EUR	13 925.46	0.02
6 881	SAP SE 0.375 20-29 18/05A	EUR	6 064.46	0.01
5 505	SAP SE 1.25 18-28 10/03A	EUR	5 169.17	0.01
11 010	VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A	EUR	9 914.54	0.01
9 634	VONOVIA SE 0.625 21-31 24/03A	EUR	7 687.69	0.01
12 387	WPP FIN DEUTSCHLAND 1.625 15-30 23/03A	EUR	11 042.93	0.01

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



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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>EUR</b>	
<b>Ireland/Irlande</b>			<b>2 796 180.00</b>	<b>3.26</b>
20 644	ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A	EUR	18 833.16	0.02
13 763	AIB GROUP PLC 2.25 18-25 03/07A	EUR	13 552.01	0.02
32 189	AMUNDI PHYSICAL METALS PLC - GOLD	USD	2 628 619.31	3.07
20 644	ATLAS COPCO FINANCE 0.75 22-32 08/02A	EUR	17 300.94	0.02
16 515	DELL BANK INTL DAC 0.5 21-26 27/10A	EUR	15 326.07	0.02
6 881	DELL BANK INTL DAC 4.5 22-27 18/10A	EUR	7 093.48	0.01
11 010	EXPERIAN EUROPE DAC 1.56 22-31 16/05A	EUR	9 804.87	0.01
34 407	HAMMERSON IRL FIN 1.75 21-27 03/06A	EUR	31 774.99	0.04
11 010	KERRY GROUP FINANCIAL 0.875 21-31 01/12A	EUR	9 240.22	0.01
5 505	KERRY GROUP FIN SERV 0.625 19-29 20/09A	EUR	4 789.80	0.01
20 644	SMURFIT KAPPA ACQ 2.875 18-26 15/01S	EUR	20 327.70	0.02
13 763	SMURFIT KAPPA TSY 0.5000 21-29 22/09A	EUR	11 798.34	0.01
8 258	SMURFIT KAPPA TSY 1.5 19-27 15/09S	EUR	7 719.11	0.01
<b>Italy/Italie</b>			<b>109 677.57</b>	<b>0.13</b>
11 010	ANIMA HOLDING SPA 1.5 21-28 22/04A	EUR	10 061.09	0.01
4 129	ASSICURAZ GENERALI 2.124 19-30 01/10A	EUR	3 692.93	0.00
8 258	ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	EUR	7 354.90	0.01
6 881	ASSICURAZ GENERALI 4.125 14-26 04/05A	EUR	6 955.85	0.01
11 010	ASSICURAZIONI GENER 3.875 19-29 29/01A	EUR	11 103.04	0.01
13 763	ENI SPA 4.25 23-33 19/05A	EUR	14 385.76	0.02
6 881	INTESA SANPAOLO 5.625 23-33 08/03A	EUR	7 639.21	0.01
11 010	MEDIOBANCA 1.1250 19-25 15/07A	EUR	10 655.20	0.01
13 763	MEDIOBANCA 1.125 20-25 23/04A	EUR	13 389.95	0.02
6 427	TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	5 546.62	0.01
8 258	TERNA SPA 0.75 20-32 24/07A	EUR	6 701.34	0.01
6 881	TERNA SPA 1.375 17-27 26/07A	EUR	6 454.40	0.01
6 881	UNICREDIT SPA 0.85 21-31 19/01A	EUR	5 737.28	0.01
<b>Japan/Japon</b>			<b>75 506.76</b>	<b>0.09</b>
8 258	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.336 21-27 19/04A	EUR	7 514.35	0.01
5 505	DAIICHI KANGAROO FIN 0.848 19-29 19/07A	EUR	4 922.86	0.01
5 505	NTT FINANCE CORP 0.342 21-30 03/03A	EUR	4 650.72	0.01
13 763	ORIX CORP 4.477 23-28 01/06A	EUR	14 277.85	0.02
13 763	SUMITOMO MITSUI FIN 0.632 19-29 23/10A	EUR	11 860.42	0.01
4 129	TAKEDA PHARMA 0.75 20-27 09/07A	EUR	3 794.98	0.00
27 526	TAKEDA PHARMA 1 20-29 09/07A	EUR	24 457.70	0.03
4 129	TAKEDA PHARMA 3 18-30 21/11A	EUR	4 027.88	0.00
<b>Jersey</b>			<b>5 084.74</b>	<b>0.01</b>
5 505	APTIV PLC 1.60 16-28 15/09A	EUR	5 084.74	0.01
<b>Liechtenstein</b>			<b>5 547.33</b>	<b>0.01</b>
6 881	SWISS LIFE FINANCE 0.5 21-31 15/09A	EUR	5 547.33	0.01
<b>Luxembourg</b>			<b>143 265.85</b>	<b>0.17</b>
13 763	CNH IND FIN EUROPE 1.625 19-29 03/07A	EUR	12 566.86	0.01
6 881	DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	EUR	6 204.36	0.01
6 881	DH EUROPE FINANCE II 0.75 19-31 18/09A	EUR	5 785.60	0.01
12 387	EUROFINS SCIENTIFIC 0.875 21-31 19/05A	EUR	10 121.75	0.01
5 505	EUROFINS SCIENTIFIC 3.75 20-26 17/07A	EUR	5 514.86	0.01
5 505	EUROFINS SCIENTIFIC 4 22-29 06/07A06/07A	EUR	5 560.33	0.01
13 763	GRAND CITY PROPERTIES 0.125 21-28 11/01A	EUR	11 677.78	0.01
13 763	GRAND CITY PROPERTIES 1.50 18-27 22/02A	EUR	12 688.46	0.01
11 010	NESTLE FINANCE INTL 1.125 20-26 01/04A	EUR	10 583.97	0.01
13 763	NESTLE FINANCE INTL 1.5 20-30 01/04A	EUR	12 690.52	0.01
9 634	NOVARTIS FINANCE SA 1.375 18-30 14/08A	EUR	8 747.14	0.01

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>EUR</b>	
13 763	RICHEMONT INTL HLDG 1 18-26 26/03A	EUR	13 152.20	0.02
9 634	SEGRO CAPITAL SARL 0.5 21-31 22/09A2/09A	EUR	7 633.79	0.01
6 881	SEGRO CAPITAL SARL 1.25 22-26 23/03A/03A	EUR	6 560.65	0.01
13 763	TRATON FINANCE LUX 4 23-25 16/09A	EUR	13 777.58	0.02
	<b>Mexico/Mexique</b>		<b>6 348.67</b>	<b>0.01</b>
6 881	AMERICA MOVIL 0.75 19-27 26/06A	EUR	6 348.67	0.01
	<b>Netherlands/Pays-Bas</b>		<b>524 859.67</b>	<b>0.61</b>
16 515	ABERTIS INFRA FIN 2.625 21-XX 26/04A	EUR	15 389.81	0.02
13 763	ABN AMRO BANK 1.25 22-34 20/01A	EUR	11 237.10	0.01
13 763	ABN AMRO BANK NV 1 15-25 16/04A	EUR	13 433.72	0.02
8 258	ADECCO INTL FIN SERV 0.125 21-28 21/09A	EUR	7 255.93	0.01
20 644	ALLIANZ FINANCE II BV 0.5 20-31 14/01A	EUR	17 568.39	0.02
27 526	ARCADIS NV 4.875 23-28 28/02A	EUR	28 559.85	0.03
4 129	ASML HOLDING NV 1.625 16-27 28/05A	EUR	3 951.25	0.00
13 763	COMPASS GRP FIN NL 1.5 18-28 05/09A	EUR	12 908.94	0.02
16 515	CTP NV 0.625 21-26 27/09A	EUR	15 239.20	0.02
11 010	DIGITAL DUTCH FINCO 1.25 20-31 26/06A	EUR	9 158.96	0.01
52 299	EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	EUR	48 611.00	0.06
13 763	ENEL FINANCE INTL 3.875 22-29 09/03A	EUR	14 076.51	0.02
6 881	EON INTL FINAN BV 1.50 18-29 31/07A	EUR	6 303.87	0.01
8 258	EURONEXT NV 0.125 21-26 17/05A	EUR	7 691.98	0.01
6 881	EXOR NV 0.875 21-31 19/01A	EUR	5 822.86	0.01
9 634	GIVAUDAN FINANCE 1.625 20-32 22/04A	EUR	8 532.64	0.01
13 763	GIVAUDAN FINANCE EUR 1 20-27 22/04A	EUR	12 936.53	0.02
19 268	HM FINANCE BV 0.25 21-29 25/08A	EUR	16 100.72	0.02
13 763	ING GROUP NV 2.5 18-30 15/11A	EUR	13 058.06	0.02
8 258	INNOGY FINANCE BV 1.00 17-25 13/04A	EUR	8 037.35	0.01
13 763	ISS FINANCE BV 1.25 20-25 07/07A07A	EUR	13 320.38	0.02
13 763	KPN NV 0.625 16-25 09/04A	EUR	13 349.69	0.02
4 129	KPN NV 1.125 16-28 11/09A	EUR	3 771.95	0.00
6 881	MERCEDESBEZ INTL FIN 1.5 16-26 09/03A	EUR	6 667.00	0.01
6 881	MONDELEZ INTL HDLG NL 0.25 21-29 09/09A	EUR	5 890.22	0.01
13 763	NATURGY FINANCE 0.7500 19-29 28/11A	EUR	12 049.17	0.01
5 505	NN BANK NV NETH 0.5000 21-28 21/09A	EUR	4 855.24	0.01
13 763	NN GROUP NV 0.8750 21-31 23/11A	EUR	11 728.29	0.01
6 881	PROSUS NV 2.031 20-32 03/08A	EUR	5 537.87	0.01
20 644	RECKITT BENCKISER TR 0.75 20-30 19/05A	EUR	17 692.15	0.02
5 505	RELX FINANCE BV 0.5 20-28 10/03A	EUR	4 964.12	0.01
6 881	RELX FINANCE BV 0.875 20-32 10/03A	EUR	5 761.54	0.01
20 644	SGS NEDERLAND HLDG 0.125 21-27 21/04A	EUR	18 724.78	0.02
5 505	SIEMENS FIN NV 0.375 20-26 05/06A	EUR	5 179.57	0.01
13 763	SIEMENS FIN NV 0.90 19-28 28/02A	EUR	12 744.54	0.01
8 258	SIKA CAPITAL BV 1.5000 19-31 29/04A	EUR	7 347.58	0.01
20 644	STELLANTIS 0.75 21-29 18/01A	EUR	18 317.47	0.02
27 526	STELLANTIS NV 2.75 22-32 01/04A	EUR	26 059.69	0.03
20 644	STELLANTIS NV 4.375 23-30 14/03A	EUR	21 686.82	0.03
5 505	THERMO FISHER SCIENT 0.80 21-30 18/10A	EUR	4 751.77	0.01
6 881	TOYOTA MOTOR FIN NL 0 21-25 27/10U	EUR	6 533.05	0.01
11 010	VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3.25 18-30 18/11A	EUR	10 762.55	0.01
11 010	WOLTERS KLUWER NV 3.75 23-31 03/04A	EUR	11 289.56	0.01
	<b>New Zealand/Nouvelle-Zélande</b>		<b>53 095.78</b>	<b>0.06</b>
11 010	ASB BANK 4.5 23-27 16/03A	EUR	11 329.58	0.01
27 526	ASB FINANCE LTD 0.25 21-28 08/09A	EUR	23 957.00	0.03
20 644	ASB FINANCE LTD 0.50 19-29 24/09A	EUR	17 809.20	0.02

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>EUR</b>	
	<b>Norway/Norvège</b>		<b>244 489.12</b>	<b>0.29</b>
20 644	DNB BANK ASA 4.625 22-33 28/02A	EUR	20 985.95	0.02
68 814	NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	EUR	67 018.21	0.08
61 933	NORSK HYDRO ASA 2 19-29 11/04A	EUR	57 312.65	0.07
13 763	SANTANDER CONSUMER BANK 0.5 22-25 11/08A	EUR	13 174.56	0.02
27 526	SPAREBANK 1 SR-BANK 4.875 23-28 24/08A	EUR	28 909.98	0.03
27 526	SR BANK SPAREBANKEN 3.75 23-27 23/11A	EUR	27 870.61	0.03
27 526	VAR ENERGI A 5.5 23-29 04/05A	EUR	29 217.16	0.03
	<b>Spain/Espagne</b>		<b>204 645.85</b>	<b>0.24</b>
6 881	AMADEUS IT GROUP SA 1.875 20-28 24/09A	EUR	6 496.45	0.01
27 526	BANCO DE SABADELL SA 0.875 19-25 22/07A	EUR	26 583.51	0.03
8 258	BANCO SANTANDER SA 1.125 20-27 23/06A	EUR	7 703.58	0.01
6 881	BANCO SANTANDER SA 1.375 20-26 05/05A	EUR	6 622.24	0.01
13 763	BANCO SANTANDER SA 4.875 23-31 18/10A	EUR	14 667.70	0.02
16 515	CELLNEX FINANCE CO 1.5 21-28 08/06A	EUR	15 192.29	0.02
6 881	IBERDROLA FINANZAS 1.621 17-29 29/11A	EUR	6 411.67	0.01
16 515	IBERDROLA FINANZAS 3.375 22-32 22/11A	EUR	16 529.79	0.02
11 010	INMOBILIARIA COLONIAL 0.75 21-29 22/06A	EUR	9 551.81	0.01
11 010	INMOBILIARIA COLONIAL 2 18-26 17/04A	EUR	10 648.38	0.01
8 258	MAPFRE 1.625 16-26 19/05A	EUR	7 989.17	0.01
6 881	MAPFRE 2.875 22-30 13/04A	EUR	6 429.25	0.01
13 763	PROSEGUR COMPANIA 2.50 22-29 06/04A	EUR	13 186.33	0.02
5 505	RED ELECTRICA FIN 0.375 20-28 24/07A	EUR	4 942.65	0.01
5 505	RED ELECTRICA FIN 0.5 21-33 24/05A	EUR	4 441.11	0.01
6 881	RED ELECTRICA FIN 1.25 18-27 13/03A	EUR	6 523.94	0.01
13 763	SANTANDER CONS FIN 0 21-26 23/02A	EUR	12 871.23	0.02
11 010	SANTANDER CONSUMER FINA 0.5 22-27 14/01A	EUR	10 140.47	0.01
13 763	TELEFONICA EMISIONES 1.788 19-29 12/03A	EUR	12 863.31	0.02
5 505	TELEFONICA EMISIONES 1.807 20-32 21/05A	EUR	4 850.97	0.01
	<b>Sweden/Suède</b>		<b>104 959.97</b>	<b>0.12</b>
13 763	ATLAS COPCO AB 0.625 16-26 30/08A	EUR	12 936.39	0.02
11 010	CASTELLUM AB 0.75 19-26 04/09A	EUR	10 156.82	0.01
13 763	INVESTOR AB 1.5000 18-30 12/09A	EUR	12 394.14	0.01
6 881	SAMHALLSBYGGNAD 1.1250 19-26 04/09A	EUR	5 306.06	0.01
6 881	SECURITAS AB 0.25 21-28 22/02A	EUR	6 113.25	0.01
6 881	SVENSKA HANDELSBANKE 1.375 22-2923/02A	EUR	6 281.23	0.01
6 881	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.01 20-27 02/12A	EUR	6 111.36	0.01
6 881	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.5 20-30 18/02A	EUR	5 844.39	0.01
13 763	SWEDBANK AB 0.2 21-28 12/01A	EUR	12 155.49	0.01
6 881	TELE2 AB 0.75 21-31 23/03A	EUR	5 881.52	0.01
11 010	TELE2 AB 2.1250 18-28 15/05A	EUR	10 457.30	0.01
13 763	TELIA COMPANY AB 0.125 20-30 27/11A	EUR	11 322.02	0.01
	<b>Switzerland/Suisse</b>		<b>6 309.23</b>	<b>0.01</b>
6 881	RICHEMONT INTL 1.5 18-30 26/03A	EUR	6 309.23	0.01
	<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>		<b>674 583.21</b>	<b>0.79</b>
13 763	3I GROUP 4.875 23-29 14/06A	EUR	14 424.44	0.02
20 644	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.2 21-27 23/09A	EUR	18 513.58	0.02
20 644	AON CORP 2.875 14-26 14/05A	EUR	20 231.08	0.02
13 763	ASTRAZENECA PLC 0.375 21-29 03/06A	EUR	12 074.56	0.01
11 010	ASTRAZENECA PLC 1.25 16-28 12/05A	EUR	10 271.49	0.01
6 881	ASTRAZENECA PLC 3.75 23-32 03/03A	EUR	7 181.46	0.01
8 258	AVIVA PLC 1.8750 18-27 13/11A	EUR	8 002.30	0.01
20 644	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	20 279.40	0.02
15 139	BARCLAYS PLC 0.577 21-29 09/08A	EUR	13 191.34	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 31/03/2024 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>EUR</b>	
23 397	BRAMBLES FINANCE PLC 1.5 17-27 04/10A	EUR	22 079.96	0.03
6 881	BRITISH TELECOM 1.75 16-26 10/03A	EUR	6 652.17	0.01
13 763	COCA-COLA EUROPACIFIC 0.7 19-31 12/09A	EUR	11 403.00	0.01
13 763	COCA-COLA EUROPACIFIC 1.75 20-26 27/03A	EUR	13 326.09	0.02
5 505	DIAGEO FINANCE PLC 1 18-25 22/04A	EUR	5 360.44	0.01
11 010	DIAGEO FINANCE PLC 2.375 14-26 20/05A	EUR	10 809.34	0.01
13 763	DIAGEO FINANCE PLC 2.5 20-32 27/03A	EUR	13 117.86	0.02
55 051	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	51 610.70	0.06
20 644	DS SMITH PLC 08750 1.4.5 23-30 27/07A	EUR	21 595.98	0.03
20 644	DS SMITH PLC 4.375 23-27 27/07A	EUR	21 083.08	0.02
11 010	EXPERIAN FINANCE PLC 1.375 17-26 25/06A	EUR	10 512.40	0.01
6 881	GSK CAPITAL BV 3.125 22-32 28/11A	EUR	6 853.63	0.01
13 763	HSBC HOLDINGS PLC 2.50 16-27 15/03A	EUR	13 404.13	0.02
13 763	HSBC HOLDINGS PLC 3.00 15-25 30/06A	EUR	13 598.87	0.02
6 881	INFORMA PLC 1.2500 19-28 22/04A	EUR	6 274.04	0.01
8 258	INFORMA PLC 2.125 20-25 06/10A	EUR	8 057.80	0.01
16 515	INTERCONT HOTELS GRP 2.125 18-27 15/05A	EUR	15 875.53	0.02
13 763	INTERMEDIATE CAPITAL 1.625 20-27 17/02A	EUR	12 848.86	0.02
13 763	INTERMEDIATE CAPITAL 2.5 22-30 28/01A	EUR	12 553.37	0.01
27 526	INTERNATIONAL DISTR 5.25 23-28 14/09A	EUR	28 650.96	0.03
27 526	ITV PLC 1.375 19-26 26/09A	EUR	26 052.26	0.03
20 644	LLOYDS BANKING GROUP 1.50 17-27 12/09A	EUR	19 458.37	0.02
20 644	LLOYDS BK CORP MKTS 2.375 20-26 09/04A	EUR	20 210.85	0.02
6 881	NATIONAL GRID ELEC 0.823 20-32 07/07A	EUR	5 535.73	0.01
11 010	NATIONAL GRID PLC 0.25 21-28 01/09A	EUR	9 588.85	0.01
6 881	NATIONAL GRID PLC 0.553 20-29 18/09A	EUR	5 882.14	0.01
20 644	NATWEST GROUP PLC 0.67 21-29 14/09A	EUR	18 155.22	0.02
11 010	NATWEST MARKETS PLC 1.375 22-27 02/03A	EUR	10 393.22	0.01
4 129	OMNICOM FINANCE HLDG 0.80 19-27 08/07A	EUR	3 810.99	0.00
9 634	OMNICOM FINANCE HLDG 1.40 19-31 08/07A	EUR	8 466.50	0.01
11 010	PHOENIX GROUP HLDG 4.375 18-29 24/01A	EUR	10 887.52	0.01
8 258	RECKITT BENCKISER 3.8750 23-33 14/09A	EUR	8 417.83	0.01
13 763	ROYAL MAIL PLC 1.2500 19-26 08/10A	EUR	12 888.70	0.02
20 644	SSE PLC 1.375 18-27 04/09A	EUR	19 354.73	0.02
13 763	SSE PLC 1.75 20-30 16/04A	EUR	12 538.78	0.01
20 644	SSE PLC 4.0 23-31 05/09A	EUR	21 360.02	0.02
5 505	VODAFONE GROUP PLC 1.60 16-31 29/07A	EUR	4 897.68	0.01
27 526	VODAFONE GROUP PLC 2.2 16-26 28/02A	EUR	26 845.96	0.03
	<b>United States of America/États-Unis</b>		<b>634 665.92</b>	<b>0.74</b>
13 763	A AND T INC 0.25 19-26 04/03A	EUR	12 977.82	0.02
6 881	ABBVIE INC 0.75 19-27 18/11A	EUR	6 340.69	0.01
6 881	ABBVIE INC 1.25 19-31 18/11A	EUR	5 980.13	0.01
7 033	AMERICAN INTL GROUP 1.875 17-27 21/06A	EUR	6 670.59	0.01
8 258	AMERICAN TOWER 0.5 20-28 10/09A	EUR	7 372.15	0.01
16 515	AMGEN INC 2.00 16-26 25/02A	EUR	16 085.44	0.02
6 881	APPLE INC 0.5 19-31 15/11A	EUR	5 804.79	0.01
6 881	APPLE INC 2.00 15-27 17/09A	EUR	6 672.06	0.01
13 763	BERRY GLOBAL INC 1.5000 20-27 15/01S	EUR	12 927.31	0.02
6 881	BLACKROCK INC 1.25 15-25 06/05A	EUR	6 720.03	0.01
13 763	BMW US CAPITAL LLC 1 15-27 20/04A	EUR	12 890.84	0.02
6 881	BOSTON SCIENTIF CORP 0.6250 19-27 01/12A	EUR	6 254.32	0.01
16 515	BRISTOL MYERS SQUIBB 1.00 15-25 15/05A	EUR	16 074.38	0.02
11 010	COCA-COLA CO 1.125 15-27 09/09A	EUR	10 409.28	0.01
5 505	COMCAST CORP 0.25 20-27 20/05A	EUR	5 016.81	0.01
16 515	COMCAST CORP 0.7500 20-32 20/02A	EUR	13 669.41	0.02
4 129	DANAHER CORP 2.1 20-26 30/03A	EUR	4 018.72	0.00

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	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	
13 763	DANAHER CORP 2.5 20-30 30/03A	EUR	13 278.82	0.02
11 010	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	10 728.42	0.01
5 505	ELI LILLY & CO 0.625 19-31 01/11A	EUR	4 646.95	0.01
6 881	ELI LILLY & CO 2.125 15-30 03/06A	EUR	6 594.85	0.01
13 763	EQUINIX INC 0.25 21-27 15/03A	EUR	12 422.55	0.01
11 010	EQUINIX INC 1 21-33 10/03A	EUR	8 782.02	0.01
5 505	FIDELITY NATIONAL INFO 1 19-28 03/12A12A	EUR	4 920.63	0.01
17 892	GENERAL MILLS INC 1.5 15-27 27/04A	EUR	16 970.73	0.02
6 881	GLOBAL PAYMENTS INC 4.875 23-31 17/03A	EUR	7 270.19	0.01
13 763	GOLDMAN SACHS GROUP 0.75 21-32 23/03A	EUR	11 095.07	0.01
6 881	IBM CORP 0.65 20-32 11/02A	EUR	5 632.90	0.01
6 881	IBM CORP 1.25 19-27 29/01A	EUR	6 519.32	0.01
15 139	INTL FLAVORS AND FRAG 1.80 18-26 25/09A	EUR	14 446.60	0.02
20 644	MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	EUR	19 915.53	0.02
11 010	MCDONALD'S CORP 1.6000 19-31 15/03A	EUR	9 819.80	0.01
20 644	MCDONALD'S CORP 1.75 16-28 03/05A	EUR	19 442.68	0.02
8 258	MCKESSON CORP 1.50 17-25 17/11A	EUR	7 993.39	0.01
27 526	MERCK & CO INC 1.875 14-26 15/10A	EUR	26 650.12	0.03
27 526	MICROSOFT CORP 3.125 13-28 06/12A	EUR	27 983.74	0.03
13 763	MMA USA HOLDINGS INC 1.75 19-31 13/06A6A	EUR	12 427.99	0.01
13 763	MMS USA INVESTMENTS 1.25 19-28 13/06A	EUR	12 664.79	0.01
8 258	MONDELEZ INTL 0.25 21-28 17/03A	EUR	7 354.16	0.01
13 763	MOODY'S CORPORATION 0.95 19-30 25/02A	EUR	12 089.22	0.01
13 763	MOODY'S CORPORATION 1.75 15-27 09/03A	EUR	13 211.65	0.02
13 763	MORGAN STANLEY 0.406 21-27 30/04A	EUR	12 714.06	0.01
4 129	MORGAN STANLEY 0.497 21-31 07/02A	EUR	3 473.20	0.00
13 763	NASDAQ INC 0.875 20-30 13/02A	EUR	11 963.63	0.01
13 763	NASDAQ INC 0.9 21-33 30/07A	EUR	10 876.44	0.01
16 515	NASDAQ INC 1.7500 19-29 28/03A	EUR	15 271.40	0.02
6 881	PEPSICO INC 0.5 20-28 06/05A	EUR	6 217.16	0.01
13 763	PEPSICO INC 0.875 16-28 18/07A	EUR	12 575.26	0.01
5 505	PEPSICO INC 1.125 19-31 18/03A	EUR	4 857.84	0.01
8 258	PROLOGIS EURO FINANCE 0.25 19-27 10/09A	EUR	7 393.05	0.01
27 526	PROLOGIS EURO FINANCE 0.5 21-32 16/02A	EUR	21 578.78	0.03
20 644	PROLOGIS EURO FINANCE 1.875 18-29 05/01A	EUR	19 206.72	0.02
13 763	PUBLIC STORAGE INC 0.5 21-30 09/09A	EUR	11 414.08	0.01
6 881	PVH CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	6 771.81	0.01
4 129	THERMO FISHER SCIENT 0.875 19-31 01/10A	EUR	3 503.25	0.00
4 817	THERMO FISHER SCIENT 1.75 20-27 02/04A	EUR	4 621.79	0.01
8 258	VISA 2.0 22-29 15/06A	EUR	7 877.36	0.01
16 515	WORLEY US FINANCE SU 0.875 21-26 09/06A	EUR	15 438.62	0.02
11 010	ZIMMER BIOMET HLDG 1.164 19-27 15/11A	EUR	10 164.58	0.01
<b>Floating rate notes/Obligations à taux variables</b>			<b>1 466 205.82</b>	<b>1.71</b>
<b>Australia/Australie</b>			<b>11 350.84</b>	<b>0.01</b>
11 010	AUSTRALIA NEW ZEA BK FL.R 23-33 03/02A	EUR	11 350.84	0.01
<b>Austria/Autriche</b>			<b>35 197.15</b>	<b>0.04</b>
5 505	RAIFFEISENBK AUSTRIA FL.R 19-30 12/03A	EUR	5 170.68	0.01
9 634	RAIFFEISENBK AUSTRIA FL.R 20-32 18/06A	EUR	8 740.88	0.01
20 644	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 15-46 27/07A	EUR	21 285.59	0.02
<b>Belgium/Belgique</b>			<b>28 159.31</b>	<b>0.03</b>
4 129	AGEAS NV FL.R 19-XX 02/07A	EUR	3 889.30	0.00
6 881	AGEAS NV FL.R 20-51 24/11A	EUR	5 671.60	0.01
8 258	ELIA GROUP SA FL.R 23-XX 15/06A	EUR	8 517.62	0.01
11 010	KBC GROUPE SA FL.R 21-31 07/12A	EUR	10 080.79	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 31/03/2024 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
<b>Denmark/Danemark</b>			<b>41 411.39</b>	<b>0.05</b>
41 289	DANICA PENSION FL.R 15-45 29/09A	EUR	41 411.39	0.05
<b>Finland/Finlande</b>			<b>14 316.31</b>	<b>0.02</b>
16 515	SAMPO PLC FL.R 20-52 03/09A	EUR	14 316.31	0.02
<b>France</b>			<b>137 913.31</b>	<b>0.16</b>
13 763	AXA SA FL.R 16-47 06/07A	EUR	13 495.72	0.02
20 644	AXA SA FL.R 18-49 28/05A	EUR	19 809.32	0.02
5 505	AXA SA FL.R 22-42 10/07A	EUR	4 645.95	0.01
20 644	BNP PARIBAS CARDIF FL.R 14-XX 25/11A	EUR	20 489.45	0.02
13 763	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-30 05/06A	EUR	13 338.20	0.02
6 881	ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	EUR	6 771.80	0.01
6 881	ORANGE SA FL.R 21-XX 11/05A	EUR	5 927.94	0.01
6 881	SCOR SE FL.R 15-46 08/06A	EUR	6 719.85	0.01
13 763	SCOR SE FL.R 16-48 27/05A	EUR	13 700.78	0.02
5 505	SCOR SE FL.R 20-51 17/09A	EUR	4 431.66	0.01
13 763	SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-28 22/09A	EUR	12 503.28	0.01
15 139	UNIBAIL-RODAMCO FL.R 23-XX 03/10A	EUR	16 079.36	0.02
<b>Germany/Allemagne</b>			<b>62 783.57</b>	<b>0.07</b>
9 634	ALLIANZ SE FL.R 17-47 06/07A	EUR	9 417.72	0.01
8 258	BAYER AG FL.R 23-83 25/09A	EUR	8 335.91	0.01
6 881	COMMERZBANK AG FL.R 23-29 25/03A	EUR	7 216.93	0.01
5 505	HANNOVER RUECK SE FL.R 19-39 09/10A	EUR	4 735.33	0.01
11 010	MERCK KGAA FL.R 20-80 09/09A	EUR	10 383.25	0.01
16 515	MUENCHENER RUECK FL.R 20-41 26/05A	EUR	13 876.18	0.02
11 010	MUENCHENER RUECK FL.R 21-42 26/05A	EUR	8 818.25	0.01
<b>Hong Kong/Hong-Kong</b>			<b>21 411.05</b>	<b>0.02</b>
24 773	AIA GROUP LTD FL.R 21-33 09/09A	EUR	21 411.05	0.02
<b>Ireland/Irlande</b>			<b>69 838.03</b>	<b>0.08</b>
8 258	AIB GROUP PLC FL.R 22-28 04/04A	EUR	7 918.49	0.01
13 763	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 10/05A	EUR	12 843.81	0.01
13 763	BANK OF IRELAND GRP FL.R 22-26 05/06A	EUR	13 444.11	0.02
8 258	BANK OF IRELAND GRP FL.R 22-33 01/03A	EUR	8 840.92	0.01
13 763	BANK OF IRELAND GRP FL.R 23-31 04/07A	EUR	14 686.41	0.02
13 763	ZURICH FIN IRELAND FL.R 20-50 17/09A	EUR	12 104.29	0.01
<b>Italy/Italie</b>			<b>138 946.93</b>	<b>0.16</b>
20 644	ENEL SPA FL.R 18-81 24/11A	EUR	20 032.18	0.02
15 139	ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	14 991.23	0.02
28 902	ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A	EUR	26 866.86	0.03
22 021	ENI SPA FL.R 21-99 31/12A	EUR	20 333.46	0.02
41 289	FINECO BANK SPA FL.R 21-27 21/10A	EUR	38 084.99	0.04
13 763	MEDIOBANCA FL.R 21-28 02/11A	EUR	12 479.26	0.01
6 881	UNICREDIT SPA FL.R 21-29 05/07A	EUR	6 158.95	0.01
<b>Luxembourg</b>			<b>59 299.88</b>	<b>0.07</b>
13 763	AROUNDTOWN SA FL.R 19-XX 12/01A	EUR	7 178.30	0.01
8 602	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 23-XX 24/07A	EUR	9 033.89	0.01
5 505	HELVETIA EUROPE FL.R 20-41 30/06A	EUR	4 873.16	0.01
20 644	SES SA FL.R 21-XX 27/08A	EUR	19 528.98	0.02
6 881	SWISS RE FINANCE LUX FL.R 19-50 30/04A	EUR	6 361.23	0.01
14 864	VIVION INVESTMENTS S FL.R 23-29 28/02S	EUR	12 324.32	0.01
<b>Netherlands/Pays-Bas</b>			<b>159 091.71</b>	<b>0.19</b>
4 129	ADECCO INTL FIN SERV FL.R 21-82 21/03A	EUR	3 671.05	0.00
8 258	ARGENTUM NETHLD FL.R 16-46 01/10A	EUR	8 152.43	0.01

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>EUR</b>	
8 258	ELM BV FL.R 15-XX 01/09A	EUR	8 036.33	0.01
13 763	FRIESLANDCAMPINA NV FL.R 20-XX 10/12A	EUR	13 213.31	0.02
34 407	IBERDROLA INTL BV FL.R 19-XX 12/02A	EUR	34 087.15	0.04
6 881	IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	6 172.60	0.01
20 644	IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A	EUR	19 016.99	0.02
4 129	IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A12A	EUR	3 547.72	0.00
13 763	ING GROUP NV FL.R 21-28 29/09A	EUR	12 299.93	0.01
9 634	ING GROUP NV FL.R 21-32 16/11A	EUR	8 673.73	0.01
6 881	NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	EUR	6 907.41	0.01
11 010	NN GROUP NV FL.R 17-48 13/01A	EUR	11 132.66	0.01
5 505	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	EUR	5 481.77	0.01
6 881	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	EUR	6 712.18	0.01
11 010	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 23-XX 06/09A	EUR	11 986.45	0.01
	<b>Norway/Norvège</b>		<b>115 297.91</b>	<b>0.13</b>
17 892	DNB BANK ASA 0.25 21-29 23/02A	EUR	15 744.79	0.02
20 644	DNB BANK ASA 0.375 22-28 18/01A	EUR	18 986.64	0.02
17 892	DNB BANK ASA FL.R 22-27 21/09A-27	EUR	17 722.55	0.02
13 763	SPAREBANK 1 SR-BANK FL.R 21-27 15/07A	EUR	12 734.63	0.01
41 289	STOREBRAND LIVSFORSI FL.R 21-51 31/03A	EUR	33 637.80	0.04
15 291	VAR ENERGI ASA FL.R 23-83 15/11A	EUR	16 471.50	0.02
	<b>Spain/Espagne</b>		<b>13 782.26</b>	<b>0.02</b>
13 763	MAPFRE FL.R 17-27 31/03A	EUR	13 782.26	0.02
	<b>Sweden/Suède</b>		<b>13 394.56</b>	<b>0.02</b>
6 881	SVENSKA HANDELSBANKEN 3.25 22-33 01/06A	EUR	6 642.26	0.01
4 129	TELIA COMPANY AB FL.R 22-82 21/12A	EUR	4 173.16	0.00
2 753	TELIA COMPANY AB FL.R 22-83 30/06A	EUR	2 579.14	0.00
	<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>		<b>270 483.25</b>	<b>0.32</b>
8 258	BARCLAYS PLC FL.R 22-34 29/01A	EUR	8 920.39	0.01
13 763	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 20-31 13/11A	EUR	11 587.36	0.01
11 010	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-27 15/06A	EUR	10 847.94	0.01
27 526	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 22-30 24/08A	EUR	26 890.96	0.03
13 763	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-30 26/02A	EUR	12 026.40	0.01
13 763	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-32 14/09A	EUR	12 332.07	0.01
16 515	SANTANDER UK GROUP FL.R 21-29 13/09A	EUR	14 454.55	0.02
13 763	SANTANDER UK GROUP FL.R 22-28 25/08A	EUR	13 709.73	0.02
20 644	SSE PLC FL.R 22-XX 21/04A	EUR	20 168.23	0.02
11 010	STANDARD CHARTERED FL.R 17-27 03/10A	EUR	10 439.12	0.01
13 763	STANDARD CHARTERED FL.R 20-28 16/01A	EUR	12 712.13	0.01
27 526	STANDARD CHARTERED FL.R 20-30 09/06A	EUR	26 833.58	0.03
13 763	STANDARD CHARTERED FL.R 21-29 17/11A	EUR	12 085.02	0.01
13 763	STANDARD CHARTERED FL.R 23-31 10/05A	EUR	14 499.37	0.02
15 139	SWISS RE FINANCE UK FL.R 20-52 04/06A	EUR	13 449.23	0.02
48 170	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 23-28 29/10A	EUR	49 527.17	0.06
	<b>United States of America/États-Unis</b>		<b>273 528.36</b>	<b>0.32</b>
11 010	BANK OF AMERICA CORP FL.R 17-27 04/05A	EUR	10 598.67	0.01
27 526	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-28 25/04A	EUR	26 023.35	0.03
30 278	BANK OF AMERICA CORP FL.R 19-26 09/05A	EUR	29 323.61	0.03
41 289	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-29 31/03A	EUR	41 488.81	0.05
22 021	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-31 26/10A	EUR	18 319.46	0.02
27 526	BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A	EUR	23 312.90	0.03
13 763	BANK OF AMERICA CORP FL.R 22-33 27/04A	EUR	12 997.91	0.02
22 021	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 19-32 04/11A	EUR	18 571.60	0.02
20 644	JPMORGAN CHASE CO FL.R 17-28 18/05A	EUR	19 520.72	0.02
27 526	JPMORGAN CHASE CO FL.R 19-27 11/03A	EUR	26 235.17	0.03

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	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	
13 763	JPMORGAN CHASE CO FL.R 19-31 25/07A	EUR	11 890.90	0.01
13 763	JPMORGAN CHASE CO FL.R 20-28 24/02A	EUR	12 602.99	0.01
16 515	JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-30 23/03A	EUR	15 432.59	0.02
8 258	MORGAN STANLEY FL.R 20-29 26/10A	EUR	7 209.68	0.01
<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>			<b>192 560.13</b>	<b>0.22</b>
<b>Bonds/Obligations</b>			<b>183 612.08</b>	<b>0.21</b>
<b>Australia/Australie</b>			<b>6 193.15</b>	<b>0.01</b>
6 881	TOYOTA FINANCE 0.4400 22-28 13/01A	EUR	6 193.15	0.01
<b>Denmark/Danemark</b>			<b>14 214.48</b>	<b>0.02</b>
13 763	PANDORA 4.5 23-28 10/04A	EUR	14 214.48	0.02
<b>France</b>			<b>41 653.92</b>	<b>0.05</b>
6 881	AIR LIQUIDE FINANCE 1.25 16-28 13/06A	EUR	6 397.29	0.01
6 881	LEGRAND SA 0.375 21-31 06/10A	EUR	5 722.66	0.01
6 881	SOCIETE DES AUTOROUT 3.25 23-33 19/01A	EUR	6 856.42	0.01
13 763	SODEXO 0.75 16-27 14/04A	EUR	12 959.38	0.02
11 010	UNIBAIL-RODAMCO 1.8750 18-31 15/01A	EUR	9 718.17	0.01
<b>Ireland/Irlande</b>			<b>4 730.93</b>	<b>0.01</b>
5 505	ATLAS COPCO AB 0.125 19-29 03/09A	EUR	4 730.93	0.01
<b>Netherlands/Pays-Bas</b>			<b>28 463.49</b>	<b>0.03</b>
11 010	BMW FINANCE NV 0.875 20-32 14/01A	EUR	9 381.15	0.01
20 644	POSTNL NV 0.625 19-26 23/09A	EUR	19 082.34	0.02
<b>Norway/Norvège</b>			<b>24 292.13</b>	<b>0.03</b>
27 526	SPAREBANK 1 SMN 0.01 21-28 18/02A	EUR	24 292.13	0.03
<b>Sweden/Suède</b>			<b>11 376.30</b>	<b>0.01</b>
6 881	FASTIGHETS AB BALDER 1.875 17-26 23/01A	EUR	6 544.69	0.01
5 505	SKANDINAVISKA ENSKIL 0.375 21-28 21/06A	EUR	4 831.61	0.01
<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>			<b>52 687.68</b>	<b>0.06</b>
20 644	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.375 19-29 17/09A	EUR	17 748.41	0.02
13 763	BRAMBLES FINANCE 4.25 23-31 22/03A	EUR	14 437.02	0.02
22 021	NATWEST MARKETS PLC 0.125 21-26 18/06A	EUR	20 502.25	0.02
<b>Floating rate notes/Obligations à taux variables</b>			<b>8 948.05</b>	<b>0.01</b>
<b>Spain/Espagne</b>			<b>8 948.05</b>	<b>0.01</b>
8 258	CAIXABANK SA FL.R 23-34 19/07A	EUR	8 948.05	0.01
<b>Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif</b>			<b>34 902 717.00</b>	<b>40.75</b>
<b>Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>34 902 717.00</b>	<b>40.75</b>
<b>France</b>			<b>91 614.67</b>	<b>0.11</b>
2 691	LYXOR FTSE MIB DR UCITS ETF - DIS	EUR	91 614.67	0.11
<b>Ireland/Irlande</b>			<b>15 478 661.74</b>	<b>18.07</b>
4 172	AKO GLOBAL UCITS B2 EUR	EUR	547 604.41	0.64
5 758	ISHARES EURO STOXX MID UCITS ETF - EUR	EUR	387 344.78	0.45
741 740	ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF - EUR HEDGED	EUR	3 204 168.45	3.74
13 541	ISHARES IV EDGE MSCI EM VALUE FACTOR UCITS ETF - USD	EUR	575 359.06	0.67
242 052	ISHARES MSCI USA VALUE FACTOR ESG UCITS	USD	1 301 343.90	1.52
3 623	KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS ARETE MACRO FUND - I EUR ACC	EUR	434 368.22	0.51
2 873	LYXOR NEWCITS IRL II PLC - LYXOR/CHENAVARI CREDIT FUND - SSI EUR	EUR	327 741.44	0.38
1 137	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND - A1 INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	189 024.14	0.22
1 904	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND - A INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	302 998.96	0.35
36 840	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR S&P U.S. ENERGY SELECT SECTOR UCITS ETF - USD	USD	1 211 874.89	1.41

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



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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>EUR</b>	
16 489	SSGA SPDR ETFS EUROPE I PLC - SPDR BLOOMBERG U.S. TREASURY BOND UCITS ETF - USD	USD	1 470 879.87	1.72
3 164	TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV - KIRKOSWALD GLOBAL MACRO UCITS FUND - INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	329 355.82	0.38
11 683	VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND - USD ACC	USD	2 240 720.54	2.62
64 397	VANGUARD GLB STK INX FD USD C	USD	2 955 877.26	3.45
	<b>Luxembourg</b>		<b>19 332 440.59</b>	<b>22.57</b>
180 201	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS - UCITS ETF USD C CAP	USD	853 116.88	1.00
3 207	BREVAN HOWARD ABS RT GOVT BD A2	EUR	326 234.37	0.38
6 233	LO FUNDS - ASIA VALUE BOND - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	738 268.93	0.86
74 668	LO FUNDS - GENERATION GLOBAL - I USD CAP	USD	2 885 329.30	3.37
25 970	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR - I EUR CAP	EUR	2 996 751.02	3.50
23 367	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL IG CORPORATE - S EUR HEDGED CAP	EUR	247 064.12	0.29
4 064	LO SELECTION - THE LATAM BOND FUND USD - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	404 283.86	0.47
17 961	LO SELECTION - THE SOVEREIGN BOND FUND - I X9 EUR CAP	EUR	1 889 854.62	2.21
5 256	LUMYNA FUNDS SICAV LUMYNA - HBK DIVERS	EUR	544 593.21	0.64
2 671	LUMYNA-MARSHALL WACE ESG MARKET NEUTRAL TOPS UCITS FUND - B CAP	EUR	316 714.17	0.37
1 729	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE UCITS ETF - ACC	EUR	255 617.70	0.30
1 727	MAN UMB VAR AHL TREND -MUS I20- CAP	EUR	284 425.91	0.33
49 310	PRIVILEGE - ALPHA JAPAN - I X9 JPY CAP	JPY	1 091 176.95	1.27
36 895	PRIVILEGE - AMBER EVENT EUROPE - I X9 EUR CAP	EUR	487 685.34	0.57
62 277	PRIVILEGE - AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY - I X9 USD CAP	USD	583 979.89	0.68
39 217	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	457 161.33	0.53
40 967	PRIVILEGE - JANUS HENDERSON OCTANIS - I X9 EUR CAP	EUR	439 990.40	0.51
50 563	PRIVILEGE - PAYDEN EMERGING MARKET DEBT - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	513 308.51	0.60
50 755	PRIVILEGE - ROBECO EMERGING MARKETS EQUITIES BETA ENHANCED - IX9 USD DIS	USD	472 868.64	0.55
2 485	SCHRODER GAIA SEG US R2 EUR	EUR	451 881.77	0.53
7 739	UBS ETF MSCI EMU VAL UC-A-DIS	EUR	346 450.51	0.40
50 516	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI JAPAN UCITS ETF - A CAP	JPY	1 129 435.12	1.32
45 357	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI UNITED KINGDOM UCITS ETF - A CAP	GBP	1 616 248.04	1.89

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

### Futures Contracts/Contrats futures

**1 347.97**      **0.00**

### Futures on bonds/Futures sur obligations

EURO BOBL FUTURE 06/24	1	CACEIS Bank, Paris	EUR	103 906.95	366.09	0.00
EURO BUND FUTURE 06/24	1	CACEIS Bank, Paris	EUR	140 450.80	1 347.66	0.00
US 10 YEARS NOTE 06/24	(1)	CACEIS Bank, Paris	USD	48 253.47	(143.76)	(0.00)
US 5 YEARS NOTE-CBT 06/24	(1)	CACEIS Bank, Paris	USD	64 168.40	(54.76)	(0.00)
US ULTRA BD CBT 30YR 06/24	0.00	CACEIS Bank, Paris	USD	20 772.14	(167.26)	(0.00)

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

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

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net	
						EUR		
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>						<b>983.03</b>	<b>0.00</b>	
EUR	1 598 420.00	LO & Cie	28/06/2024	GBP	1 370 000.00	983.03	0.00	
Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux fixe	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
						EUR		
<b>Credit Default Swaps (CDS)</b>						<b>(7 543.14)</b>	<b>(0.01)</b>	
<b>CDS Index</b>								
ITRX EUR CDSI S41 5Y	Citigroup Global Mkt Ldn	341 318.77	20/06/2029	EUR	Buy	1.00	(7 543.14)	(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

31.03.2024

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 31/03/2024 / État de l'actif net au 31/03/2024

	Notes	GBP
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : GBP 41 153 843.87)	(2)	43 772 958.64
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 179 135.62
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		74 383.12
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		48 672.09
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		77 299.25
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	302.12
		<b>45 152 750.84</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		82.42
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		171 727.22
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	31 304.33
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	8 478.76
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		65.36
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	27 053.83
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	5 777.97
		<b>244 489.89</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>44 908 260.95</b>

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

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

	Notes	GBP
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>41 400 349.58</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	186 400.75
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	101 684.09
Bank interest/Intérêts bancaires		19 512.42
Other income/Autres revenus		29.85
		<b>307 627.11</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	188 743.58
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		2 313.24
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		1 397.50
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	50 870.82
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	5 631.96
Other expenses/Autres frais	(2)	0.37
		<b>248 957.47</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		
		<b>58 669.64</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(156 764.46)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	522 498.89
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(437.64)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(105.27)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(888 995.32)
<b>NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE</b>		
		<b>(465 134.16)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	4 676 262.07
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(84 149.01)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(3 258.00)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(3 083.38)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		
		<b>4 120 637.52</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(612 726.15)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>44 908 260.95</b>

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

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

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Nombre d'actions 01/10/2023	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 31/03/2024
P - GBP - Capitalisation	351 695.4840	23 125.0000	90 040.7140	284 779.7700
P - GBP - Distribution	1 872 196.7570	48 460.0480	150 292.1010	1 770 364.7040
P X1 - GBP - Capitalisation	174 605.1440	0.0000	0.0000	174 605.1440
P X1 - GBP - Distribution	1 023 774.5880	242 040.0000	139 589.2790	1 126 225.3090

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
<b>P - GBP - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 905 077.69	4 366 997.33	6 857 667.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.7126	12.4170	12.1193
<b>P - GBP - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	23 041 547.31	22 064 594.96	26 915 026.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.0151	11.7854	11.5029
<b>P X1 - GBP - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 410 917.95	2 180 964.13	2 124 426.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.8078	12.4908	12.1670
<b>P X1 - GBP - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 550 718.00	12 787 793.16	22 987 173.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.8078	12.4908	12.1670

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			GBP	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>43 772 958.64</b>	<b>97.47</b>
	<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</b>		<b>18 517 966.33</b>	<b>41.24</b>
	<b>Equities/Actions</b>		<b>11 943 238.87</b>	<b>26.59</b>
	<b>Austria/Autriche</b>		<b>2 387.99</b>	<b>0.01</b>
68	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	2 387.99	0.01
	<b>Belgium/Belgique</b>		<b>8 418.18</b>	<b>0.02</b>
174	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	8 418.18	0.02
	<b>Canada</b>		<b>143 196.97</b>	<b>0.32</b>
3 031	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	143 196.97	0.32
	<b>Denmark/Danemark</b>		<b>1 298.85</b>	<b>0.00</b>
12	COLOPLAST AS -B-	DKK	1 298.85	0.00
	<b>Finland/Finlande</b>		<b>7 678.54</b>	<b>0.02</b>
300	METSO CORPORATION	EUR	2 819.21	0.01
226	NESTE CORPORATION - REG SHS	EUR	4 859.33	0.01
	<b>France</b>		<b>251 951.90</b>	<b>0.56</b>
96	AIRBUS SE	EUR	14 013.62	0.03
118	AIR LIQUIDE SA	EUR	19 504.49	0.04
432	AXA SA	EUR	12 855.99	0.03
231	BNP PARIBAS SA	EUR	13 034.59	0.03
256	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	7 759.72	0.02
192	DANONE SA	EUR	9 853.21	0.02
195	DASSAULT SYST.	EUR	6 829.53	0.02
48	EDEMRED - BEARER/REG SHS	EUR	2 045.81	0.00
721	ENGIE SA	EUR	9 555.73	0.02
26	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	4 719.08	0.01
5	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	9 945.68	0.02
41	L'OREAL SA	EUR	15 413.32	0.03
101	LEGRAND SA	EUR	8 506.05	0.02
46	LVMH MOET HENNESSY	EUR	32 825.98	0.07
68	PERNOD RICARD SA	EUR	8 728.52	0.02
69	SAFRAN SA	EUR	12 386.05	0.03
170	SANOFI	EUR	13 235.92	0.03
57	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	10 205.57	0.02
61	SODEXO	EUR	4 149.64	0.01
29	TELEPERFORMANCE SE	EUR	2 199.49	0.00
398	TOTALENERGIES SE	EUR	21 597.17	0.05
124	VINCI SA	EUR	12 586.74	0.03
	<b>Germany/Allemagne</b>		<b>105 179.20</b>	<b>0.23</b>
23	ADIDAS AG - REG SHS	EUR	4 027.36	0.01
61	ALLIANZ SE - REG SHS	EUR	14 506.33	0.03
74	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	6 810.25	0.02
72	DEUTSCHE BOERSE AG - NAMEN-AKT	EUR	11 627.50	0.03
419	INFINEON TECHNOLOGIES AG - NAMEN-AKT	EUR	11 290.51	0.03
163	MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	10 284.57	0.02
37	PUMA AG	EUR	1 326.54	0.00
166	SAP AG	EUR	25 669.73	0.06
74	SIEMENS AG - NAMEN-AKT	EUR	11 223.21	0.02
69	SIEMENS HEALTHINEERS AG - REG SHS	EUR	3 334.83	0.01

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>GBP</b>	
224	ZALANDO SE	EUR	5 078.37	0.01
	<b>Ireland/Irlande</b>		<b>436 387.52</b>	<b>0.97</b>
717	EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	USD	177 367.82	0.39
57	KINGSPAN GROUP	EUR	4 136.88	0.01
310	LINDE PLC	USD	113 867.00	0.25
250	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	9 044.89	0.02
555	TRANE TECHNOLOGIES PLC - REG SHS	USD	131 970.93	0.29
	<b>Italy/Italie</b>		<b>25 717.96</b>	<b>0.06</b>
804	ENEL SPA - AZ NOM	EUR	4 204.31	0.01
15	FERRARI	EUR	5 333.47	0.01
4 272	INTESA SANPAOLO SPA - AZ NOM	EUR	12 282.67	0.03
94	PRYSMIAN SPA - AZ NOM	EUR	3 897.51	0.01
	<b>Jersey</b>		<b>75 146.43</b>	<b>0.17</b>
1 192	APTIV PLC	USD	75 146.43	0.17
	<b>Netherlands/Pays-Bas</b>		<b>79 791.51</b>	<b>0.18</b>
5	ADYEN	EUR	7 164.57	0.02
63	ASML HOLDING NV - BEARER/REG SHS	EUR	48 045.78	0.11
805	ING GROUP NV	EUR	10 493.32	0.02
3 697	KONINKLIJKE KPN NV - BEARER/REG SHS	EUR	10 955.05	0.02
126	PROSUS N.V. (ZAR)	EUR	3 132.79	0.01
	<b>Spain/Espagne</b>		<b>35 876.02</b>	<b>0.08</b>
1 505	BANCO SANTANDER SA - REG SHS	EUR	5 818.73	0.01
1 501	CAIXABANK SA	EUR	5 765.46	0.01
224	CELLNEX TELECOM SA	EUR	6 265.44	0.01
1 121	IBERDROLA SA	EUR	11 014.24	0.02
176	INDITEX SA SHARE FROM SPLIT	EUR	7 012.15	0.02
	<b>Sweden/Suède</b>		<b>1 596.77</b>	<b>0.00</b>
170	HEXAGON - REG SHS -B-	SEK	1 596.77	0.00
	<b>Switzerland/Suisse</b>		<b>998 289.09</b>	<b>2.22</b>
1 382	ABB REG.SHS	CHF	50 865.28	0.11
78	ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	2 329.93	0.01
398	ALCON - REG SHS	CHF	26 168.70	0.06
1	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	10 982.27	0.02
393	CHUBB - REG SHS	USD	80 695.56	0.18
351	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA - NAMEN-AKT	CHF	42 450.33	0.09
409	CLARIANT - REG SHS	CHF	4 380.71	0.01
27	GEBERIT AG	CHF	12 632.45	0.03
8	GIVAUDAN SA - REG SHS	CHF	26 595.70	0.06
314	HOLCIM LTD	CHF	22 541.47	0.05
102	LOGITECH - REG SHS	CHF	7 238.86	0.02
65	LONZA GROUP (CHF)	CHF	30 961.63	0.07
1 869	NESTLE LTD - NAMEN-AKT	CHF	157 317.07	0.35
1 468	NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	CHF	112 731.55	0.25
26	PARTNERS GROUP HOLDING AG - NAMNE-AKT	CHF	29 436.81	0.07
517	ROCHE HOLDING LTD - DIVIDEND RIGHT CERT	CHF	104 426.56	0.23
114	SANDOZ GROUP AG	CHF	2 734.60	0.01
83	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	16 507.48	0.04
106	SGS LTD - REG SHS	CHF	8 156.43	0.02
112	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	26 436.80	0.06
50	SONOVA HOLDING LTD - NAMEN-AKT	CHF	11 499.84	0.03
108	STMICROELECTRONICS NV - BEARER/REG SHS	EUR	3 682.53	0.01
94	STRAUMANN HOLDING LTD - REG SHS	CHF	11 849.00	0.03
16	SWISSCOM SHS NOM	CHF	7 594.77	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 31/03/2024 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>GBP</b>	
20	SWISS LIFE HOLDING - REG SHS	CHF	10 930.55	0.02
210	SWISS RE - REG SHS	CHF	21 411.50	0.05
448	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	51 481.98	0.11
30	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	1 686.75	0.00
2 265	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	55 213.47	0.12
14	VAT GROUP SA	CHF	5 559.28	0.01
98	ZURICH INSURANCE GROUP - REG SHS	CHF	41 789.23	0.09
	<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>		<b>300 420.38</b>	<b>0.67</b>
1 832	ANGLO AMERICAN PLC - REG SHS	GBP	35 764.50	0.08
414	ASTRAZENECA PLC	GBP	44 199.59	0.10
12 217	BP PLC	GBP	60 559.19	0.13
11 848	HSBC HOLDINGS PLC (USD 0.5)	GBP	73 338.43	0.16
385	LSE GROUP	GBP	36 509.05	0.08
3 467	PRUDENTIAL PLC	GBP	25 762.83	0.06
918	SHELL PLC	EUR	24 286.79	0.05
	<b>United States of America/États-Unis</b>		<b>9 469 901.56</b>	<b>21.09</b>
1 365	ABBOTT LABORATORIES - REG SHS	USD	122 800.48	0.27
767	ABBVIE INC	USD	110 609.25	0.25
277	ADOBE INC	USD	110 774.59	0.25
4 903	ALPHABET INC -A-	USD	585 856.74	1.30
3 710	AMAZON.COM INC	USD	529 743.42	1.18
886	AMETEK INC	USD	128 272.92	0.29
407	AMGEN INC - REG SHS	USD	91 678.42	0.20
4 847	APPLE INC - REG SHS	USD	657 939.67	1.47
442	ARISTA NETWORKS INC	USD	101 556.41	0.23
728	BALL CORP	USD	38 829.19	0.09
5 716	BANK OF AMERICA CORP	USD	171 578.55	0.38
135	BLACKROCK INC	USD	89 171.90	0.20
993	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	103 261.54	0.23
245	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	256 581.31	0.57
2 907	COCA-COLA CO	USD	140 810.91	0.31
4 070	CSX CORP	USD	119 449.78	0.27
803	DATADOG INC	USD	78 580.89	0.17
1 104	DEXCOM INC - REG SHS	USD	121 263.82	0.27
308	ELI LILLY & CO	USD	189 481.89	0.42
846	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	103 187.61	0.23
1 560	EXELON CORP	USD	46 410.48	0.10
740	EXXON MOBIL CORP	USD	68 105.23	0.15
572	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	60 518.45	0.13
319	HOME DEPOT INC	USD	96 773.67	0.22
753	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	122 309.00	0.27
1 140	INGERSOLL RAND INC	USD	85 682.78	0.19
1 214	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	132 054.86	0.29
858	INTL FLAVORS & FRAG	USD	58 407.23	0.13
412	IQVIA HOLDINGS INC	USD	82 398.52	0.18
476	JOHNSON & JOHNSON	USD	59 660.48	0.13
1 532	JPMORGAN CHASE CO	USD	242 846.26	0.54
398	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	49 301.39	0.11
268	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	56 107.22	0.12
452	MARSH MCLENNAN COS	USD	73 643.76	0.16
484	MCDONALD'S CORP	USD	108 073.27	0.24
1 432	MERCK and CO INC - REG SHS	USD	149 625.86	0.33
1 041	META PLATFORMS INC A	USD	400 327.59	0.89
1 334	METLIFE INC - REG SHS	USD	78 252.05	0.17
2 160	MICROSOFT CORP - REG SHS	USD	719 337.46	1.60

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>GBP</b>				
1 988	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	110 158.82	0.25
385	NETFLIX INC	USD	184 923.04	0.41
1 306	NEXTERA ENERGY INC - REG SHS	USD	66 049.31	0.15
913	NVIDIA CORP	USD	653 216.70	1.45
515	PALO ALTO NETWORKS	USD	115 863.63	0.26
1 899	PINTEREST INC -A- REG SHS	USD	52 115.50	0.12
413	PPG INDUSTRIES INC	USD	47 370.76	0.11
1 622	PROCTER & GAMBLE CO	USD	208 380.73	0.46
567	PROGRESSIVE CORP	USD	92 895.43	0.21
213	RELIANCE INC	USD	56 379.01	0.13
262	S&P GLOBAL INC	USD	88 358.69	0.20
510	SALESFORCE INC	USD	121 501.49	0.27
1 407	SEMPRA ENERGY	USD	79 991.81	0.18
194	SERVICENOW INC - REG SHS	USD	116 860.95	0.26
806	TESLA INC - REG SHS	USD	112 132.91	0.25
258	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC - REG SHS	USD	118 583.06	0.26
1 125	THE WALT DISNEY COMPANY - REG SHS	USD	109 012.94	0.24
1 299	TRIMBLE	USD	66 158.57	0.15
258	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	101 146.13	0.23
2 804	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	93 128.02	0.21
612	VISA INC -A- REG SHS	USD	135 283.05	0.30
1 515	WALMART INC	USD	72 183.91	0.16
752	WASTE MANAGEMENT INC - REG SHS	USD	126 942.25	0.28
<b>Bonds/Obligations</b>			<b>5 703 338.78</b>	<b>12.70</b>
<b>Australia/Australie</b>			<b>125 405.96</b>	<b>0.28</b>
7 310	ANZ BANKING GROUP 0.75 16-26 29/06A	EUR	5 868.79	0.01
4 804	ANZ BANKING GROUP 2.57 20-35 25/11S	USD	3 117.63	0.01
7 310	ANZ BANKING GROUP LTD 0.669 21-31 05/05A	EUR	5 790.74	0.01
12 010	AUST AND NZ BANKI 4.4000 16-26 19/05S	USD	9 271.35	0.02
7 206	COMMONWEALTH BANK 3.6100 19-34 12/09S	USD	5 136.39	0.01
12 010	COMMONWEALTH BANK 3.784 22-32 14/03S	USD	8 382.85	0.02
17 056	CWTH BANK AUSTRALIA 1.125 18-28 18/01A	EUR	13 563.71	0.03
7 206	CWTH BANK AUSTRALIA 4.5 15-25 09/12S	USD	5 608.70	0.01
7 310	MACQUARIE GROUP 4.7471 23-30 23/01A	EUR	6 608.65	0.01
9 746	MACQUARIE GROUP LTD 0.35 20-28 03/12A	EUR	7 443.43	0.02
9 746	MACQUARIE GROUP LTD 0.95 21-31 21/05A	EUR	7 081.14	0.02
19 216	MACQUARIE GROUP LTD 1.34 21-27 12/01S	USD	14 114.28	0.03
12 010	MACQUARIE GROUP LTD 1.935 21-28 14/04S	USD	8 545.09	0.02
7 310	NATL AUSTRALIA BANK 1.125 19-31 20/05A	EUR	5 566.42	0.01
4 873	NATL AUSTRALIA BANK 1.25 16-26 18/05A	EUR	4 014.35	0.01
4 873	NATL AUSTRALIA BANK 1.375 18-28 30/08A	EUR	3 842.56	0.01
12 010	NATL AUSTRALIA BANK 6.429 23-33 12/01S	USD	10 000.79	0.02
1 949	WOOLWORTHS GROUP 0.375 21-28 15/11A	EUR	1 449.09	0.00
<b>Austria/Autriche</b>			<b>45 838.89</b>	<b>0.10</b>
3 898	A1 TOWER HOLDING GMBH 5.25 23-28 13/07A	EUR	3 513.13	0.01
6 335	CA-IMMOBILIEN-ANLAGE 0.875 20-27 05/02A	EUR	4 857.14	0.01
5 360	CA-IMMOBILIEN-ANLAGE 1 20-25 27/10A	EUR	4 250.53	0.01
2 437	RAIFFEISENBK AUSTRIA 1.375 21-33 17/06A	EUR	1 736.83	0.00
9 608	SUZANO AUSTRIA GMBH 3.75 20-31 14/09S	USD	6 725.03	0.01
9 608	SUZANO AUSTRIA GMBH 5 19-30 15/01S	USD	7 300.76	0.02
14 412	SUZANO AUSTRIA GMBH 6 19-29 15/01S	USD	11 476.72	0.03
7 310	TELEKOM FINANZMGT 1.50 16-26 07/12A	EUR	5 978.75	0.01
<b>Belgium/Belgique</b>			<b>14 253.58</b>	<b>0.03</b>
5 848	AEDIFICA SA 0.75 21-31 09/09A	EUR	3 915.35	0.01

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>GBP</b>				
2 437	COFINIMMO SA 0.875 20-30 02/12A	EUR	1 681.44	0.00
2 924	COFINIMMO SA 1 22-28 24/01A 22-28 24/01A	EUR	2 260.70	0.01
1 949	ELIA GROUP SA 1.5 18-28 08/09A	EUR	1 545.93	0.00
5 848	KBC GROUPE SA 0.6250 19-25 10/04A	EUR	4 850.16	0.01
<b>Bermuda/Bermudes</b>			<b>7 913.49</b>	<b>0.02</b>
12 010	ENSTAR GROUP 3.1 21-31 01/09S	USD	7 913.49	0.02
<b>Brazil/Brésil</b>			<b>463 990.91</b>	<b>1.03</b>
3 000	BRAZIL 10 18-29 01/01S	BRL	463 990.91	1.03
<b>Canada</b>			<b>246 499.89</b>	<b>0.55</b>
12 670	BANK OF MONTREAL 2.75 22-27 15/06A	EUR	10 653.90	0.02
12 183	BANK OF NOVA SCOTIA 0.125 19-26 04/09A	EUR	9 636.49	0.02
19 492	BANK OF NOVA SCOTIA 0.25 21-28 01/11A	EUR	14 591.32	0.03
19 216	BANK OF NOVA SCOTIA 1.3 21-26 15/09S	USD	13 898.73	0.03
12 010	BANK OF NOVA SCOTIA 2.1521-31 01/08S	USD	7 810.86	0.02
9 608	BANK OF NOVA SCOTIA 3.45 22-25 11/04S	USD	7 459.75	0.02
9 608	BROOKFIELD FINANCE 2.724 21-31 15/04S	USD	6 474.76	0.01
9 608	BROOKFIELD FINANCE 3.9 18-28 25/01S	USD	7 327.29	0.02
9 608	BROOKFIELD FINANCE 4.35 20-30 15/04S	USD	7 278.39	0.02
12 010	CGI 1.45 22-26 14/09S	USD	8 658.71	0.02
7 206	CGI INC 2.3 21-31 14/09S	USD	4 595.53	0.01
7 206	CI FINANCIAL INCOME 3.2 20-30 17/12S	USD	4 673.51	0.01
4 873	NATL BANK OF CANADA 3.75 23-28 25/01A	EUR	4 219.50	0.01
7 206	OPEN TEXT CORP 6.9000 22-27 01/12S	USD	5 901.79	0.01
13 645	ROYAL BANK OF CANADA 2.125 22-29 26/04A	EUR	10 967.45	0.02
4 873	ROYAL BANK OF CANADA 4.125 23-28 05/07A	EUR	4 277.95	0.01
32 427	ROYAL BANK OF CANADA 4.65 16-26 27/01S	USD	25 387.65	0.06
19 216	TELUS CORP 3.7 17-27 15/09S	USD	14 558.84	0.03
17 056	TORONTO DOMINION BANK 0.5 22-27 18/01A	EUR	13 505.10	0.03
9 746	TORONTO DOMINION BANK 3.631 22-29 13/12A	EUR	8 436.00	0.02
12 010	TORONTO DOMINION BANK 5.156 23-28 10/01S	USD	9 574.82	0.02
12 010	TORONTO DOMINION BK 0.75 20-25 11/09S	USD	8 934.03	0.02
12 010	TORONTO DOMINION BK 1.25 21-26 10/09S	USD	8 679.86	0.02
10 721	TORONTO DOMINION BK 1.952 22-30 08/04A	EUR	8 481.26	0.02
4 873	TORONTO DOMINION BK 2.551 22-27 03/08A	EUR	4 061.39	0.01
9 608	TORONTO DOMINION BK 2 21-31 10/09S	USD	6 227.23	0.01
12 183	TORONTO DOMINION BK 3.129 22-32 03/08A	EUR	10 227.78	0.02
<b>Cayman Islands/Îles Caïmans</b>			<b>12 130.44</b>	<b>0.03</b>
16 814	JD.COM INC 3.3750 20-30 14/01S	USD	12 130.44	0.03
<b>China/Chine</b>			<b>17 477.13</b>	<b>0.04</b>
12 010	BAIDU INC 1.6250 21-27 23/02S	USD	8 616.92	0.02
12 010	BAIDU INC 1.72 20-26 09/10S	USD	8 860.21	0.02
<b>Denmark/Danemark</b>			<b>20 898.09</b>	<b>0.05</b>
3 898	CARLSBERG BREWERIES 0.375 20-27 30/06A	EUR	3 035.35	0.01
2 437	CARLSBERG BREWERIES 0.625 20-30 09/03A	EUR	1 789.48	0.00
7 310	H.LUNDBECK AS 0.875 20-27 14/10A	EUR	5 642.35	0.01
2 437	ISS GLOBAL AS 1.5 17-27 31/08A	EUR	1 947.02	0.00
4 873	JYSKE BANK AS 5.50 22-27 16/11A	EUR	4 337.81	0.01
2 924	NOVO NORDISK FINANCE 0.125 21-28 04/06A	EUR	2 230.05	0.00
2 437	NOVO NORDISK FINANCE 1.3750 22-30 31/03A	EUR	1 916.03	0.00
<b>Finland/Finlande</b>			<b>91 768.90</b>	<b>0.20</b>
2 924	BALDER FINLAND OYJ 1.0 22-27 18/01A	EUR	2 233.59	0.00
1 949	BALDER FINLAND OYJ 1 21-29 20/01A	EUR	1 360.59	0.00
7 310	CASTELLUM HELSINKI 0.875 21-29 17/09A	EUR	5 070.39	0.01

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>GBP</b>	
4 873	ELISA CORPORATION 4 23-29 27/01A	EUR	4 253.26	0.01
4 873	INDUSTRIAL POWER CORP 1.375 21-28 23/06A	EUR	3 791.87	0.01
9 746	METSO OUTOTEC OYJ 0.875 20-28 26/11A	EUR	7 535.09	0.02
26 422	NOKIA CORP 4.375 17-27 12/06S	USD	20 186.56	0.04
7 310	NOKIA OYJ 3.125 20-28 15/05A	EUR	6 125.92	0.01
5 848	NOKIA OYJ 4.375 23-31 21/08A	EUR	5 104.74	0.01
3 898	NORDEA BANK ABP 0.50 21-28 02/11A	EUR	2 929.73	0.01
2 437	NORDEA BANK ABP 0.5 20-27 14/05A	EUR	1 923.04	0.00
12 010	NORDEA BANK ABP 1.5000 21-26 30/09S	USD	8 680.00	0.02
11 695	STORA ENSO OYJ 0.625 20-30 02/12A	EUR	8 169.60	0.02
2 437	STORA ENSO OYJ 2.50 17-27 07/06A	EUR	2 019.83	0.00
7 310	STORA ENSO OYJ 2.5 18-28 21/03A	EUR	5 978.90	0.01
7 310	STORA ENSO OYJ 4.25 23-29 01/09A	EUR	6 405.79	0.01
	<b>France</b>		<b>219 377.88</b>	<b>0.49</b>
1 949	ALSTOM SA 0.125 21-27 27/07A	EUR	1 485.58	0.00
1 462	ALSTOM SA 0.25 19-26 14/10A	EUR	1 150.05	0.00
3 411	ALSTOM SA 0.5 21-30 27/07A	EUR	2 363.38	0.01
3 898	ALSTOM SA 0 21-29 11/01A	EUR	2 745.95	0.01
7 206	AXA SA 8.60 00-30 15/12S	USD	6 729.48	0.01
2 437	CAPGEMINI SE 1.625 20-26 15/04A	EUR	2 011.30	0.00
7 310	CAPGEMINI SE 2.0 20-29 15/04A	EUR	5 903.10	0.01
2 437	CAPGEMINI SE 2.375 20-32 15/04A	EUR	1 947.88	0.00
3 898	CARREFOUR 4.375 23-31 14/11A	EUR	3 507.33	0.01
1 949	CIE DE SAINT-GOBAIN 1.875 18-28 21/09A	EUR	1 573.88	0.00
7 310	CIE DE SAINT-GOBAIN 1.875 19-31 15/03A	EUR	5 660.45	0.01
3 411	CIE DE SAINT-GOBAIN 2.625 22-32 10/08A	EUR	2 758.26	0.01
5 360	COFACE SA 6 22-32 22/09A0 22-32 22/09A	EUR	5 030.67	0.01
4 873	COVIVIO SA 1.125 19-31 17/09A	EUR	3 465.82	0.01
2 437	COVIVIO SA 1.625 20-30 23/06A	EUR	1 842.39	0.00
4 873	COVIVIO SA 1.875 16-26 20/05A	EUR	4 009.09	0.01
4 873	CREDIT AGRICOLE SA 2.625 15-27 17/03A	EUR	4 041.26	0.01
9 608	CREDIT AGRICOLE SA 3.25 20-30 14/01S	USD	6 754.77	0.02
12 010	DANONE SA 2.947 16-26 02/11S	USD	9 028.30	0.02
2 924	GECINA 0.875 22-33 25/01A	EUR	2 024.47	0.00
2 437	GECINA 1.00 16-29 30/01A	EUR	1 863.34	0.00
2 437	GECINA 1.375 17-28 26/01A	EUR	1 938.64	0.00
1 949	GECINA 1.625 18-30 14/03A	EUR	1 511.72	0.00
5 360	ICADE SA 0.625 21-31 18/01A	EUR	3 639.71	0.01
4 873	ICADE SA 1.75 16-26 10/06A	EUR	3 988.16	0.01
1 462	IMERYS 1 21-31 14/05A	EUR	1 015.07	0.00
4 873	JCDECAUX SA 2.625 20-28 24/04A	EUR	4 037.74	0.01
7 310	KERING 1.25 16-26 10/05A	EUR	5 984.16	0.01
4 873	KERING SA 3.375 23-33 27/02A	EUR	4 153.69	0.01
4 873	KLEPIERRE SA 0.625 19-30 01/07A	EUR	3 495.97	0.01
9 746	LVMH 0.75 20-25 07/04A	EUR	8 115.81	0.02
4 873	MERCIALYS 1.8 18-26 27/02A	EUR	3 990.75	0.01
7 797	MERCIALYS 2.5 22-29 28/02A	EUR	6 267.65	0.01
1 949	PERNOD RICARD SA 0.50 19-27 24/10A	EUR	1 522.69	0.00
2 437	PERNOD RICARD SA 0.875 19-31 24/10A	EUR	1 759.33	0.00
4 873	PERNOD RICARD SA 1.125 20-25 06/04A	EUR	4 063.24	0.01
1 949	PERNOD RICARD SA 1.75 20-30 06/04A	EUR	1 535.72	0.00
4 873	RCI BANQUE SA 1.625 18-26 24/05A	EUR	3 979.67	0.01
7 310	RCI BANQUE SA 4.625 23-26 02/10A	EUR	6 358.49	0.01
4 873	RCI BANQUE SA 4.875 23-28 14/06A	EUR	4 330.07	0.01
9 746	SOCIETE GENERALE SA 0.125 20-26 24/02A	EUR	7 844.39	0.02
2 437	SOCIETE GENERALE SA 1.125 21-31 30/06A	EUR	1 940.34	0.00

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>GBP</b>				
12 010	SOCIETE GENERALE SA 2.889 21-32 09/06S	USD	7 814.51	0.02
9 608	SOCIETE GENERALE SA 4.25 15-25 14/04S	USD	7 468.49	0.02
12 183	SODEXO SA 1 20-29 27/04A	EUR	9 491.82	0.02
2 437	TELEPERFORMANCE SE 3.75 22-29 24/06A	EUR	2 034.71	0.00
3 411	UNIBAIL-RODAMCO 1.375 20-31 04/12A	EUR	2 455.61	0.01
2 437	UNIBAIL-RODAMCO 1.5 17-28 22/02A	EUR	1 946.98	0.00
14 412	VINCI SA 3.7500 19-29 10/04S	USD	10 934.59	0.02
2 924	VIVENDI SA 1.875 16-26 26/05A	EUR	2 468.15	0.01
1 462	WENDEL SE 1 21-31 01/06A	EUR	1 055.91	0.00
7 310	WENDEL SE 2.5 15-27 09/02A	EUR	6 101.67	0.01
4 873	WORLDLINE SA 0.875 20-27 30/06A	EUR	3 758.63	0.01
2 924	WPP FINANCE SA 2.25 14-26 22/09A6 22/09A	EUR	2 436.08	0.01
4 873	WPP FINANCE SA 2.375 20-27 19/05A	EUR	4 040.97	0.01
<b>Germany/Allemagne</b>			<b>87 759.31</b>	<b>0.20</b>
7 310	ADIDAS AG 0.0000 20-28 05/10U	EUR	5 479.31	0.01
4 873	ALSTRIA OFFICE REIT 0.50 19-25 26/09A	EUR	3 774.96	0.01
3 898	ALSTRIA OFFICE REIT 1.50 17-27 15/11A	EUR	2 626.28	0.01
4 873	ALSTRIA OFFICE REIT 1.5 20-26 23/06A	EUR	3 596.06	0.01
975	AMPHENOL TECHNOLOGIES 2 18-28 08/10A	EUR	798.24	0.00
4 873	COMMERZBANK AG 0.1 21-25 11/09A	EUR	3 966.41	0.01
3 898	COMMERZBANK AG 1.00 19-26 25/02A	EUR	3 185.65	0.01
2 437	DEUTSCHE POST AG 1 20-32 20/05A	EUR	1 817.94	0.00
4 873	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.50 19-27 05/07A	EUR	3 855.64	0.01
2 437	DEUTSCHE WOHNEN SE 1.5 20-30 30/04A	EUR	1 822.15	0.00
5 360	E.ON SE 0.35 19-30 28/02A	EUR	3 891.58	0.01
7 310	EON SE 0.625 19-31 07/11A	EUR	5 120.41	0.01
1 949	EUROGRID GMBH 1.50 16-28 18/04A	EUR	1 543.30	0.00
2 437	FRESENIUS MEDICAL CA 1.5 20-30 29/05A	EUR	1 830.08	0.00
2 437	FRES ME 3.875 22-27 20/09A	EUR	2 108.50	0.00
1 949	HANNOVER RUECK SE 1.375 21-42 22/03A	EUR	1 366.41	0.00
2 437	LEG IMMOBILIEN 0.8750 19-27 28/11A	EUR	1 895.72	0.00
4 873	LEG IMMOBILIEN SE 0.875 21-33 30/03A	EUR	3 186.65	0.01
4 873	MERCEDES-BENZ GROUP 2.375 20-30 22/05A	EUR	4 004.81	0.01
3 898	MERCK FINANCIAL SERVI 1.875 22-26 15/06A	EUR	3 241.25	0.01
975	MERCK FIN SERVICES 0.5 20-28 16/07A	EUR	748.62	0.00
7 310	O2 TELEFONICA DE FIN 1.75 18-25 05/07A	EUR	6 092.18	0.01
6 335	SANTANDER CONS BK 4.375 23-27 13/09A	EUR	5 519.85	0.01
4 873	SANTANDER CONS BK 4.5 23-26 30/06A	EUR	4 215.43	0.01
2 437	SAP SE 0.375 20-29 18/05A	EUR	1 835.80	0.00
1 949	SAP SE 1.25 18-28 10/03A	EUR	1 564.78	0.00
3 898	VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A	EUR	3 001.27	0.01
3 411	VONOVIA SE 0.625 21-31 24/03A	EUR	2 327.17	0.01
4 386	WPP FIN DEUTSCHLAND 1.625 15-30 23/03A	EUR	3 342.86	0.01
<b>Guernsey/Guernesey</b>			<b>8 140.37</b>	<b>0.02</b>
12 010	AMDOCS LTD 2.358 20-30 15/06S	USD	8 140.37	0.02
<b>Hong Kong/Hong-Kong</b>			<b>12 529.15</b>	<b>0.03</b>
16 814	AIA GROUP LTD 3.60 19-29 09/04S	USD	12 529.15	0.03
<b>Ireland/Irlande</b>			<b>1 356 649.22</b>	<b>3.02</b>
7 310	ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A	EUR	5 701.07	0.01
4 873	AIB GROUP PLC 2.25 18-25 03/07A	EUR	4 102.38	0.01
18 705	AMUNDI PHYSICAL METALS PLC - GOLD	USD	1 305 926.21	2.91
7 310	ATLAS COPCO FINANCE 0.75 22-32 08/02A	EUR	5 237.24	0.01
5 848	DELL BANK INTL DAC 0.5 21-26 27/10A	EUR	4 639.42	0.01
2 437	DELL BANK INTL DAC 4.5 22-27 18/10A	EUR	2 147.30	0.00

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>GBP</b>				
3 898	EXPERIAN EUROPE DAC 1.56 22-31 16/05A	EUR	2 968.08	0.01
12 183	HAMMERSON IRL FIN 1.75 21-27 03/06A	EUR	9 618.73	0.02
3 898	KERRY GROUP FINANCIAL 0.875 21-31 01/12A	EUR	2 797.15	0.01
1 949	KERRY GROUP FIN SERV 0.625 19-29 20/09A	EUR	1 449.94	0.00
7 310	SMURFIT KAPPA ACQ 2.875 18-26 15/01S	EUR	6 153.48	0.01
4 873	SMURFIT KAPPA TSY 0.5000 21-29 22/09A	EUR	3 571.53	0.01
2 924	SMURFIT KAPPA TSY 1.5 19-27 15/09S	EUR	2 336.69	0.01
<b>Italy/Italie</b>			<b>63 146.28</b>	<b>0.14</b>
3 898	ANIMA HOLDING SPA 1.5 21-28 22/04A	EUR	3 045.63	0.01
1 462	ASSICURAZ GENERALI 2.124 19-30 01/10A	EUR	1 117.91	0.00
2 924	ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	EUR	2 226.43	0.00
2 437	ASSICURAZ GENERALI 4.125 14-26 04/05A	EUR	2 105.64	0.00
3 898	ASSICURAZIONI GENER 3.875 19-29 29/01A	EUR	3 361.05	0.01
14 412	ENI SPA 4.25 19-29 09/05S	USD	11 057.40	0.02
4 873	ENI SPA 4.25 23-33 19/05A	EUR	4 354.77	0.01
24 020	ENI SPA 4.750 18-28 12/09S	USD	18 887.91	0.04
2 437	INTESA SANPAOLO 5.625 23-33 08/03A	EUR	2 312.50	0.01
3 898	MEDIOBANCA 1.1250 19-25 15/07A	EUR	3 225.48	0.01
4 873	MEDIOBANCA 1.125 20-25 23/04A	EUR	4 053.33	0.01
2 276	TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	1 679.04	0.00
2 924	TERNA SPA 0.75 20-32 24/07A	EUR	2 028.59	0.00
2 437	TERNA SPA 1.375 17-27 26/07A	EUR	1 953.84	0.00
2 437	UNICREDIT SPA 0.85 21-31 19/01A	EUR	1 736.76	0.00
<b>Japan/Japon</b>			<b>65 443.73</b>	<b>0.15</b>
2 924	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.336 21-27 19/04A	EUR	2 274.70	0.01
1 949	MITSUBISHI UFJ FIN 0.848 19-29 19/07A	EUR	1 490.22	0.00
4 804	MITSUI FUDOSAN CO L 2.572 22-32 21/01S	USD	3 172.68	0.01
4 804	MITSUI FUDOSAN CO LTD 3.65 17-27 20/07S	USD	3 635.89	0.01
12 010	NOMURA HOLDINGS INC 2.172 21-28 14/07S	USD	8 362.98	0.02
7 206	NOMURA HOLDINGS INC 2.7100 22-29 22/01S	USD	5 064.80	0.01
1 949	NTT FINANCE CORP 0.342 21-30 03/03A	EUR	1 407.84	0.00
12 010	ORIX 5.0 22-27 13/09S	USD	9 489.73	0.02
9 608	ORIX CORP 2.25 21-31 09/03S	USD	6 415.40	0.01
4 873	ORIX CORP 4.477 23-28 01/06A	EUR	4 322.11	0.01
4 873	SUMITOMO MITSUI FIN 0.632 19-29 23/10A	EUR	3 590.32	0.01
1 462	TAKEDA PHARMA 0.75 20-27 09/07A	EUR	1 148.79	0.00
9 746	TAKEDA PHARMA 1 20-29 09/07A	EUR	7 403.68	0.02
9 608	TAKEDA PHARMA 2.05 20-30 31/03S0 09/07S	USD	6 445.29	0.01
1 462	TAKEDA PHARMA 3 18-30 21/11A	EUR	1 219.30	0.00
<b>Jersey</b>			<b>1 539.22</b>	<b>0.00</b>
1 949	APTIV PLC 1.60 16-28 15/09A	EUR	1 539.22	0.00
<b>Liechtenstein</b>			<b>1 679.25</b>	<b>0.00</b>
2 437	SWISS LIFE FINANCE 0.5 21-31 15/09A	EUR	1 679.25	0.00
<b>Luxembourg</b>			<b>43 368.54</b>	<b>0.10</b>
4 873	CNH IND FIN EUROPE 1.625 19-29 03/07A	EUR	3 804.16	0.01
2 437	DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	EUR	1 878.14	0.00
2 437	DH EUROPE FINANCE II 0.75 19-31 18/09A	EUR	1 751.38	0.00
4 386	EUROFINS SCIENTIFIC 0.875 21-31 19/05A	EUR	3 063.99	0.01
1 949	EUROFINS SCIENTIFIC 3.75 20-26 17/07A	EUR	1 669.43	0.00
1 949	EUROFINS SCIENTIFIC 4 22-29 06/07A06/07A	EUR	1 683.19	0.00
4 873	GRAND CITY PROPERTIES 0.125 21-28 11/01A	EUR	3 535.02	0.01
4 873	GRAND CITY PROPERTIES 1.50 18-27 22/02A	EUR	3 840.97	0.01
3 898	NESTLE FINANCE INTL 1.125 20-26 01/04A	EUR	3 203.91	0.01
4 873	NESTLE FINANCE INTL 1.5 20-30 01/04A	EUR	3 841.60	0.01

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>GBP</b>				
3 411	NOVARTIS FINANCE SA 1.375 18-30 14/08A	EUR	2 647.88	0.01
4 873	RICHEMONT INTL HLDG 1 18-26 26/03A	EUR	3 981.35	0.01
3 411	SEGRO CAPITAL SARL 0.5 21-31 22/09A2/09A	EUR	2 310.85	0.01
2 437	SEGRO CAPITAL SARL 1.25 22-26 23/03A/03A	EUR	1 986.00	0.00
4 873	TRATON FINANCE LUX 4 23-25 16/09A	EUR	4 170.67	0.01
	<b>Macau/Macao</b>		<b>8 261.50</b>	<b>0.02</b>
12 010	SANDS CHINA LTD 3.35 22-29 08/03S	USD	8 261.50	0.02
	<b>Mauritius/Maurice</b>		<b>9 791.89</b>	<b>0.02</b>
14 412	UPL CORP LTD 4.50 18-28 08/03S	USD	9 791.89	0.02
	<b>Mexico/Mexique</b>		<b>18 777.38</b>	<b>0.04</b>
2 437	AMERICA MOVIL 0.75 19-27 26/06A	EUR	1 921.83	0.00
12 010	AMERICA MOVIL 2.875 20-30 07/05S	USD	8 414.18	0.02
12 010	CEMEX SAB DE CV 3.875 21-31 12/01S	USD	8 441.37	0.02
	<b>Netherlands/Pays-Bas</b>		<b>263 338.52</b>	<b>0.59</b>
5 848	ABERTIS INFRA FIN 2.625 21-XX 26/04A	EUR	4 658.71	0.01
4 873	ABN AMRO BANK 1.25 22-34 20/01A	EUR	3 401.63	0.01
4 873	ABN AMRO BANK NV 1 15-25 16/04A	EUR	4 066.57	0.01
4 804	ABN AMRO BANK NV 4.75 15-25 28/07S	USD	3 750.29	0.01
12 010	ABN AMRO BANK NV 6.339 27 18/09S	USD	9 674.17	0.02
2 924	ADECCO INTL FIN SERV 0.125 21-28 21/09A	EUR	2 196.48	0.00
7 310	ALLIANZ FINANCE II BV 0.5 20-31 14/01A	EUR	5 318.20	0.01
9 746	ARCADIS NV 4.875 23-28 28/02A	EUR	8 645.46	0.02
1 462	ASML HOLDING NV 1.625 16-27 28/05A	EUR	1 196.10	0.00
4 873	COMPASS GRP FIN NL 1.5 18-28 05/09A	EUR	3 907.72	0.01
5 848	CTP NV 0.625 21-26 27/09A	EUR	4 613.12	0.01
9 608	DEUTSCHE TEL INTL FIN 4.375 18-28 21/06S	USD	7 429.25	0.02
3 898	DIGITAL DUTCH FINCO 1.25 20-31 26/06A	EUR	2 772.55	0.01
18 518	EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	EUR	14 715.23	0.03
12 010	EDP FINANCE 1.71 20-28 24/01S	USD	8 393.31	0.02
9 608	ENEL FINANCE INTL 2.25 21-31 12/07S	USD	6 173.12	0.01
9 608	ENEL FINANCE INTL 3.5 17-28 06/04S	USD	7 171.26	0.02
4 873	ENEL FINANCE INTL 3.875 22-29 09/03A	EUR	4 261.16	0.01
12 010	ENEL FIN INTL 7.5000 22-32 14/10S	USD	10 741.93	0.02
2 437	EON INTL FINAN BV 1.50 18-29 31/07A	EUR	1 908.27	0.00
2 924	EURONEXT NV 0.125 21-26 17/05A	EUR	2 328.47	0.01
2 437	EXOR NV 0.875 21-31 19/01A	EUR	1 762.66	0.00
3 411	GIVAUDAN FINANCE 1.625 20-32 22/04A	EUR	2 582.95	0.01
4 873	GIVAUDAN FINANCE EUR 1 20-27 22/04A	EUR	3 916.07	0.01
14 412	HEINEKEN NV 3.50 17-28 29/01S	USD	10 923.80	0.02
6 822	HM FINANCE BV 0.25 21-29 25/08A	EUR	4 873.91	0.01
12 010	ING GROUP NV 1.40 20-26 01/07S	USD	9 033.24	0.02
4 873	ING GROUP NV 2.5 18-30 15/11A	EUR	3 952.86	0.01
2 924	INNOGY FINANCE BV 1.00 17-25 13/04A	EUR	2 433.03	0.01
4 873	ISS FINANCE BV 1.25 20-25 07/07A07A	EUR	4 032.26	0.01
4 873	KPN NV 0.625 16-25 09/04A	EUR	4 041.14	0.01
1 462	KPN NV 1.125 16-28 11/09A	EUR	1 141.82	0.00
12 010	KPN NV 8.375 00-30 01/10S	USD	11 139.59	0.02
2 437	MERCEDES BENZ INTL FIN 1.5 16-26 09/03A	EUR	2 018.19	0.00
2 437	MONDELEZ INTL HDLG NL 0.25 21-29 09/09A	EUR	1 783.05	0.00
4 873	NATURGY FINANCE 0.7500 19-29 28/11A	EUR	3 647.45	0.01
1 949	NN BANK NV NETH 0.5000 21-28 21/09A	EUR	1 469.75	0.00
4 873	NN GROUP NV 0.8750 21-31 23/11A	EUR	3 550.32	0.01
2 437	PROSUS NV 2.031 20-32 03/08A	EUR	1 676.39	0.00
7 310	RECKITT BENCKISER TR 0.75 20-30 19/05A	EUR	5 355.66	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 31/03/2024 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>GBP</b>				
1 949	RELX FINANCE BV 0.5 20-28 10/03A	EUR	1 502.71	0.00
2 437	RELX FINANCE BV 0.875 20-32 10/03A	EUR	1 744.10	0.00
7 310	SGS NEDERLAND HLDG 0.125 21-27 21/04A	EUR	5 668.25	0.01
1 949	SIEMENS FIN NV 0.375 20-26 05/06A	EUR	1 567.93	0.00
4 873	SIEMENS FIN NV 0.90 19-28 28/02A	EUR	3 857.95	0.01
12 010	SIEMENS FIN NV 3.4 17-27 16/03S	USD	9 149.57	0.02
2 924	SIKA CAPITAL BV 1.5000 19-31 29/04A	EUR	2 224.22	0.00
7 310	STELLANTIS 0.75 21-29 18/01A	EUR	5 544.96	0.01
9 746	STELLANTIS NV 2.75 22-32 01/04A	EUR	7 888.63	0.02
7 310	STELLANTIS NV 4.375 23-30 14/03A	EUR	6 564.90	0.01
12 010	TELEFONICA EUROPE BV 8.25 00-30 15/09S	USD	10 876.59	0.02
1 949	THERMO FISHER SCIENT 0.80 21-30 18/10A	EUR	1 438.43	0.00
2 437	TOYOTA MOTOR FIN NL 0 21-25 27/10U	EUR	1 977.65	0.00
3 898	VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3.25 18-30 18/11A	EUR	3 257.98	0.01
3 898	WOLTERS KLUWER NV 3.75 23-31 03/04A	EUR	3 417.51	0.01
<b>New Zealand/Nouvelle-Zélande</b>			<b>38 414.48</b>	<b>0.09</b>
9 608	ANZ NEW ZEALAND 2.5500 20-30 13/02S	USD	6 633.42	0.01
12 010	ASB BANK 1.625 21-26 22/10S	USD	8 686.75	0.02
3 898	ASB BANK 4.5 23-27 16/03A	EUR	3 429.62	0.01
9 746	ASB FINANCE LTD 0.25 21-28 08/09A	EUR	7 252.12	0.02
7 310	ASB FINANCE LTD 0.50 19-29 24/09A	EUR	5 391.10	0.01
9 608	BANK OF NEW ZEALAND 1.00 21-26 03/03S	USD	7 021.47	0.02
<b>Norway/Norvège</b>			<b>104 129.76</b>	<b>0.23</b>
7 310	DNB BANK ASA 4.625 22-33 28/02A	EUR	6 352.75	0.01
24 365	NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	EUR	20 287.35	0.05
21 929	NORSK HYDRO ASA 2 19-29 11/04A	EUR	17 349.34	0.04
4 873	SANTANDER CONSUMER BANK 0.5 22-25 11/08A	EUR	3 988.13	0.01
9 746	SPAREBANK 1 SR-BANK 4.875 23-28 24/08A	EUR	8 751.45	0.02
9 746	SR BANK SPAREBANKEN 3.75 23-27 23/11A	EUR	8 436.82	0.02
9 746	VAR ENERGI A 5.5 23-29 04/05A	EUR	8 844.45	0.02
12 010	VAR ENERGI ASA 5.0000 22-27 18/05S	USD	9 314.09	0.02
12 010	VAR ENERGI ASA 7.5 22-28 15/01S	USD	10 090.21	0.02
12 010	VAR ENERGI ASA 8 22-32 15/11S	USD	10 715.17	0.02
<b>Singapore/Singapour</b>			<b>23 044.60</b>	<b>0.05</b>
19 216	DBS GROUP HOLDINGS 1.194 21-27 15/03S	USD	13 676.18	0.03
12 010	PFIZER INVESTMENT EN 4.45 23-28 19/05S	USD	9 368.42	0.02
<b>Spain/Espagne</b>			<b>82 494.40</b>	<b>0.18</b>
2 437	AMADEUS IT GROUP SA 1.875 20-28 24/09A	EUR	1 966.56	0.00
9 746	BANCO DE SABADELL SA 0.875 19-25 22/07A	EUR	8 047.20	0.02
2 924	BANCO SANTANDER SA 1.125 20-27 23/06A	EUR	2 331.98	0.01
2 437	BANCO SANTANDER SA 1.375 20-26 05/05A	EUR	2 004.64	0.00
4 873	BANCO SANTANDER SA 4.875 23-31 18/10A	EUR	4 440.12	0.01
14 412	BANCO SANTANDER SA 5.179 15-25 19/11S	USD	11 294.70	0.03
5 848	CELLNEX FINANCE CO 1.5 21-28 08/06A	EUR	4 598.92	0.01
2 437	IBERDROLA FINANZAS 1.621 17-29 29/11A	EUR	1 940.90	0.00
5 848	IBERDROLA FINANZAS 3.375 22-32 22/11A	EUR	5 003.80	0.01
3 898	INMOBILIARIA COLONIAL 0.75 21-29 22/06A	EUR	2 891.47	0.01
3 898	INMOBILIARIA COLONIAL 2 18-26 17/04A	EUR	3 223.41	0.01
2 924	MAPFRE 1.625 16-26 19/05A	EUR	2 418.43	0.01
2 437	MAPFRE 2.875 22-30 13/04A	EUR	1 946.23	0.00
4 873	PROSEGUR COMPANIA 2.50 22-29 06/04A	EUR	3 991.69	0.01
1 949	RED ELECTRICA FIN 0.375 20-28 24/07A	EUR	1 496.22	0.00
1 949	RED ELECTRICA FIN 0.5 21-33 24/05A	EUR	1 344.39	0.00
2 437	RED ELECTRICA FIN 1.25 18-27 13/03A	EUR	1 974.89	0.00

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



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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>GBP</b>	
4 873	SANTANDER CONS FIN 0 21-26 23/02A	EUR	3 896.30	0.01
3 898	SANTANDER CONSUMER FINA 0.5 22-27 14/01A	EUR	3 069.66	0.01
4 873	TELEFONICA EMISIONES 1.788 19-29 12/03A	EUR	3 893.90	0.01
1 949	TELEFONICA EMISIONES 1.807 20-32 21/05A	EUR	1 468.46	0.00
12 010	TELEFONICA EMISIONES 4.103 17-27 08/03S	USD	9 250.53	0.02
	<b>Sweden/Suède</b>		<b>41 097.50</b>	<b>0.09</b>
4 873	ATLAS COPCO AB 0.625 16-26 30/08A	EUR	3 916.03	0.01
3 898	CASTELLUM AB 0.75 19-26 04/09A	EUR	3 074.61	0.01
4 873	INVESTOR AB 1.5000 18-30 12/09A	EUR	3 751.88	0.01
2 437	SAMHALLSBYGGNAD 1.1250 19-26 04/09A	EUR	1 606.22	0.00
2 437	SECURITAS AB 0.25 21-28 22/02A	EUR	1 850.57	0.00
2 437	SVENSKA HANDELSBANKE 1.375 22-2923/02A	EUR	1 901.42	0.00
2 437	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.01 20-27 02/12A	EUR	1 849.99	0.00
2 437	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.5 20-30 18/02A	EUR	1 769.18	0.00
4 873	SWEDBANK AB 0.2 21-28 12/01A	EUR	3 679.64	0.01
12 010	SWEDBANK AB 3.356 22-25 04/04S	USD	9 324.64	0.02
2 437	TELE2 AB 0.75 21-31 23/03A	EUR	1 780.42	0.00
3 898	TELE2 AB 2.1250 18-28 15/05A	EUR	3 165.57	0.01
4 873	TELIA COMPANY AB 0.125 20-30 27/11A	EUR	3 427.33	0.01
	<b>Switzerland/Suisse</b>		<b>1 909.90</b>	<b>0.00</b>
2 437	RICHEMONT INTL 1.5 18-30 26/03A	EUR	1 909.90	0.00
	<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>		<b>381 227.81</b>	<b>0.85</b>
4 873	3I GROUP 4.875 23-29 14/06A	EUR	4 366.48	0.01
9 608	ANZ NEW ZEALAND 1.2500 21-26 22/06S	USD	6 975.72	0.02
7 310	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.2 21-27 23/09A	EUR	5 604.32	0.01
12 010	ANZ NEW ZEALAND INTL 3.45 17-27 17/07S	USD	9 017.89	0.02
7 310	AON CORP 2.875 14-26 14/05A	EUR	6 124.23	0.01
4 873	ASTRAZENECA PLC 0.375 21-29 03/06A	EUR	3 655.14	0.01
3 898	ASTRAZENECA PLC 1.25 16-28 12/05A	EUR	3 109.33	0.01
12 010	ASTRAZENECA PLC 1.375 20-30 06/08S	USD	7 769.97	0.02
7 206	ASTRAZENECA PLC 3.125 17-27 12/06S	USD	5 433.46	0.01
2 437	ASTRAZENECA PLC 3.75 23-32 03/03A	EUR	2 173.93	0.00
2 924	AVIVA PLC 1.8750 18-27 13/11A	EUR	2 422.41	0.01
7 310	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	6 138.86	0.01
5 360	BARCLAYS PLC 0.577 21-29 09/08A	EUR	3 993.21	0.01
8 284	BRAMBLES FINANCE PLC 1.5 17-27 04/10A	EUR	6 683.91	0.01
2 437	BRITISH TELECOM 1.75 16-26 10/03A	EUR	2 013.70	0.00
7 206	BRITISH TELECOM 5.125 18-28 04/12S	USD	5 745.89	0.01
4 873	COCA-COLA EUROPACIFIC 0.7 19-31 12/09A	EUR	3 451.85	0.01
9 608	COCA-COLA EUROPACIFIC 1.5 21-27 15/01S	USD	6 906.24	0.02
4 873	COCA-COLA EUROPACIFIC 1.75 20-26 27/03A	EUR	4 033.99	0.01
4 804	DIAGEO CAPITAL PLC 2 20-30 29/04S	USD	3 241.01	0.01
12 010	DIAGEO CAPITAL PLC 5.3 22-27 24/10S	USD	9 644.99	0.02
1 949	DIAGEO FINANCE PLC 1 18-25 22/04A	EUR	1 622.68	0.00
3 898	DIAGEO FINANCE PLC 2.375 14-26 20/05A	EUR	3 272.14	0.01
4 873	DIAGEO FINANCE PLC 2.5 20-32 27/03A	EUR	3 970.96	0.01
24 020	DRAX FINCO PLC 6.6250 18-25 01/11S	USD	18 899.13	0.04
19 492	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	15 623.29	0.03
7 310	DS SMITH PLC 08750 1 4.5 23-30 27/07A	EUR	6 537.41	0.01
7 310	DS SMITH PLC 4.375 23-27 27/07A	EUR	6 382.14	0.01
3 898	EXPERIAN FINANCE PLC 1.375 17-26 25/06A	EUR	3 182.26	0.01
16 814	EXPERIAN FINANCE PLC 2.75 19-30 08/03S	USD	11 642.36	0.03
2 437	GSK CAPITAL BV 3.125 22-32 28/11A	EUR	2 074.69	0.00
4 873	HSBC HOLDINGS PLC 2.50 16-27 15/03A	EUR	4 057.62	0.01
12 010	HSBC HOLDINGS PLC 2.804 21-32 24/05S	USD	7 974.95	0.02

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>GBP</b>	
4 873	HSBC HOLDINGS PLC 3.00 15-25 30/06A	EUR	4 116.57	0.01
2 437	INFORMA PLC 1.2500 19-28 22/04A	EUR	1 899.24	0.00
2 924	INFORMA PLC 2.125 20-25 06/10A	EUR	2 439.21	0.01
5 848	INTERCONT HOTELS GRP 2.125 18-27 15/05A	EUR	4 805.74	0.01
4 873	INTERMEDIATE CAPITAL 1.625 20-27 17/02A	EUR	3 889.53	0.01
4 873	INTERMEDIATE CAPITAL 2.5 22-30 28/01A	EUR	3 800.09	0.01
9 746	INTERNATIONAL DISTR 5.25 23-28 14/09A	EUR	8 673.05	0.02
16 814	INVESCO FINANCE PLC 3.75 15-26 15/01S	USD	12 989.74	0.03
9 746	ITV PLC 1.375 19-26 26/09A	EUR	7 886.38	0.02
7 310	LLOYDS BANKING GROUP 1.50 17-27 12/09A	EUR	5 890.32	0.01
7 310	LLOYDS BK CORP MKTS 2.375 20-26 09/04A	EUR	6 118.12	0.01
9 608	LSEGA FINANCING 2.0 21-28 06/04S	USD	6 796.11	0.02
2 437	NATIONAL GRID ELEC 0.823 20-32 07/07A	EUR	1 675.75	0.00
3 898	NATIONAL GRID PLC 0.25 21-28 01/09A	EUR	2 902.68	0.01
2 437	NATIONAL GRID PLC 0.553 20-29 18/09A	EUR	1 780.61	0.00
12 010	NATIONAL GRID PLC 5.602 23-28 12/06S	USD	9 695.80	0.02
7 310	NATWEST GROUP PLC 0.67 21-29 14/09A	EUR	5 495.84	0.01
9 608	NATWEST GROUP PLC 4.8 16-26 05/04S	USD	7 524.74	0.02
19 216	NATWEST GROUP PLC 4.892 18-29 18/05S	USD	14 900.49	0.03
3 898	NATWEST MARKETS PLC 1.375 22-27 02/03A	EUR	3 146.18	0.01
1 462	OMNICOM FINANCE HLDG 0.80 19-27 08/07A	EUR	1 153.64	0.00
3 411	OMNICOM FINANCE HLDG 1.40 19-31 08/07A	EUR	2 562.93	0.01
3 898	PHOENIX GROUP HLDG 4.375 18-29 24/01A	EUR	3 295.80	0.01
9 608	PHOENIX GROUP HLDG 5.375 17-27 06/07S07S	USD	7 492.38	0.02
12 010	RECKITT 144A 3.00 17-27 26/08S	USD	8 889.78	0.02
2 924	RECKITT BENCKISER 3.8750 23-33 14/09A	EUR	2 548.20	0.01
4 873	ROYAL MAIL PLC 1.2500 19-26 08/10A	EUR	3 901.60	0.01
9 608	SANTANDER UK GROUP 1.532 20-26 21/08S	USD	7 167.95	0.02
7 310	SSE PLC 1.375 18-27 04/09A	EUR	5 858.96	0.01
4 873	SSE PLC 1.75 20-30 16/04A	EUR	3 795.67	0.01
7 310	SSE PLC 4.0 23-31 05/09A	EUR	6 465.98	0.01
9 608	STANDARD CHARTERED 8 01-31 30/05S	USD	8 313.31	0.02
1 949	VODAFONE GROUP PLC 1.60 16-31 29/07A	EUR	1 482.60	0.00
9 746	VODAFONE GROUP PLC 2.2 16-26 28/02A	EUR	8 126.66	0.02
	<b>United States of America/États-Unis</b>		<b>1 825 040.81</b>	<b>4.06</b>
4 873	A AND T INC 0.25 19-26 04/03A	EUR	3 928.57	0.01
12 010	ABBOTT LABORATORIES 3.75 16-26 30/03S	USD	9 293.03	0.02
2 437	ABBVIE INC 0.75 19-27 18/11A	EUR	1 919.42	0.00
2 437	ABBVIE INC 1.25 19-31 18/11A	EUR	1 810.27	0.00
7 206	ABBVIE INC 3.2 20-29 21/11S	USD	5 260.11	0.01
12 010	AFLAC INC 3.6 20-30 01/04S	USD	8 867.01	0.02
9 608	AIR LEASE CORP 1.875 21-26 15/08S	USD	7 016.98	0.02
9 608	ALEXANDRIA REAL EST 3.95 17-28 15/01S	USD	7 288.35	0.02
12 010	AMAZON COM 3.3 22/27 13/04S	USD	9 148.90	0.02
12 010	AMAZON COM 4.65 22-29 01/12S	USD	9 573.49	0.02
7 206	AMERICAN INTL 3.4 20-30 11/05S	USD	5 224.32	0.01
2 490	AMERICAN INTL GROUP 1.875 17-27 21/06A	EUR	2 019.28	0.00
7 206	AMERICAN RE CORP 7.45 96-26 15/12S	USD	6 050.10	0.01
2 924	AMERICAN TOWER 0.5 20-28 10/09A	EUR	2 231.66	0.00
12 010	AMERICAN TOWER 5.8 23-28 15/11S	USD	9 739.68	0.02
12 010	AMGEN 3.0 22-29 22/02S	USD	8 793.76	0.02
7 206	AMGEN INC 1.65 21-28 09/08S	USD	4 994.32	0.01
5 848	AMGEN INC 2.00 16-26 25/02A	EUR	4 869.29	0.01
4 804	AON CORP/AON GLOBAL 5.3500 23-33 28/02S	USD	3 826.57	0.01
12 010	AON CORP/AON GLOBAL HO 2.85 22-27 28/05S	USD	8 907.32	0.02
4 804	AON CORP 2.8 20-30 15/05S	USD	3 354.51	0.01

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>GBP</b>	
12 010	AON CORP 5 22-32 12/09S	USD	9 430.07	0.02
12 010	APPLE 4.0 23-28 10/05S	USD	9 358.34	0.02
2 437	APPLE INC 0.5 19-31 15/11A	EUR	1 757.20	0.00
2 437	APPLE INC 2.00 15-27 17/09A	EUR	2 019.73	0.00
12 010	APPLIED MATERIALS 3.3 17-27 01/2017S	USD	9 141.35	0.02
12 010	APTARGROUP INC 3.6000 22-32 15/03S	USD	8 397.49	0.02
7 206	APTIV 3.25 22-32 01/03S	USD	4 966.11	0.01
9 608	ARCH CAPITAL FI 4.0110 16-26 15/12S	USD	7 377.88	0.02
12 010	ARES FINANCE CO 3.2500 20-30 15/06S	USD	8 383.48	0.02
9 608	AT&T INC 2.3 20-27 28/05S	USD	7 009.03	0.02
2 402	AT&T INC 2.75 20-31 01/06S	USD	1 638.39	0.00
12 010	AUTODESK INC 2.85 20-30 14/01S	USD	8 499.37	0.02
9 608	AUTODESK INC 3.5 17-27 15/06S	USD	7 283.38	0.02
9 608	AVALONBAY COMMUN 2.3 20-30 01/03S	USD	6 588.74	0.01
9 608	AVALONBAY COMMUN 2.95 16-26 11/05S	USD	7 279.84	0.02
14 412	AVERY DENNISON CORP 2.25 21-32 15/02S	USD	9 335.09	0.02
12 010	AVERY DENNISON CORP 2.65 20-30 11/03S	USD	8 317.35	0.02
9 608	BANK OF AMERICA CORP 1.734 21-27 22/04S	USD	7 015.80	0.02
12 010	BANK OF AMERICA CORP 2.551 22-28 04/02S	USD	8 837.87	0.02
9 608	BEMIS 2.69 21-31 25/05S	USD	6 465.07	0.01
4 873	BERRY GLOBAL INC 1.5000 20-27 15/01S	EUR	3 913.28	0.01
9 608	BERRY GLOBAL INC 4.875 19-26 15/07S	USD	7 459.25	0.02
9 608	BERRY GLOBAL INC 5.5 24-28 15/04S	USD	7 671.72	0.02
7 206	BIOGEN INC 2.25 20-30 30/04S	USD	4 824.61	0.01
12 010	BIOGEN INC 4.05 15-25 15/09S	USD	9 331.54	0.02
2 437	BLACKROCK INC 1.25 15-25 06/05A	EUR	2 034.25	0.00
4 804	BLACKROCK INC 2.1000 21-32 25/02S	USD	3 125.22	0.01
14 412	BLACKROCK INC 4.7500 23-33 25/05S	USD	11 351.12	0.03
7 206	BLOCK FINANCIAL LLC 3.875 20-30 15/08S	USD	5 188.75	0.01
4 873	BMW US CAPITAL LLC 1 15-27 20/04A	EUR	3 902.24	0.01
9 608	BMW US CAPITAL LLC 2.8 16-26 11/04S	USD	7 282.16	0.02
9 608	BMW US CAPITAL LLC 4.15 20-30 09/04S	USD	7 337.98	0.02
12 010	BMW US LLC 3.45 22-27 01/04S	USD	9 126.98	0.02
12 010	BOARDWALK PIPELINES 3.4000 20-31 15/02S	USD	8 441.23	0.02
12 010	BOARDWALK PIPELINES 3.6 22-32 01/09S	USD	8 318.39	0.02
12 010	BOSTON PROPERTIES 2.55 21-32 16/03S	USD	7 531.19	0.02
12 010	BOSTON PROPERTIES 6.75 22-27 01/12S	USD	9 876.73	0.02
9 608	BOSTON PROPERTIES LP 3.65 16-26 01/02S	USD	7 334.86	0.02
2 437	BOSTON SCIENTIF CORP 0.6250 19-27 01/12A	EUR	1 893.27	0.00
7 206	BOSTON SCIENTIFIC 2.65 20-30 01/06S	USD	5 028.71	0.01
9 608	BRISTOL MYERS 5.9 23-33 15/11S	USD	8 131.79	0.02
5 848	BRISTOL MYERS SQUIBB 1.00 15-25 15/05A	EUR	4 865.94	0.01
9 608	BROADCOM INC 4.15 22-32 15/04S	USD	7 061.59	0.02
12 010	CAMPBELL SOUP CO 4.15 18-28 15/03S	USD	9 222.01	0.02
14 412	CARDINAL HEALTH INC 3.41 17-27 15/06S	USD	10 840.97	0.02
19 216	CELANESE US HOLDINGS 6.165 22-27 15/07S	USD	15 502.33	0.03
12 010	CENTENE CORP 2.5000 21-31 01/03S	USD	7 826.44	0.02
12 010	CHARTER COM OPERATING 5.05 19-29 30/03S	USD	9 167.39	0.02
4 804	CHOICE HOTELS INTL 3.7 20-31 15/01S	USD	3 342.71	0.01
3 898	COCA-COLA CO 1.125 15-27 09/09A	EUR	3 151.04	0.01
4 804	COCA-COLA CO 2.25 21-32 05/05S	USD	3 238.22	0.01
7 206	COLGATE PALMOLIVE CO 4.600 23-33 01/03S	USD	5 720.02	0.01
4 804	COLGATE PALMOLIVE CO 4.6 23-28 01/03S	USD	3 844.51	0.01
7 206	COMCAST 4.55 23-29 15/01S	USD	5 662.55	0.01
1 949	COMCAST CORP 0.25 20-27 20/05A	EUR	1 518.66	0.00
5 848	COMCAST CORP 0.7500 20-32 20/02A	EUR	4 137.92	0.01

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>GBP</b>	
12 010	COMCAST CORP 3.3 20-27 01/04S	USD	9 098.71	0.02
4 804	COMCAST CORP 4.2500 18-30 15/10S	USD	3 675.47	0.01
12 010	COSTCO WHOLESAL 1.3750 20-27 20/06S	USD	8 607.13	0.02
7 206	CVS HEALTH CORP 3.625 20-27 31/03S	USD	5 491.16	0.01
9 608	CVS HEALTH CORP 3.875 15-25 20/07S	USD	7 465.23	0.02
7 206	CVS HEALTH CORP 4.30 18-28 25/03S	USD	5 567.69	0.01
4 804	CVS HEALTH CORP 5.2500 23-31 30/01S	USD	3 836.79	0.01
1 462	DANAHER CORP 2.1 20-26 30/03A	EUR	1 216.52	0.00
4 873	DANAHER CORP 2.5 20-30 30/03A	EUR	4 019.68	0.01
7 206	DELL INTERNATIONAL 5.3 21-29 01/10S	USD	5 780.54	0.01
5 164	DELL INTERNATIONAL 6.02 21-26 15/06S	USD	4 143.42	0.01
4 804	DELL INT LLC 5.7500 23-33 01/02S	USD	3 940.73	0.01
3 898	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	3 247.65	0.01
12 010	DIGITAL REALTY 3.6000 19-29 01/07S	USD	8 769.23	0.02
12 010	DIGITAL REALTY TRU 3.70 17-27 15/08S	USD	9 088.86	0.02
16 814	DOMINION ENERGY INC 2.25 21-31 15/08S	USD	10 912.37	0.02
7 206	EBAY INC 2.7 20-30 11/03S	USD	5 059.29	0.01
12 010	ELEVANCE HEALTH 2.55 21-31 15/03S	USD	8 131.20	0.02
12 010	ELEVANCE HEALTH 4.101 18-28 01/03S	USD	9 246.78	0.02
1 949	ELI LILLY & CO 0.625 19-31 01/11A	EUR	1 406.70	0.00
2 437	ELI LILLY & CO 2.125 15-30 03/06A	EUR	1 996.36	0.00
7 206	ENI USA INC 7.3 97-27 15/11S97-27 15/11S	USD	6 076.46	0.01
9 608	ENTERGY CORP 0.9 20-25 26/08S	USD	7 135.21	0.02
7 206	ENTERGY CORP 1.9 21-28 15/06S	USD	5 041.98	0.01
16 814	ENTERGY CORP 2.4 21-31 05/03S	USD	11 065.16	0.02
4 873	EQUINIX INC 0.25 21-27 15/03A	EUR	3 760.48	0.01
12 010	EQUINIX INC 1.0 20-25 15/09S	USD	8 895.49	0.02
3 898	EQUINIX INC 1.21-33 10/03A	EUR	2 658.45	0.01
9 608	EQUINIX INC 3.9 22-32 15/04S	USD	6 890.30	0.02
12 010	ERP OPERATING LP 1.85 21-31 01/08S	USD	7 718.25	0.02
6 005	ERP OPERATING LP 3 19-29 01/07S	USD	4 326.65	0.01
7 206	ESSEX PORTFOLIO LP 3 05-30 05/30 S	USD	5 063.94	0.01
16 814	FIDELITY NATIONAL INFO 1.15 21-26 01/03S	USD	12 331.76	0.03
1 949	FIDELITY NATIONAL INFO 1 19-28 03/12A12A	EUR	1 489.55	0.00
7 206	FIDELITY NATL FIN 4.5000 19-28 15/08S	USD	5 524.11	0.01
12 010	FNF GROUP 3.4 20-30 15/06S	USD	8 468.57	0.02
9 608	FRESENIUS MED CARE 1.8750 21-26 01/12S	USD	6 886.99	0.02
6 335	GENERAL MILLS INC 1.5 15-27 27/04A	EUR	5 137.28	0.01
7 206	GENERAL MILLS INC 2.25 21-31 14/10S	USD	4 717.29	0.01
7 206	GILEAD SCIENCES 1.2000 20-27 01/10S	USD	5 056.80	0.01
2 437	GLOBAL PAYMENTS INC 4.875 23-31 17/03A	EUR	2 200.79	0.00
4 873	GOLDMAN SACHS GROUP 0.75 21-32 23/03A	EUR	3 358.63	0.01
7 206	HASBRO INC 3.9 19-29 19/11S	USD	5 297.79	0.01
12 010	HEALTHPEAK PROPERTIE 1.35 21-27 01/02S	USD	8 584.98	0.02
4 804	HIGHWOODS REALTY 2.6000 20-31 01/02S	USD	3 010.50	0.01
12 010	HP ENTERPRISE CO 1.75 20-26 01/04S	USD	8 881.13	0.02
12 010	HP ENTERPRISE CO 4.90 16-25 15/10S	USD	9 448.80	0.02
12 010	HUDSON PACIFIC PROP 4.65 19-29 01/04S	USD	8 118.08	0.02
12 010	HUMANA 1.35 21-27 03/02S	USD	8 565.68	0.02
12 010	HUMANA 3.7 22-29 23/03S	USD	8 950.86	0.02
2 437	IBM CORP 0.65 20-32 11/02A	EUR	1 705.16	0.00
2 437	IBM CORP 1.25 19-27 29/01A	EUR	1 973.49	0.00
7 206	IBM CORP 3.5 19-29 15/05S	USD	5 372.86	0.01
7 206	ILLUMINA INC 2.55 21-31 22/03S	USD	4 723.22	0.01
12 010	INTEL CORP 2.60 16-26 19/05S	USD	9 052.40	0.02
9 608	INTEL CORP 5.2000 23-33 10/02S	USD	7 713.82	0.02

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	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				
12 010	INTERPUBLIC GRP OF CO 2.4 21-31 01/03S	USD	7 979.94	0.02
7 206	INTL FLAVOR AND FRAGRA2.300 20-30 01/11S	USD	4 738.77	0.01
5 360	INTL FLAVORS AND FRAG 1.80 18-26 25/09A	EUR	4 373.19	0.01
9 608	INTL FLAVORS FRAG 4.45 18-28 26/09S	USD	7 370.00	0.02
12 010	INTUIT INC 5.1250 23-28 15/09S	USD	9 681.87	0.02
4 804	JOHN DEERE CAPITAL 1.7 22-27 11/01S	USD	3 498.28	0.01
7 206	JOHN DEERE CAPITAL 4.7500 23-28 20/01S	USD	5 720.82	0.01
12 010	JPMORGAN CHASE & CO 5.336 24-35 23/01S	USD	9 545.73	0.02
12 010	JPMORGAN CHASE CO 1.578 21-27 22/04S	USD	8 820.66	0.02
19 216	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 4.6 17-27 06/04S	USD	14 970.53	0.03
19 216	KILROY REALTY LP 3.05 19-30 15/02S	USD	12 949.45	0.03
9 608	LABO CORP OF AMERICA 2.95 19-29 01/12S	USD	6 827.41	0.02
16 814	LEGG MASON INC 4.75 16-26 15/03S	USD	13 218.14	0.03
7 206	LEIDOS 2.3 21-31 15/02S	USD	4 720.08	0.01
4 804	LEIDOS INC 5.75 23-33 15/03S	USD	3 905.95	0.01
12 010	LIBERTY UTILS FIN GP1 2.05 20-30 15/09S	USD	7 712.50	0.02
12 010	LPL HOLDINGS INC 6.7500 23-28 17/11S	USD	9 966.66	0.02
7 310	MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	EUR	6 028.71	0.01
12 010	MARTIN MARIETTA 2.5 20-30 15/03S	USD	8 308.80	0.02
7 206	MASSACHUSETTS ELECT 1.7290 20-30 24/11S	USD	4 538.54	0.01
3 898	MCDONALD'S CORP 1.6000 19-31 15/03A	EUR	2 972.59	0.01
7 310	MCDONALD'S CORP 1.75 16-28 03/05A	EUR	5 885.57	0.01
4 804	MCDONALD'S CORP 3.6 20-30 27/03S	USD	3 550.30	0.01
12 010	MCDONALD S CORP 4.95 23-33 14/08S	USD	9 520.25	0.02
2 924	MCKESSON CORP 1.50 17-25 17/11A	EUR	2 419.71	0.01
9 608	MERCEDES-BENZ FINANCE 3.5 15-25 03/08S	USD	7 442.52	0.02
12 010	MERCK & CO INC 1.7000 21-27 10/06S	USD	8 668.31	0.02
9 746	MERCK & CO INC 1.875 14-26 15/10A	EUR	8 067.37	0.02
12 010	MERCK CO INC 4.5 23-33 17/05S	USD	9 306.62	0.02
12 010	METLIFE INC 5.375 23-33 15/07S	USD	9 707.64	0.02
9 746	MICROSOFT CORP 3.125 13-28 06/12A	EUR	8 471.07	0.02
4 873	MMA USA HOLDINGS INC 1.75 19-31 13/06A6A	EUR	3 762.13	0.01
4 873	MMS USA INVESTMENTS 1.25 19-28 13/06A	EUR	3 833.81	0.01
2 924	MONDELEZ INTL 0.25 21-28 17/03A	EUR	2 226.20	0.00
12 010	MONDELEZ INTL 2.625 22-27 17/03S	USD	8 906.46	0.02
12 010	MOODY'S CORP 2 21-31 19/08S	USD	7 758.61	0.02
4 873	MOODY'S CORPORATION 0.95 19-30 25/02A	EUR	3 659.58	0.01
4 873	MOODY'S CORPORATION 1.75 15-27 09/03A	EUR	3 999.35	0.01
4 873	MORGAN STANLEY 0.406 21-27 30/04A	EUR	3 848.72	0.01
1 462	MORGAN STANLEY 0.497 21-31 07/02A	EUR	1 051.38	0.00
9 608	MORGAN STANLEY 6.3420 22-33 18/10S	USD	8 139.02	0.02
12 010	MSCI INC 3.6250 21-31 01/11S	USD	8 257.26	0.02
4 873	NASDAQ INC 0.875 20-30 13/02A	EUR	3 621.56	0.01
4 873	NASDAQ INC 0.9 21-33 30/07A	EUR	3 292.45	0.01
7 206	NASDAQ INC 1.65 20-31 21/12S	USD	4 592.24	0.01
5 848	NASDAQ INC 1.7500 19-29 28/03A	EUR	4 622.87	0.01
4 804	NASDAQ INC 3.85 16-26 30/06S	USD	3 702.49	0.01
12 010	NASDAQ INC 5.35 23-28 28/06S	USD	9 638.81	0.02
12 010	NESTLE HOLDINGS INC 1.15 21-27 14/01S	USD	8 606.61	0.02
9 608	NEWMONT CORPORATION 2.80 19-29 01/10S	USD	6 830.41	0.02
12 010	NEXTERA ENERGY CAP 1.9 21-28 15/06S	USD	8 419.46	0.02
9 608	NVIDIA CORP 2.0000 21-31 15/06S	USD	6 424.34	0.01
9 608	NVIDIA CORP 3.20 16-26 16/09S	USD	7 348.33	0.02
14 412	ORACLE CORP 1.6500 21-26 25/03S	USD	10 654.56	0.02
7 206	ORACLE CORP 2.3 21-28 25/03S	USD	5 153.64	0.01
9 608	PAYPAL HOLDINGS 3.9000 22-27 01/06S	USD	7 402.82	0.02

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>GBP</b>	
2 437	PEPSICO INC 0.5 20-28 06/05A	EUR	1 882.02	0.00
4 873	PEPSICO INC 0.875 16-28 18/07A	EUR	3 806.71	0.01
1 949	PEPSICO INC 1.125 19-31 18/03A	EUR	1 470.54	0.00
7 206	PERNOD RICARD INTL FI 1.625 20-31 01/04S	USD	4 558.54	0.01
7 206	PFIZER INC 1.7500 21-31 18/08S	USD	4 653.48	0.01
7 206	PRIMERICA 2.8 21-31 19/11S	USD	4 767.83	0.01
2 924	PROLOGIS EURO FINANCE 0.25 19-27 10/09A	EUR	2 237.98	0.00
9 746	PROLOGIS EURO FINANCE 0.5 21-32 16/02A	EUR	6 532.20	0.01
7 310	PROLOGIS EURO FINANCE 1.875 18-29 05/01A	EUR	5 814.15	0.01
12 010	PROLOGIS INTL FDG II 2.125 20-27 15/04S	USD	8 763.67	0.02
14 412	PROLOGIS LP 1.2500 20-30 15/10S	USD	9 162.25	0.02
12 010	PRUDENTIAL FINANCIAL 1.50 20-26 10/03S	USD	8 901.52	0.02
9 608	PUBLIC SERVICE ENTER 0.8 20-25 14/08S	USD	7 150.34	0.02
7 206	PUBLIC SERVICE ENTER 2.45 21-31 15/11S	USD	4 717.15	0.01
4 873	PUBLIC STORAGE INC 0.5 21-30 09/09A	EUR	3 455.21	0.01
9 608	PUBLIC STORAGE INC 0.875 21-26 15/02S	USD	7 038.24	0.02
2 437	PVH CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	2 049.92	0.00
9 608	PVH CORP 4.625 20-25 10/07S	USD	7 509.56	0.02
4 804	QUALCOMM INC 5.4 22-33 20/05S	USD	3 987.63	0.01
7 206	QUEST DIAGNOSTICS 2.95 19-30 30/06S	USD	5 064.60	0.01
12 010	RALPH LAUREN CORP 2.95 20-30 15/06S	USD	8 513.20	0.02
19 216	RAYONIER LP 2.750 21-31 17/05S	USD	12 580.42	0.03
9 608	REGENERON PHARMA 1.75 20-30 15/09S	USD	6 226.55	0.01
21 618	RELAX CAPITAL INC 4.00 19-29 18/03S	USD	16 422.25	0.04
12 010	REPUBLIC SERVICES 1.45 20-31 15/02S	USD	7 583.82	0.02
12 010	S&P GLOBAL INC 2.9 23-32 01/03S	USD	8 284.12	0.02
12 010	SEALED AIR CORP 4.0000 19-27 01/12S	USD	8 930.43	0.02
12 010	SERVICENOW INC 1.4 20-30 11/08S	USD	7 701.81	0.02
19 216	SODEXO INC 1.634 21-26 16/04S	USD	14 102.03	0.03
14 412	SODEXO INC 2.718 21-31 16/04S	USD	9 667.65	0.02
9 608	SONOCO PRODUCTS 2.85 22-32 01/02S	USD	6 459.10	0.01
4 804	SONOCO PRODUCTS CO 2.25 22-27 01/02S	USD	3 530.11	0.01
12 010	SOUTHERN CALIF EDISON 4.20 19-29 01/03S	USD	9 171.62	0.02
4 804	SOUTHERN CALIFORNIA 2.75 22-32 01/02S	USD	3 218.56	0.01
12 010	SP GLOBAL INC 1.25 20-30 13/08S	USD	7 691.16	0.02
12 010	STANLEY BLACK DECKER IN 3.0 22-32 15/05S	USD	8 089.61	0.02
9 608	STARBUCKS CORP 3.55 19-29 15/08S	USD	7 186.17	0.02
9 608	STATE STREET CORP 2.4 20-30 24/01S	USD	6 703.62	0.01
9 608	STATE STREET CORP 2.65 16-26 19/05S	USD	7 254.28	0.02
19 216	STELLANTIS FINANCE 1.711 21-27 29/01S	USD	13 865.64	0.03
19 216	STELLANTIS FINANCE 1.711 21-27 29/01S	USD	13 868.15	0.03
12 010	STELLANTIS FINANCE U 6.375 22-32 12/09S	USD	10 240.28	0.02
14 412	STELLANTIS FIN US 2.691 21-31 15/09S/09S	USD	9 597.94	0.02
4 804	SUN COMMUNITIES 2.7 21-31 15/07S28/06S	USD	3 136.68	0.01
9 608	SYNCHRONY FINANCIAL 2.875 21-31 28/10S	USD	6 085.69	0.01
9 608	SYNCHRONY FINANCIAL 3.95 17-27 01/12S	USD	7 120.49	0.02
9 608	SYSCO CORP 3.30 16-26 15/07S	USD	7 309.91	0.02
4 804	SYSCO CORP 5.95 20-30 02/04S	USD	3 962.97	0.01
12 010	TARGET CORPORATION 4.4 23-33 15/01S	USD	9 262.70	0.02
9 608	THE CIGNA GROUP 2.375 21-31 03/03S	USD	6 414.64	0.01
8 359	THE CIGNA GROUP 3.40 20-27 01/03S	USD	5 720.26	0.01
12 010	THE CIGNA GROUP 4.800 20-46 15/07S	USD	9 112.63	0.02
24 020	THE HARTFORD FIN SERV 2.8 19-29 19/08S	USD	17 086.10	0.04
12 010	THE HERSHEY CO 0.9 20-25 01/06S	USD	9 054.30	0.02
1 462	THERMO FISHER SCIENT 0.875 19-31 01/10A	EUR	1 060.48	0.00
1 706	THERMO FISHER SCIENT 1.75 20-27 02/04A	EUR	1 399.08	0.00

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>GBP</b>				
12 010	THERMO FISHER SCIENT 4.80 22-27 21/11S	USD	9 522.58	0.02
9 608	THE WESTERN UNION CO 1.35 21-26 09/03S	USD	7 036.75	0.02
4 804	THE WESTERN UNION CO 2.75 21-31 15/03S	USD	3 184.90	0.01
12 010	T-MOBILE USA INC 1.5 21-26 15/02S	USD	8 878.85	0.02
4 804	T-MOBILE USA INC 2.8750 21-31 15/02S	USD	3 307.87	0.01
7 206	TRACTOR SUPPLY CO 1.75 20-30 01/11S	USD	4 628.02	0.01
9 608	TSMC ARIZONA CORP 3.875 22-27 22/04S	USD	7 378.87	0.02
12 010	TSMC ARIZONA CORP 4.25 22-32 22/04S	USD	9 262.84	0.02
7 206	UNITEDHEALTH GROUP 2 20-30 15/05S	USD	4 851.94	0.01
12 010	UNITEDHEALTH GROUP 5.25 22-28 15/02S	USD	9 687.91	0.02
12 010	VERISK ANALYTICS INC 5.75 23-33 01/04S	USD	9 904.72	0.02
24 020	VERIZON COMM 4.016 19-29 03/12S	USD	18 152.91	0.04
2 924	VISA 2.0 22-29 15/06A	EUR	2 384.59	0.01
12 010	VISA INC 0.75 20-27 15/08S	USD	8 398.97	0.02
12 010	VMWARE INC 1.80 21-28 15/08S	USD	8 289.97	0.02
9 608	VOLKSWAGEN GROUP 4.3500 22-27 08/06S	USD	7 434.92	0.02
7 206	VW GROUP OF AMER FIN 1.25 20-25 24/11S	USD	5 333.75	0.01
12 010	WASTE MANAGEMENT 4.875 23-34 15/02S	USD	9 444.29	0.02
9 608	WASTE MANAGEMENT INC 0.75 20-25 17/11S	USD	7 103.42	0.02
12 010	WASTE MANAGEMENT INC 1.5 20-31 17/11S	USD	7 658.59	0.02
24 020	WEA FINANCE LLC 2.875 19-27 15/01S	USD	17 423.80	0.04
4 804	WELLTOWER OP LLC 3.85 22-32 15/06S	USD	3 444.73	0.01
12 010	WESTERN DIGITAL CORP 3.1 21-32 01/02S	USD	7 634.69	0.02
9 608	WEYERHAEUSER CO 3.3750 22-33 09/03S	USD	6 648.67	0.01
24 020	WEYERHAEUSER CO 4 20-30 30/03S	USD	17 983.40	0.04
7 206	WORKDAY INC 3.8000 22-32 01/04S	USD	5 198.81	0.01
5 848	WORLEY US FINANCE SU 0.875 21-26 09/06A	EUR	4 673.49	0.01
3 898	ZIMMER BIOMET HLDG 1.164 19-27 15/11A	EUR	3 076.97	0.01
<b>Floating rate notes/Obligations à taux variables</b>			<b>871 388.68</b>	<b>1.94</b>
<b>Australia/Australie</b>			<b>17 059.72</b>	<b>0.04</b>
3 898	AUSTRALIA NEW ZEA BK FL.R 23-33 03/02A	EUR	3 436.06	0.01
4 804	MACQUARIE GROUP LTD FL.R 21-32 23/06S	USD	3 164.53	0.01
14 412	NATL AUSTRALIA BANK FL.R 19-34 02/08S	USD	10 459.13	0.02
<b>Austria/Autriche</b>			<b>10 654.67</b>	<b>0.02</b>
1 949	RAIFFEISENBK AUSTRIA FL.R 19-30 12/03A	EUR	1 565.23	0.00
3 411	RAIFFEISENBK AUSTRIA FL.R 20-32 18/06A	EUR	2 645.99	0.01
7 310	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 15-46 27/07A	EUR	6 443.45	0.01
<b>Belgium/Belgique</b>			<b>8 524.22</b>	<b>0.02</b>
1 462	AGEAS NV FL.R 19-XX 02/07A	EUR	1 177.35	0.00
2 437	AGEAS NV FL.R 20-51 24/11A	EUR	1 716.87	0.00
2 924	ELIA GROUP SA FL.R 23-XX 15/06A	EUR	2 578.40	0.01
3 898	KBC GROUPE SA FL.R 21-31 07/12A	EUR	3 051.60	0.01
<b>Canada</b>			<b>7 796.21</b>	<b>0.02</b>
12 010	BANK OF MONTREAL FL.R 22-37 10/01S	USD	7 796.21	0.02
<b>Denmark/Danemark</b>			<b>12 535.81</b>	<b>0.03</b>
14 619	DANICA PENSION FL.R 15-45 29/09A	EUR	12 535.81	0.03
<b>Finland/Finlande</b>			<b>4 333.75</b>	<b>0.01</b>
5 848	SAMPO PLC FL.R 20-52 03/09A	EUR	4 333.75	0.01
<b>France</b>			<b>68 435.39</b>	<b>0.15</b>
4 873	AXA SA FL.R 16-47 06/07A	EUR	4 085.35	0.01
7 310	AXA SA FL.R 18-49 28/05A	EUR	5 996.56	0.01
1 949	AXA SA FL.R 22-42 10/07A	EUR	1 406.39	0.00

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>GBP</b>				
7 310	BNP PARIBAS CARDIF FL.R 14-XX 25/11A	EUR	6 202.44	0.01
19 216	BNP PARIBAS SA FL.R 19-30 10/01S	USD	15 140.14	0.03
4 873	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-30 05/06A	EUR	4 037.66	0.01
12 010	ORANGE SA FL.R 01-31 01/03S	USD	11 546.96	0.03
2 437	ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	EUR	2 049.92	0.00
2 437	ORANGE SA FL.R 21-XX 11/05A	EUR	1 794.47	0.00
2 437	SCOR SE FL.R 15-46 08/06A	EUR	2 034.19	0.00
4 873	SCOR SE FL.R 16-48 27/05A	EUR	4 147.42	0.01
1 949	SCOR SE FL.R 20-51 17/09A	EUR	1 341.53	0.00
4 873	SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-28 22/09A	EUR	3 784.91	0.01
5 360	UNIBAIL-RODAMCO FL.R 23-XX 03/10A	EUR	4 867.45	0.01
<b>Germany/Allemagne</b>			<b>42 587.53</b>	<b>0.09</b>
3 411	ALLIANZ SE FL.R 17-47 06/07A	EUR	2 850.88	0.01
14 412	ALLIANZ SE FL.R 23-53 06/09S	USD	11 983.21	0.03
2 924	BAYER AG FL.R 23-83 25/09A	EUR	2 523.40	0.01
2 437	COMMERZBANK AG FL.R 23-29 25/03A	EUR	2 184.67	0.00
1 949	HANNOVER RUECK SE FL.R 19-39 09/10A	EUR	1 433.45	0.00
3 898	MERCK KGAA FL.R 20-80 09/09A	EUR	3 143.16	0.01
5 848	MUENCHENER RUECK FL.R 20-41 26/05A	EUR	4 200.51	0.01
3 898	MUENCHENER RUECK FL.R 21-42 26/05A	EUR	2 669.40	0.01
14 412	MUNICH RE FL.R 22-42 23/05S	USD	11 598.85	0.03
<b>Hong Kong/Hong-Kong</b>			<b>6 481.43</b>	<b>0.01</b>
8 771	AIA GROUP LTD FL.R 21-33 09/09A	EUR	6 481.43	0.01
<b>Ireland/Irlande</b>			<b>42 876.45</b>	<b>0.10</b>
9 608	AIB GROUP PLC FL.R 22-26 14/10S	USD	7 811.44	0.02
2 924	AIB GROUP PLC FL.R 22-28 04/04A	EUR	2 397.04	0.01
4 873	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 10/05A	EUR	3 888.00	0.01
19 216	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 30/09S	USD	13 924.05	0.03
4 873	BANK OF IRELAND GRP FL.R 22-26 05/06A	EUR	4 069.72	0.01
2 924	BANK OF IRELAND GRP FL.R 22-33 01/03A	EUR	2 676.27	0.01
4 873	BANK OF IRELAND GRP FL.R 23-31 04/07A	EUR	4 445.79	0.01
4 873	ZURICH FIN IRELAND FL.R 20-50 17/09A	EUR	3 664.14	0.01
<b>Italy/Italie</b>			<b>47 307.27</b>	<b>0.11</b>
7 310	ENEL SPA FL.R 18-81 24/11A	EUR	6 064.03	0.01
5 360	ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	4 538.06	0.01
10 233	ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A	EUR	8 132.98	0.02
7 797	ENI SPA FL.R 21-99 31/12A	EUR	6 155.23	0.01
14 619	FINECO BANK SPA FL.R 21-27 21/10A	EUR	11 528.86	0.03
4 873	MEDIOBANCA FL.R 21-28 02/11A	EUR	3 777.65	0.01
7 206	UNICREDIT SPA FL.R 21-27 03/06S	USD	5 246.06	0.01
2 437	UNICREDIT SPA FL.R 21-29 05/07A	EUR	1 864.40	0.00
<b>Japan/Japon</b>			<b>8 729.49</b>	<b>0.02</b>
12 010	MIZUHO FINANCIAL GRP FL.R 21-27 22/05S	USD	8 729.49	0.02
<b>Luxembourg</b>			<b>29 064.66</b>	<b>0.06</b>
4 873	AROUNDTOWN SA FL.R 19-XX 12/01A	EUR	2 172.97	0.00
3 046	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 23-XX 24/07A	EUR	2 734.68	0.01
1 949	HELVETIA EUROPE FL.R 20-41 30/06A	EUR	1 475.17	0.00
7 310	SES SA FL.R 21-XX 27/08A	EUR	5 911.70	0.01
2 437	SWISS RE FINANCE LUX FL.R 19-50 30/04A	EUR	1 925.63	0.00
14 412	SWISS RE FINANCE LUX FL.R 19-XX 02/10S	USD	11 113.76	0.02
5 263	VIVION INVESTMENTS S FL.R 23-29 28/02S	EUR	3 730.75	0.01

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



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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>GBP</b>	
	<b>Netherlands/Pays-Bas</b>		<b>98 256.64</b>	<b>0.22</b>
4 804	ABN AMRO BANK NV FL.R 21-37 13/03S	USD	3 089.39	0.01
1 462	ADECCO INTL FIN SERV FL.R 21-82 21/03A	EUR	1 111.28	0.00
24 020	AEGON NV FL.R 18-48 11/04S	USD	18 439.84	0.04
2 924	ARGENTUM NETHLD FL.R 16-46 01/10A	EUR	2 467.85	0.01
18 015	AT SECURITIES BV FL.R 17-XX 21/07A	USD	8 705.05	0.02
9 608	DEUT TELEKOM INT FIN FL.R 00-30 15/06S	USD	9 001.55	0.02
2 924	ELM BV FL.R 15-XX 01/09A	EUR	2 432.71	0.01
4 873	FRIESLANDCAMPINA NV FL.R 20-XX 10/12A	EUR	3 999.85	0.01
12 183	IBERDROLA INTL BV FL.R 19-XX 12/02A	EUR	10 318.66	0.02
2 437	IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	1 868.53	0.00
7 310	IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A	EUR	5 756.72	0.01
1 462	IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A12A	EUR	1 332.95	0.00
4 804	ING GROEP NV FL.R 22-33 28/03S	USD	3 529.35	0.01
4 873	ING GROUP NV FL.R 21-28 29/09A	EUR	3 723.36	0.01
3 411	ING GROUP NV FL.R 21-32 16/11A	EUR	2 625.66	0.01
9 608	ING GROUP NV FL.R 22-28 28/03S	USD	7 332.16	0.02
2 437	NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	EUR	2 090.97	0.00
3 898	NN GROUP NV FL.R 17-48 13/01A	EUR	3 370.01	0.01
1 949	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	EUR	1 659.41	0.00
2 437	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	EUR	2 031.87	0.00
3 898	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 23-XX 06/09A	EUR	3 628.47	0.01
	<b>New Zealand/Nouvelle-Zélande</b>		<b>9 359.44</b>	<b>0.02</b>
12 010	ASB BANK FL.R 22-32 17/06S	USD	9 359.44	0.02
	<b>Norway/Norvège</b>		<b>52 133.02</b>	<b>0.12</b>
6 335	DNB BANK ASA 0.25 21-29 23/02A	EUR	4 766.17	0.01
7 310	DNB BANK ASA 0.375 22-28 18/01A	EUR	5 747.53	0.01
9 608	DNB BANK ASA FL.R 21-27 25/05S	USD	7 008.95	0.02
14 412	DNB BANK ASA FL.R 21-28 30/03S	USD	10 221.77	0.02
6 335	DNB BANK ASA FL.R 22-27 21/09A-27	EUR	5 364.86	0.01
4 873	SPAREBANK 1 SR-BANK FL.R 21-27 15/07A	EUR	3 854.95	0.01
14 619	STOREBRAND LIVSFORSI FL.R 21-51 31/03A	EUR	10 182.64	0.02
5 414	VAR ENERGI ASA FL.R 23-83 15/11A	EUR	4 986.15	0.01
	<b>Spain/Espagne</b>		<b>11 508.16</b>	<b>0.03</b>
9 608	BANCO SANTANDER SA FL.R 22-28 24/03S	USD	7 336.08	0.02
4 873	MAPFRE FL.R 17-27 31/03A	EUR	4 172.08	0.01
	<b>Sweden/Suède</b>		<b>10 997.30</b>	<b>0.02</b>
2 437	SVENSKA HANDELSBANKEN 3.25 22-33 01/06A	EUR	2 010.70	0.00
9 608	SVENSKA HANDELSBANKEN FL.R 21-27 11/06S	USD	6 942.59	0.02
1 462	TELIA COMPANY AB FL.R 22-82 21/12A	EUR	1 263.27	0.00
975	TELIA COMPANY AB FL.R 22-83 30/06A	EUR	780.74	0.00
	<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>		<b>166 726.29</b>	<b>0.37</b>
9 608	BARCLAYS PLC FL.R 19-30 20/06S	USD	7 330.87	0.02
4 804	BARCLAYS PLC FL.R 22-33 02/11S	USD	4 230.20	0.01
2 924	BARCLAYS PLC FL.R 22-34 29/01A	EUR	2 700.33	0.01
4 804	BRITISH TELECOM FL.R 00-30 15/12S	USD	4 667.62	0.01
24 020	BRITISH TELECOM FL.R 21-81 23/11S	USD	17 960.86	0.04
4 873	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 20-31 13/11A	EUR	3 507.66	0.01
3 898	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-27 15/06A	EUR	3 283.83	0.01
12 010	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 22-28 18/03S	USD	9 104.46	0.02
9 746	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 22-30 24/08A	EUR	8 140.28	0.02
4 804	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 22-33 15/11S	USD	4 287.55	0.01
24 020	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 23-29 06/03S	USD	19 349.87	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 31/03/2024 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>GBP</b>				
12 010	NATWEST GROUP PLC FL.R 20-35 28/08S	USD	7 965.20	0.02
4 873	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-30 26/02A	EUR	3 640.56	0.01
4 873	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-32 14/09A	EUR	3 733.09	0.01
5 848	SANTANDER UK GROUP FL.R 21-29 13/09A	EUR	4 375.59	0.01
4 873	SANTANDER UK GROUP FL.R 22-28 25/08A	EUR	4 150.13	0.01
7 310	SSE PLC FL.R 22-XX 21/04A	EUR	6 105.21	0.01
3 898	STANDARD CHARTERED FL.R 17-27 03/10A	EUR	3 160.07	0.01
4 873	STANDARD CHARTERED FL.R 20-28 16/01A	EUR	3 848.14	0.01
9 746	STANDARD CHARTERED FL.R 20-30 09/06A	EUR	8 122.90	0.02
4 873	STANDARD CHARTERED FL.R 21-29 17/11A	EUR	3 658.31	0.01
4 873	STANDARD CHARTERED FL.R 23-31 10/05A	EUR	4 389.17	0.01
12 010	STANDARD CHARTERED FL.R 23-34 06/07S	USD	9 950.55	0.02
5 360	SWISS RE FINANCE UK FL.R 20-52 04/06A	EUR	4 071.27	0.01
17 056	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 23-28 29/10A	EUR	14 992.57	0.03
<b>United States of America/États-Unis</b>			<b>216 021.23</b>	<b>0.48</b>
12 010	AMERICAN EXPRESS CO FL.R 23-27 28/07S	USD	9 547.73	0.02
12 010	AMEX 4.42 22-33 03/08S	USD	9 065.19	0.02
3 898	BANK OF AMERICA CORP FL.R 17-27 04/05A	EUR	3 208.36	0.01
24 020	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-28 20/12S	USD	17 839.36	0.04
9 746	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-28 25/04A	EUR	7 877.64	0.02
10 721	BANK OF AMERICA CORP FL.R 19-26 09/05A	EUR	8 876.67	0.02
12 010	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-26 21/10S	USD	8 896.67	0.02
14 619	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-29 31/03A	EUR	12 559.25	0.03
7 797	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-31 26/10A	EUR	5 545.56	0.01
9 608	BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-27 11/03S	USD	7 087.03	0.02
9 746	BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A	EUR	7 057.14	0.02
14 412	BANK OF AMERICA CORP FL.R 22-33 22/07S	USD	11 221.63	0.02
4 873	BANK OF AMERICA CORP FL.R 22-33 27/04A	EUR	3 934.65	0.01
7 206	BANK OF AMERICA CORP FL.R 22-37 08/03S	USD	5 055.04	0.01
9 608	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 22-33 24/02S	USD	6 507.09	0.01
9 608	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 23-29 24/10S	USD	8 003.79	0.02
7 797	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 19-32 04/11A	EUR	5 621.88	0.01
4 804	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 22-33 25/01S	USD	3 250.92	0.01
7 310	JPMORGAN CHASE CO FL.R 17-28 18/05A	EUR	5 909.20	0.01
9 746	JPMORGAN CHASE CO FL.R 19-27 11/03A	EUR	7 941.75	0.02
4 873	JPMORGAN CHASE CO FL.R 19-31 25/07A	EUR	3 599.55	0.01
4 873	JPMORGAN CHASE CO FL.R 20-28 24/02A	EUR	3 815.10	0.01
12 010	JPMORGAN CHASE CO FL.R 21-27 22/09S	USD	8 643.58	0.02
12 010	JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-28 26/04S	USD	9 292.22	0.02
5 848	JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-30 23/03A	EUR	4 671.67	0.01
2 924	MORGAN STANLEY FL.R 20-29 26/10A	EUR	2 182.47	0.00
4 804	MORGAN STANLEY FL.R 23-29 20/07S	USD	3 839.38	0.01
7 206	NEXTERA ENERGY CAP FL.R 19-79 01/05S	USD	5 508.85	0.01
12 010	PNC FINANCIAL S FL.R 22-33 28/10S	USD	9 838.12	0.02
12 010	PNC FINANCIAL S FL.R 23-29 12/06S	USD	9 623.74	0.02
<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>			<b>64 304.44</b>	<b>0.14</b>
<b>Bonds/Obligations</b>			<b>55 581.93</b>	<b>0.12</b>
<b>Australia/Australie</b>			<b>1 874.75</b>	<b>0.00</b>
2 437	TOYOTA FINANCE 0.4400 22-28 13/01A	EUR	1 874.75	0.00
<b>Denmark/Danemark</b>			<b>4 302.92</b>	<b>0.01</b>
4 873	PANDORA 4.5 23-28 10/04A	EUR	4 302.92	0.01
<b>France</b>			<b>12 609.23</b>	<b>0.03</b>
2 437	AIR LIQUIDE FINANCE 1.25 16-28 13/06A	EUR	1 936.55	0.00
2 437	LEGRAND SA 0.375 21-31 06/10A	EUR	1 732.33	0.00

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>GBP</b>	
2 437	SOCIETE DES AUTOROUT 3.25 23-33 19/01A	EUR	2 075.54	0.00
4 873	SODEXO 0.75 16-27 14/04A	EUR	3 922.98	0.01
3 898	UNIBAIL-RODAMCO 1.8750 18-31 15/01A	EUR	2 941.83	0.01
	<b>Ireland/Irlande</b>		<b>1 432.12</b>	<b>0.00</b>
1 949	ATLAS COPCO AB 0.125 19-29 03/09A	EUR	1 432.12	0.00
	<b>Netherlands/Pays-Bas</b>		<b>8 616.29</b>	<b>0.02</b>
3 898	BMW FINANCE NV 0.875 20-32 14/01A	EUR	2 839.80	0.01
7 310	POSTNL NV 0.625 19-26 23/09A	EUR	5 776.49	0.01
	<b>Norway/Norvège</b>		<b>7 353.57</b>	<b>0.02</b>
9 746	SPAREBANK 1 SMN 0.01 21-28 18/02A	EUR	7 353.57	0.02
	<b>Sweden/Suède</b>		<b>3 443.76</b>	<b>0.01</b>
2 437	FASTIGHETS AB BALDER 1.875 17-26 23/01A	EUR	1 981.16	0.00
1 949	SKANDINAVISKA ENSKIL 0.375 21-28 21/06A	EUR	1 462.60	0.00
	<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>		<b>15 949.29</b>	<b>0.04</b>
7 310	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.375 19-29 17/09A	EUR	5 372.69	0.01
4 873	BRAMBLES FINANCE 4.25 23-31 22/03A	EUR	4 370.29	0.01
7 797	NATWEST MARKETS PLC 0.125 21-26 18/06A	EUR	6 206.31	0.01
	<b>Floating rate notes/Obligations à taux variables</b>		<b>8 722.51</b>	<b>0.02</b>
	<b>Spain/Espagne</b>		<b>2 708.70</b>	<b>0.01</b>
2 924	CAIXABANK SA FL.R 23-34 19/07A	EUR	2 708.70	0.01
	<b>United States of America/États-Unis</b>		<b>6 013.81</b>	<b>0.01</b>
9 608	MORGAN STANLEY FL.R 21-36 16/09S	USD	6 013.81	0.01
	<b>Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif</b>		<b>25 190 687.87</b>	<b>56.09</b>
	<b>Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements</b>		<b>25 190 687.87</b>	<b>56.09</b>
	<b>France</b>		<b>4 470.80</b>	<b>0.01</b>
154	LYXOR FTSE MIB DR UCITS ETF - DIS	EUR	4 470.80	0.01
	<b>Ireland/Irlande</b>		<b>10 800 748.35</b>	<b>24.05</b>
2 721	AKO GLOBAL UCITS B2 EUR	EUR	305 354.06	0.68
329	ISHARES EURO STOXX MID UCITS ETF - EUR	EUR	18 902.44	0.04
395 739	ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF - GBP HEDGED	GBP	1 781 023.37	3.97
6 011	ISHARES IV EDGE MSCI EM VALUE FACTOR UCITS ETF - USD	EUR	218 364.15	0.49
116 307	ISHARES MSCI USA VALUE FACTOR ESG UCITS	USD	534 599.92	1.19
2 363	KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS ARETE MACRO FUND - I EUR ACC	EUR	242 211.53	0.54
1 874	LYXOR NEWCITS IRL II PLC - LYXOR/CHENAVARI CREDIT FUND - SSI EUR	EUR	182 754.52	0.41
742	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND - A1 INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	105 403.25	0.23
1 242	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND - A INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	168 957.66	0.38
51 747	SPDR 0-5 STERLING CORPORATE	GBP	1 492 900.95	3.32
17 702	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC - SPDR S&P U.S. ENERGY SELECT SECTOR UCITS ETF - USD	USD	497 845.51	1.11
43 904	SSGA SPDR ETFS EUROPE I PLC - SPDR BLOOMBERG STERLING CORPORATE BOND UCITS ETF - GBP	GBP	2 269 836.80	5.05
11 641	SSGA SPDR ETFS EUROPE I PLC - SPDR BLOOMBERG U.S. TREASURY BOND UCITS ETF - USD	USD	887 797.45	1.98
2 064	TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV - KIRKOSWALD GLOBAL MACRO UCITS FUND - INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	183 654.72	0.41
5 186	VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND - USD ACC	USD	850 413.37	1.89
27 030	VANGUARD GLB STK INX FD USD C	USD	1 060 728.65	2.36
	<b>Luxembourg</b>		<b>14 385 468.72</b>	<b>32.03</b>
79 994	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS - UCITS ETF USD C CAP	USD	323 780.67	0.72
2 092	BREXAN HOWARD ABS RT GOVT BD A2	EUR	181 914.14	0.41

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>GBP</b>				
2 688	LO FUNDS - ASIA VALUE BOND - I X9 GBP HEDGED DIS	GBP	229 103.37	0.51
31 341	LO FUNDS - GENERATION GLOBAL - I USD CAP	USD	1 035 412.22	2.31
71 813	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (GBP) - I GBP CAP	GBP	818 560.48	1.82
8 273	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL IG CORPORATE - S EUR HEDGED CAP	EUR	74 789.79	0.17
12 464	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL IG CORPORATE - S USD HEDGED CAP	USD	112 921.26	0.25
3 092	LO SELECTION - THE LATAM BOND FUND USD - I X9 GBP HEDGED CAP	GBP	286 653.82	0.64
62 838	LO SELECTION - THE SOVEREIGN BOND FUND - I X9 GBP HEDGED CAP	GBP	5 354 733.89	11.92
3 428	LUMYNA FUNDS SICAV LUMYNA - HBK DIVERS	EUR	303 674.96	0.68
1 742	LUMYNA-MARSHALL WACE ESG MARKET NEUTRAL TOPS UCITS FUND - B CAP	EUR	176 605.51	0.39
99	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE UCITS ETF - ACC	EUR	12 474.15	0.03
1 127	MAN UMB VAR AHL TREND -MUS I20- CAP	EUR	158 601.00	0.35
23 378	PRIVILEGE - ALPHA JAPAN - I X9 JPY CAP	JPY	442 293.39	0.98
24 064	PRIVILEGE - AMBER EVENT EUROPE - I X9 EUR CAP	EUR	271 942.11	0.61
27 646	PRIVILEGE - AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY - I X9 USD CAP	USD	221 635.99	0.49
25 579	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	254 921.37	0.57
26 719	PRIVILEGE - JANUS HENDERSON OCTANIS - I X9 EUR CAP	EUR	245 346.55	0.55
37 212	PRIVILEGE - PAYDEN EMERGING MARKET DEBT - I X9 GBP HEDGED CAP	GBP	362 039.27	0.81
22 531	PRIVILEGE - ROBECO EMERGING MARKETS EQUITIES BETA ENHANCED - IX9 USD DIS	USD	179 466.30	0.40
1 620	SCHRODER GAIA SEG US R2 EUR	EUR	251 977.39	0.56
442	UBS ETF MSCI EMU VAL UC-A-DIS	EUR	16 906.80	0.04
23 950	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI JAPAN UCITS ETF - A CAP	JPY	457 800.81	1.02
85 735	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI UNITED KINGDOM UCITS ETF - A CAP	GBP	2 611 913.48	5.82

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

### Futures Contracts/Contrats futures

**302.12 0.00**

### Futures on bonds/Futures sur obligations

EURO BOBL FUTURE 06/24	0.00	CACEIS Bank, Paris	EUR	37 226.20	87.41	0.00
EURO BUND FUTURE 06/24	0.00	CACEIS Bank, Paris	EUR	44 600.56	387.84	0.00
US 10 YEARS NOTE 06/24	0.00	CACEIS Bank, Paris	USD	28 560.67	(6.09)	(0.00)
US 5 YEARS NOTE-CBT 06/24	0.00	CACEIS Bank, Paris	USD	19 082.01	(16.58)	(0.00)
US ULTRA BD CBT 30YR 06/24	0.00	CACEIS Bank, Paris	USD	17 759.13	(150.46)	(0.00)

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

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

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
						<b>GBP</b>	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>						<b>(27 053.83)</b>	<b>(0.06)</b>
GBP	5 461 804.30	LO & Cie	28/06/2024	EUR	6 375 000.00	(5 537.09)	(0.01)
GBP	3 341 288.63	LO & Cie	28/06/2024	USD	4 250 000.00	(21 516.74)	(0.05)

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartiment Reçoit/(Paie) Taux fixe	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
						<b>GBP</b>		
<b>Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>(5 777.97)</b>	<b>(0.01)</b>
<b>CDS Index</b>								
ITRX EUR CDSI S41 5Y	Citigroup Global Mkt Ldn	184 951.39	20/06/2029	EUR	Buy	1.00	(3 494.55)	(0.01)
ITRX EUR CDSI S41 5Y	Citigroup Global Mkt Ldn	120 851.51	20/06/2029	EUR	Buy	1.00	(2 283.42)	(0.01)

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



**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Selection - The Growth 88 Fund

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2024

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 31/03/2024 / État de l'actif net au 31/03/2024

	Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 29 287 354.09)	(2)	35 893 127.80
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		54 183.86
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		163 640.62
		<b>36 110 952.28</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	10 657.71
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	4 457.75
		<b>15 115.46</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>36 095 836.82</b>

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

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

	Notes	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>32 255 358.00</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	75 809.79
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	136 815.73
Bank interest/Intérêts bancaires		3 338.57
		<b>215 964.09</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	64 249.67
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		430.79
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	26 960.01
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	10 882.50
		<b>102 522.97</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		
		<b>113 441.12</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	266 968.30
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(36 440.23)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	42 468.31
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		
		<b>386 437.50</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	3 398 601.09
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	55 440.23
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		
		<b>3 840 478.82</b>
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>36 095 836.82</b>

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



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

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	<i>Nombre d'actions 01/10/2023</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2024</i>
P - EUR - Capitalisation	163 300.0000	0.0000	0.0000	163 300.0000

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	36 095 836.82	32 255 358.00	30 262 877.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	221.0400	197.5221	185.3207

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>35 893 127.80</b>	<b>99.44</b>
	<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</b>		<b>21 682 948.41</b>	<b>60.07</b>
	<b>Equities/Actions</b>		<b>13 375 907.70</b>	<b>37.06</b>
	<b>Denmark/Danemark</b>		<b>354 457.70</b>	<b>0.98</b>
3 000	NOVO NORDISK AS -B- BEARER/REG SHS	DKK	354 457.70	0.98
	<b>France</b>		<b>1 717 324.00</b>	<b>4.76</b>
4 000	BNP PARIBAS SA	EUR	263 440.00	0.73
1 000	L'OREAL SA	EUR	438 650.00	1.22
3 500	LEGRAND SA	EUR	343 770.00	0.95
550	LVMH MOET HENNESSY	EUR	458 535.00	1.27
1 420	PERNOD RICARD SA	EUR	212 929.00	0.59
	<b>Germany/Allemagne</b>		<b>312 922.50</b>	<b>0.87</b>
1 650	DEUTSCHE BOERSE AG - NAMEN-AKT	EUR	312 922.50	0.87
	<b>Ireland/Irlande</b>		<b>1 072 367.04</b>	<b>2.97</b>
1 400	LINDE PLC	EUR	599 830.00	1.66
1 700	TRANE TECHNOLOGIES PLC - REG SHS	USD	472 537.04	1.31
	<b>Italy/Italie</b>		<b>331 280.00</b>	<b>0.92</b>
820	FERRARI	EUR	331 280.00	0.92
	<b>Netherlands/Pays-Bas</b>		<b>970 920.00</b>	<b>2.69</b>
600	ASML HOLDING NV - BEARER/REG SHS	EUR	535 320.00	1.48
3 000	WOLTERS KLUWER NV - BEARER/REG SHS	EUR	435 600.00	1.21
	<b>Spain/Espagne</b>		<b>312 227.19</b>	<b>0.86</b>
27 162	IBERDROLA SA	EUR	312 227.19	0.86
	<b>Sweden/Suède</b>		<b>313 127.81</b>	<b>0.87</b>
20 000	ATLAS COPCO AB -A- REG SHS	SEK	313 127.81	0.87
	<b>Switzerland/Suisse</b>		<b>1 845 840.14</b>	<b>5.11</b>
120	GIVAUDAN SA - REG SHS	CHF	495 420.20	1.37
4 700	NESTLE LTD - NAMEN-AKT	CHF	462 631.71	1.28
300	PARTNERS GROUP HOLDING AG - NAMNE-AKT	CHF	397 224.36	1.10
1 400	ROCHE HOLDING LTD - DIVIDEND RIGHT CERT	CHF	330 588.54	0.92
320	ZURICH INSURANCE GROUP - REG SHS	CHF	159 975.33	0.44
	<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>		<b>426 876.42</b>	<b>1.18</b>
6 000	ANGLO AMERICAN PLC - REG SHS	GBP	136 976.43	0.38
50 000	BP PLC	GBP	289 899.99	0.80
	<b>United States of America/États-Unis</b>		<b>5 718 564.90</b>	<b>15.84</b>
4 550	ALPHABET INC -A-	USD	635 862.50	1.76
2 400	AMETEK INC	USD	406 444.44	1.13
2 870	APPLE INC - REG SHS	USD	455 692.22	1.26
440	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	539 981.85	1.50
5 000	COCA-COLA CO	USD	283 240.74	0.78
1 200	MCDONALD'S CORP	USD	313 277.78	0.87
3 200	MERCK and CO INC - REG SHS	USD	390 962.96	1.08
1 505	MICROSOFT CORP - REG SHS	USD	586 281.11	1.62
4 000	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	259 259.26	0.72
3 200	NIKE INC - B-	USD	278 459.26	0.77
1 000	PALO ALTO NETWORKS	USD	263 083.33	0.73

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>EUR</b>	
1 110	S&P GLOBAL INC	USD	437 268.06	1.21
750	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC - REG SHS	USD	403 618.06	1.12
1 800	VISA INC -A- REG SHS	USD	465 133.33	1.29
<b>Bonds/Obligations</b>			<b>6 429 124.31</b>	<b>17.81</b>
<b>Belgium/Belgique</b>			<b>339 452.75</b>	<b>0.94</b>
350 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.125 20-27 12/02A	EUR	339 452.75	0.94
<b>France</b>			<b>1 012 507.42</b>	<b>2.81</b>
400 000	BNP PARIBAS 5.8940 23-34 05/12S	USD	387 375.92	1.07
400 000	LVMH MOET HENNESSY 0.375 20-31 11/02A	EUR	338 564.00	0.94
300 000	RCI BANQUE SA 1.625 18-26 24/05A	EUR	286 567.50	0.79
<b>Germany/Allemagne</b>			<b>876 715.20</b>	<b>2.43</b>
300 000	FRESENIUS SE 5.125 23-30 05/10A	EUR	323 151.00	0.90
360 000	RWE AG 2.7500 22-30 24/05A	EUR	345 517.20	0.96
200 000	VOLKSWAGEN BANK 4.625 23-31 03/05A	EUR	208 047.00	0.58
<b>Ireland/Irlande</b>			<b>300 424.50</b>	<b>0.83</b>
300 000	VODAFONE INTERNATIONAL 3.25 22-29 02/03A	EUR	300 424.50	0.83
<b>Liechtenstein</b>			<b>297 534.00</b>	<b>0.82</b>
300 000	SWISS LIFE FINANCE 3.25 22-29 31/08A	EUR	297 534.00	0.82
<b>Luxembourg</b>			<b>1 043 448.00</b>	<b>2.89</b>
350 000	ALBEMARLE NEW HOLDING 1.625 19-28 25/11A	EUR	319 063.50	0.88
150 000	BLACKSTONE PROPERTY 2.20 18-25 24/07A	EUR	145 491.75	0.40
250 000	CNH IND FIN EUROPE 1.625 19-29 03/07A	EUR	228 275.00	0.63
350 000	EUROFINS SCIENTIFIC 3.75 20-26 17/07A	EUR	350 617.75	0.97
<b>Netherlands/Pays-Bas</b>			<b>621 003.00</b>	<b>1.72</b>
300 000	COOPERATIEVE RABOBANK 4.0 23-30 10/01A	EUR	308 472.00	0.85
300 000	FERROVIAL SE 4.375 23-30 13/09A	EUR	312 531.00	0.87
<b>Spain/Espagne</b>			<b>367 276.00</b>	<b>1.02</b>
400 000	CELLNEX TELECOM SA 1.875 20-29 26/06A06A	EUR	367 276.00	1.02
<b>Sweden/Suède</b>			<b>514 466.00</b>	<b>1.43</b>
200 000	ELECTROLUX AB 4.125 22-26 05/10A	EUR	201 200.00	0.56
300 000	SWEDBANK AB 4.375 23-30 05/09A	EUR	313 266.00	0.87
<b>United States of America/États-Unis</b>			<b>1 056 297.44</b>	<b>2.93</b>
200 000	BOOKING HOLDING 4.0000 22-26 15/11A	EUR	203 173.00	0.56
400 000	BRISTOL MYERS 5.9 23-33 15/11S	USD	395 985.19	1.10
150 000	EURONET WORLDWIDE 1.375 19-26 22/05A	EUR	140 926.50	0.39
350 000	IQVIA INC 2.25 21-29 15/03S	EUR	316 212.75	0.88
<b>Floating rate notes/Obligations à taux variables</b>			<b>1 573 779.83</b>	<b>4.36</b>
<b>France</b>			<b>819 138.50</b>	<b>2.27</b>
300 000	AXA SA FL.R 24-XX 16/01S	EUR	312 111.00	0.86
300 000	BPCE SA FL.R 23-34 14/06A	EUR	320 740.50	0.89
200 000	EDF FL.R 20-XX 15/03A	EUR	186 287.00	0.52
<b>Switzerland/Suisse</b>			<b>408 036.00</b>	<b>1.13</b>
400 000	ZUERCHER KANTONALBA FL.R 23-27 15/09A	EUR	408 036.00	1.13
<b>United States of America/États-Unis</b>			<b>346 605.33</b>	<b>0.96</b>
350 000	JPM CHASE FL.R 23-34 23/10S	USD	346 605.33	0.96
<b>Structured products/Produits structurés</b>			<b>304 136.57</b>	<b>0.84</b>

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>EUR</b>	
	<b>Luxembourg</b>		<b>304 136.57</b>	<b>0.84</b>
335 000	BANQUE INTLE A L CV 16.4 24-25 13/02S	USD	304 136.57	0.84
	<b>Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif</b>		<b>14 210 179.39</b>	<b>39.37</b>
	<b>Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements</b>		<b>14 210 179.39</b>	<b>39.37</b>
	<b>Ireland/Irlande</b>		<b>2 092 125.35</b>	<b>5.80</b>
11 000	COMGEST GRW EUROP-Z-EUR-FD	EUR	543 290.00	1.51
1 807	MUZINICH AMERICAYIELD FUND EUR ACC H	EUR	211 958.04	0.59
2 200	POWERSHARES EQQQ NASDAQ 100 ETF	USD	909 231.48	2.52
13 000	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC - SPDR S&P U.S. ENERGY SELECT SECTOR UCITS ETF - USD	USD	427 645.83	1.18
	<b>Luxembourg</b>		<b>12 118 054.04</b>	<b>33.57</b>
2 000	AXA WORLD FUNDS UK EQUITY F CAP GBP	GBP	333 259.25	0.92
1 250	BNP PARIBAS FUNDS SICAV - AQUA - PRIVILEGE - CAP	EUR	459 925.00	1.27
10 000	BRGF WORLD HEALTHSCIENCE FD -D2- CAP	USD	738 981.48	2.05
50 000	LO FUNDS - ASIA HIGH CONVICTION - M EUR CAP	EUR	597 970.00	1.66
55 000	LO FUNDS - FUTURE ELECTRIFICATION - M USD CAP	USD	533 133.33	1.48
15 600	LO FUNDS - GENERATION GLOBAL - M EUR CAP	EUR	840 894.60	2.33
2 475	LO FUNDS - SHORT TERM MONEY MARKET EUR - N EUR CAP	EUR	285 573.49	0.79
110 930	LO FUNDS - ULTRA LOW DURATION EUR - I EUR CAP	EUR	1 156 389.79	3.20
3 000	LO FUNDS - WORLD BRANDS FUND - M EUR CAP	EUR	820 494.30	2.27
5 000	LO SELECTION - TARGETNETZERO EUR CREDIT BOND - M EUR CAP	EUR	671 130.50	1.86
10 000	LO SELECTION - THE GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNIES - M EUR CAP	EUR	1 193 611.00	3.31
6 500	LO SELECTION - US EQUITY - M USD CAP	USD	704 398.81	1.95
50 949	PRIVILEGE - ALPHA JAPAN - M JPY CAP	JPY	1 052 622.09	2.92
4 747	PRIVILEGE - FIDELITY TECHNOLOGY - M USD CAP	USD	430 092.63	1.19
30 000	PRIVILEGE - T. ROWE PRICE EUROPEAN HIGH YIELD BOND - M EUR CAP	EUR	328 881.00	0.91
26 940	PRIVILEGE - WELLINGTON LARGE CAP US RESEARCH -M USD CAP	USD	894 293.26	2.48
29 000	PRIVILEGE - WILLIAM BLAIR GLOBAL LEADERS - M USD CAP	USD	803 563.15	2.23
2 008	SKY HARBOR GLB US SD RSPNB HY A USD ACC	USD	272 840.36	0.76

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 Conservative (USD)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2024

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 31/03/2024 / État de l'actif net au 31/03/2024

	Notes	USD
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 65 711 341.48)	(2)	66 192 781.17
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 972 203.77
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		299 466.32
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		32 489.26
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		396 481.86
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	30 379.19
		<b>68 923 801.57</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		86.76
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		366 442.61
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		13 507.11
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	61 560.92
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	10 851.57
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		301.24
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	807.20
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	26 629.70
		<b>480 187.11</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>68 443 614.46</b>

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

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

	Notes	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>67 098 829.67</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	36 553.16
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	665 170.59
Bank interest/Intérêts bancaires		37 627.41
Other income/Autres revenus		40.19
		<b>739 391.35</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	374 048.30
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	16 309.76
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		364.46
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		5 832.57
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	68 728.76
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	4 378.46
Other expenses/Autres frais	(2)	0.22
		<b>469 662.53</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		
		<b>269 728.82</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	513 920.61
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(141 803.58)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(2 796.13)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	4 075.13
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	87 869.44
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		
		<b>730 994.29</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	4 427 005.35
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	37 901.33
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(20 274.37)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(16 875.93)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		
		<b>5 158 750.67</b>
Dividend paid/Dividende payé		(27 032.89)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(3 786 932.99)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>68 443 614.46</b>

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

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

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Nombre d'actions 01/10/2023	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 31/03/2024
P - USD - Capitalisation	59 038.5420	125.0000	1 290.0000	57 873.5420
P - USD - Distribution	916.8330	0.0000	0.0000	916.8330
M - USD - Capitalisation	346 473.5610	10 626.9590	30 423.5170	326 677.0030
M - USD - Distribution	44 819.7790	0.0000	5 953.9500	38 865.8290
N - USD - Capitalisation	141 259.4160	14 868.2410	21 241.0000	134 886.6570
N X1 - USD - Distribution	14 290.0000	0.0000	0.0000	14 290.0000

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 685 036.15	6 332 694.84	5 448 878.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	115.5111	107.2637	104.7122
<b>P - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	105 900.69	98 339.44	193 379.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	115.5071	107.2599	104.7085
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	39 062 305.46	38 376 455.89	33 065 582.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	119.5747	110.7630	107.5889
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 526 920.28	4 849 273.05	3 432 541.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	116.4756	108.1949	105.0944
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 332 754.13	15 830 239.15	14 881 756.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	121.0850	112.0650	108.6633
<b>N X1 - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 730 697.75	1 611 827.30	1 559 799.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	121.1125	112.7941	109.1532



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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>66 192 781.17</b>	<b>96.71</b>
	<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</b>		<b>52 021 995.69</b>	<b>76.01</b>
	<b>Equities/Actions</b>		<b>7 599 702.03</b>	<b>11.10</b>
	<b>Austria/Autriche</b>		<b>186.22</b>	<b>0.00</b>
4	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	186.22	0.00
	<b>Belgium/Belgique</b>		<b>656.46</b>	<b>0.00</b>
11	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	656.46	0.00
	<b>Canada</b>		<b>95 585.86</b>	<b>0.14</b>
1 601	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	95 585.86	0.14
	<b>Denmark/Danemark</b>		<b>101.29</b>	<b>0.00</b>
1	COLOPLAST AS -B-	DKK	101.29	0.00
	<b>Finland/Finlande</b>		<b>598.79</b>	<b>0.00</b>
19	METSO CORPORATION	EUR	219.85	0.00
14	NESTLE CORPORATION - REG SHS	EUR	378.94	0.00
	<b>France</b>		<b>19 647.58</b>	<b>0.03</b>
6	AIRBUS SE	EUR	1 092.80	0.00
7	AIR LIQUIDE SA	EUR	1 520.99	0.00
27	AXA SA	EUR	1 002.53	0.00
14	BNP PARIBAS SA	EUR	1 016.46	0.00
16	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	605.11	0.00
12	DANONE SA	EUR	768.37	0.00
12	DASSAULT SYST.	EUR	532.58	0.00
3	EDENRED - BEARER/REG SHS	EUR	159.54	0.00
44	ENGIE SA	EUR	745.17	0.00
2	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	368.00	0.00
-	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	775.58	0.00
3	L'OREAL SA	EUR	1 201.95	0.00
6	LEGRAND SA	EUR	663.31	0.00
3	LVMH MOET HENNESSY	EUR	2 559.82	0.00
4	PERNOD RICARD SA	EUR	680.66	0.00
4	SAFRAN SA	EUR	965.88	0.00
11	SANOFI	EUR	1 032.16	0.00
4	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	795.85	0.00
4	SODEXO	EUR	323.59	0.00
2	TELEPERFORMANCE SE	EUR	171.52	0.00
25	TOTALENERGIES SE	EUR	1 684.18	0.00
8	VINCI SA	EUR	981.53	0.00
	<b>Germany/Allemagne</b>		<b>8 202.03</b>	<b>0.01</b>
1	ADIDAS AG - REG SHS	EUR	314.06	0.00
4	ALLIANZ SE - REG SHS	EUR	1 131.23	0.00
5	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	531.07	0.00
4	DEUTSCHE BOERSE AG - NAMEN-AKT	EUR	906.73	0.00
26	INFINEON TECHNOLOGIES AG - NAMEN-AKT	EUR	880.45	0.00
10	MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	802.01	0.00
2	PUMA AG	EUR	103.45	0.00
10	SAP AG	EUR	2 001.76	0.00
5	SIEMENS AG - NAMEN-AKT	EUR	875.20	0.00
4	SIEMENS HEALTHINEERS AG - REG SHS	EUR	260.05	0.00

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>USD</b>	
14	ZALANDO SE	EUR	396.02	0.00
	<b>Ireland/Irlande</b>		<b>283 523.34</b>	<b>0.41</b>
379	EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	USD	118 395.36	0.17
4	KINGSPAN GROUP	EUR	322.60	0.00
164	LINDE PLC	USD	76 007.72	0.11
15	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	705.33	0.00
293	TRANE TECHNOLOGIES PLC - REG SHS	USD	88 092.33	0.13
	<b>Italy/Italie</b>		<b>2 005.52</b>	<b>0.00</b>
50	ENEL SPA - AZ NOM	EUR	327.86	0.00
1	FERRARI	EUR	415.91	0.00
264	INTESA SANPAOLO SPA - AZ NOM	EUR	957.82	0.00
6	PRYSMIAN SPA - AZ NOM	EUR	303.93	0.00
	<b>Jersey</b>		<b>50 161.23</b>	<b>0.07</b>
630	APTIV PLC	USD	50 161.23	0.07
	<b>Netherlands/Pays-Bas</b>		<b>6 222.25</b>	<b>0.01</b>
1	ADYEN	EUR	558.70	0.00
4	ASML HOLDING NV - BEARER/REG SHS	EUR	3 746.68	0.01
50	ING GROUP NV	EUR	818.28	0.00
228	KONINKLIJKE KPN NV - BEARER/REG SHS	EUR	854.29	0.00
8	PROSUS N.V. (ZAR)	EUR	244.30	0.00
	<b>Spain/Espagne</b>		<b>2 797.67</b>	<b>0.00</b>
93	BANCO SANTANDER SA - REG SHS	EUR	453.75	0.00
93	CAIXABANK SA	EUR	449.60	0.00
14	CELLNEX TELECOM SA	EUR	488.59	0.00
69	IBERDROLA SA	EUR	858.91	0.00
11	INDITEX SA SHARE FROM SPLIT	EUR	546.82	0.00
	<b>Sweden/Suède</b>		<b>124.52</b>	<b>0.00</b>
11	HEXAGON - REG SHS -B-	SEK	124.52	0.00
	<b>Switzerland/Suisse</b>		<b>804 361.57</b>	<b>1.18</b>
908	ABB REG.SHS	CHF	42 219.84	0.06
52	ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	1 933.92	0.00
262	ALCON - REG SHS	CHF	21 720.87	0.03
1	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	9 115.64	0.01
208	CHUBB - REG SHS	USD	53 865.35	0.08
231	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA - NAMEN-AKT	CHF	35 235.16	0.05
269	CLARIANT - REG SHS	CHF	3 636.14	0.01
18	GEBERIT AG	CHF	10 485.34	0.02
5	GIVAUDAN SA - REG SHS	CHF	22 075.29	0.03
206	HOLCIM LTD	CHF	18 710.15	0.03
67	LOGITECH - REG SHS	CHF	6 008.49	0.01
43	LONZA GROUP (CHF)	CHF	25 699.16	0.04
1 228	NESTLE LTD - NAMEN-AKT	CHF	130 578.29	0.19
965	NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	CHF	93 570.85	0.14
17	PARTNERS GROUP HOLDING AG - NAMNE-AKT	CHF	24 433.51	0.04
340	ROCHE HOLDING LTD - DIVIDEND RIGHT CERT	CHF	86 677.44	0.13
75	SANDOZ GROUP AG	CHF	2 269.81	0.00
54	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	13 701.75	0.02
70	SGS LTD - REG SHS	CHF	6 770.10	0.01
74	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	21 943.41	0.03
33	SONOVA HOLDING LTD - NAMEN-AKT	CHF	9 545.24	0.01
7	STMICROELECTRONICS NV - BEARER/REG SHS	EUR	287.17	0.00
62	STRAUMANN HOLDING LTD - REG SHS	CHF	9 835.06	0.01
10	SWISSCOM SHS NOM	CHF	6 303.90	0.01

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>USD</b>	
13	SWISS LIFE HOLDING - REG SHS	CHF	9 072.72	0.01
138	SWISS RE - REG SHS	CHF	17 772.24	0.03
237	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	34 364.90	0.05
20	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	1 400.06	0.00
1 488	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	45 828.97	0.07
9	VAT GROUP SA	CHF	4 614.38	0.01
64	ZURICH INSURANCE GROUP - REG SHS	CHF	34 686.42	0.05
	<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>		<b>4 243.64</b>	<b>0.01</b>
20	ANGLO AMERICAN PLC - REG SHS	GBP	505.20	0.00
5	ASTRAZENECA PLC	GBP	624.35	0.00
137	BP PLC	GBP	855.44	0.00
132	HSBC HOLDINGS PLC (USD 0.5)	GBP	1 035.95	0.00
4	LSE GROUP	GBP	515.71	0.00
39	PRUDENTIAL PLC	GBP	363.92	0.00
10	SHELL PLC	EUR	343.07	0.00
	<b>United States of America/États-Unis</b>		<b>6 321 284.06</b>	<b>9.24</b>
721	ABBOTT LABORATORIES - REG SHS	USD	81 970.94	0.12
405	ABBVIE INC	USD	73 833.13	0.11
147	ADOBE INC	USD	73 943.50	0.11
2 591	ALPHABET INC -A-	USD	391 067.09	0.57
1 960	AMAZON.COM INC	USD	353 610.71	0.52
468	AMETEK INC	USD	85 623.86	0.13
215	AMGEN INC - REG SHS	USD	61 196.56	0.09
2 561	APPLE INC - REG SHS	USD	439 183.40	0.64
234	ARISTA NETWORKS INC	USD	67 790.24	0.10
385	BALL CORP	USD	25 919.00	0.04
3 020	BANK OF AMERICA CORP	USD	114 530.94	0.17
71	BLACKROCK INC	USD	59 523.42	0.09
525	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	68 928.44	0.10
129	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	171 271.40	0.25
1 536	COCA-COLA CO	USD	93 993.13	0.14
2 151	CSX CORP	USD	79 734.30	0.12
424	DATADOG INC	USD	52 453.78	0.08
584	DEXCOM INC - REG SHS	USD	80 945.20	0.12
163	ELI LILLY & CO	USD	126 481.66	0.18
447	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	68 879.09	0.10
825	EXELON CORP	USD	30 979.61	0.05
391	EXXON MOBIL CORP	USD	45 461.14	0.07
302	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	40 396.86	0.06
168	HOME DEPOT INC	USD	64 597.70	0.09
398	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	81 642.87	0.12
602	INGERSOLL RAND INC	USD	57 194.39	0.08
641	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	88 148.36	0.13
453	INTL FLAVORS & FRAG	USD	38 987.60	0.06
217	IQVIA HOLDINGS INC	USD	55 002.10	0.08
252	JOHNSON & JOHNSON	USD	39 824.16	0.06
809	JPMORGAN CHASE CO	USD	162 103.08	0.24
210	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	32 909.33	0.05
142	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	37 452.31	0.05
239	MARSH MCLENNAN COS	USD	49 158.18	0.07
256	MCDONALD'S CORP	USD	72 140.33	0.11
757	MERCK and CO INC - REG SHS	USD	99 877.23	0.15
550	META PLATFORMS INC A	USD	267 223.94	0.39
705	METLIFE INC - REG SHS	USD	52 234.27	0.08
1 141	MICROSOFT CORP - REG SHS	USD	480 167.23	0.70

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>USD</b>	
1 050	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	73 532.46	0.11
203	NETFLIX INC	USD	123 438.57	0.18
690	NEXTERA ENERGY INC - REG SHS	USD	44 088.79	0.06
483	NVIDIA CORP	USD	436 030.75	0.64
272	PALO ALTO NETWORKS	USD	77 340.50	0.11
1 003	PINTEREST INC -A- REG SHS	USD	34 787.78	0.05
218	PPG INDUSTRIES INC	USD	31 620.61	0.05
857	PROCTER & GAMBLE CO	USD	139 096.88	0.20
300	PROGRESSIVE CORP	USD	62 008.92	0.09
113	RELIANCE INC	USD	37 633.73	0.05
139	S&P GLOBAL INC	USD	58 980.59	0.09
269	SALESFORCE INC	USD	81 103.85	0.12
743	SEMPRA ENERGY	USD	53 395.58	0.08
102	SERVICENOW INC - REG SHS	USD	78 006.22	0.11
426	TESLA INC - REG SHS	USD	74 850.20	0.11
136	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC - REG SHS	USD	79 155.76	0.12
595	THE WALT DISNEY COMPANY - REG SHS	USD	72 767.57	0.11
686	TRIMBLE	USD	44 161.72	0.06
136	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	67 516.37	0.10
1 482	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	62 164.18	0.09
324	VISA INC -A- REG SHS	USD	90 303.22	0.13
801	WALMART INC	USD	48 183.71	0.07
398	WASTE MANAGEMENT INC - REG SHS	USD	84 735.62	0.12
	<b>Bonds/Obligations</b>		<b>41 164 225.76</b>	<b>60.14</b>
	<b>Australia/Australie</b>		<b>489 052.79</b>	<b>0.71</b>
28 979	ANZ BANKING GROUP 2.57 20-35 25/11S	USD	23 757.47	0.03
72 449	AUST AND NZ BANKI 4.4000 16-26 19/05S	USD	70 651.08	0.10
43 469	COMMONWEALTH BANK 3.6100 19-34 12/09S	USD	39 141.12	0.06
72 449	COMMONWEALTH BANK 3.784 22-32 14/03S	USD	63 880.41	0.09
43 469	CWTH BANK AUSTRALIA 4.5 15-25 09/12S	USD	42 740.35	0.06
115 918	MACQUARIE GROUP LTD 1.34 21-27 12/01S	USD	107 555.93	0.16
72 449	MACQUARIE GROUP LTD 1.935 21-28 14/04S	USD	65 116.74	0.10
72 449	NATL AUSTRALIA BANK 6.429 23-33 12/01S	USD	76 209.69	0.11
	<b>Austria/Autriche</b>		<b>194 338.39</b>	<b>0.28</b>
57 959	SUZANO AUSTRIA GMBH 3.75 20-31 14/09S	USD	51 247.19	0.07
57 959	SUZANO AUSTRIA GMBH 5 19-30 15/01S	USD	55 634.38	0.08
86 938	SUZANO AUSTRIA GMBH 6 19-29 15/01S	USD	87 456.82	0.13
	<b>Bermuda/Bermudes</b>		<b>60 303.62</b>	<b>0.09</b>
72 449	ENSTAR GROUP 3.1 21-31 01/09S	USD	60 303.62	0.09
	<b>Brazil/Brésil</b>		<b>586 128.05</b>	<b>0.86</b>
3 000	BRAZIL 10 18-29 01/01S	BRL	586 128.05	0.86
	<b>Canada</b>		<b>1 123 559.80</b>	<b>1.64</b>
115 918	BANK OF NOVA SCOTIA 1.3 21-26 15/09S	USD	105 913.37	0.15
72 449	BANK OF NOVA SCOTIA 2.1521-31 01/08S	USD	59 521.53	0.09
57 959	BANK OF NOVA SCOTIA 3.45 22-25 11/04S	USD	56 846.02	0.08
57 959	BROOKFIELD FINANCE 2.724 21-31 15/04S	USD	49 340.05	0.07
57 959	BROOKFIELD FINANCE 3.9 18-28 25/01S	USD	55 836.66	0.08
57 959	BROOKFIELD FINANCE 4.35 20-30 15/04S	USD	55 463.98	0.08
72 449	CGI 1.45 22-26 14/09S	USD	65 982.50	0.10
43 469	CGI INC 2.3 21-31 14/09S	USD	35 019.59	0.05
43 469	CI FINANCIAL INCOME 3.2 20-30 17/12S	USD	35 613.81	0.05
43 469	OPEN TEXT CORP 6.9000 22-27 01/12S	USD	44 973.81	0.07
195 611	ROYAL BANK OF CANADA 4.65 16-26 27/01S	USD	193 463.12	0.28

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	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				
115 918	TELUS CORP 3.7 17-27 15/09S	USD	110 943.62	0.16
72 449	TORONTO DOMINION BANK 5.156 23-28 10/01S	USD	72 963.64	0.11
72 449	TORONTO DOMINION BK 0.75 20-25 11/09S	USD	68 080.61	0.10
72 449	TORONTO DOMINION BK 1.25 21-26 10/09S	USD	66 143.70	0.10
57 959	TORONTO DOMINION BK 2.21-31 10/09S	USD	47 453.79	0.07
<b>Cayman Islands/Îles Caïmans</b>			<b>92 438.38</b>	<b>0.14</b>
101 428	JD.COM INC 3.3750 20-30 14/01S	USD	92 438.38	0.14
<b>China/Chine</b>			<b>133 182.14</b>	<b>0.19</b>
72 449	BAIDU INC 1.6250 21-27 23/02S	USD	65 664.09	0.10
72 449	BAIDU INC 1.72 20-26 09/10S	USD	67 518.05	0.10
<b>Finland/Finlande</b>			<b>219 973.73</b>	<b>0.32</b>
159 387	NOKIA CORP 4.375 17-27 12/06S	USD	153 828.95	0.22
72 449	NORDEA BANK ABP 1.5000 21-26 30/09S	USD	66 144.78	0.10
<b>France</b>			<b>371 341.50</b>	<b>0.54</b>
43 469	AXA SA 8.60 00-30 15/12S	USD	51 281.11	0.07
57 959	CREDIT AGRICOLE SA 3.25 20-30 14/01S	USD	51 473.84	0.08
72 449	DANONE SA 2.947 16-26 02/11S	USD	68 798.94	0.10
72 449	SOCIETE GENERALE SA 2.889 21-32 09/06S	USD	59 549.43	0.09
57 959	SOCIETE GENERALE SA 4.25 15-25 14/04S	USD	56 912.66	0.08
86 938	VINCI SA 3.7500 19-29 10/04S	USD	83 325.52	0.12
<b>Guernsey/Guernesey</b>			<b>62 032.61</b>	<b>0.09</b>
72 449	AMDOCS LTD 2.358 20-30 15/06S	USD	62 032.61	0.09
<b>Hong Kong/Hong-Kong</b>			<b>95 476.66</b>	<b>0.14</b>
101 428	AIA GROUP LTD 3.60 19-29 09/04S	USD	95 476.66	0.14
<b>Ireland/Irlande</b>			<b>2 100 893.10</b>	<b>3.07</b>
23 821	AMUNDI PHYSICAL METALS PLC - GOLD	USD	2 100 893.10	3.07
<b>Italy/Italie</b>			<b>228 194.18</b>	<b>0.33</b>
86 938	ENI SPA 4.25 19-29 09/05S	USD	84 261.41	0.12
144 897	ENI SPA 4.750 18-28 12/09S	USD	143 932.77	0.21
<b>Japan/Japon</b>			<b>324 526.65</b>	<b>0.47</b>
28 979	MITSUI FUDOSAN CO L 2.572 22-32 21/01S	USD	24 176.94	0.04
28 979	MITSUI FUDOSAN CO LTD 3.65 17-27 20/07S	USD	27 706.78	0.04
72 449	NOMURA HOLDINGS INC 2.172 21-28 14/07S	USD	63 728.98	0.09
43 469	NOMURA HOLDINGS INC 2.7100 22-29 22/01S	USD	38 595.58	0.06
72 449	ORIX 5.0 22-27 13/09S	USD	72 315.23	0.11
57 959	ORIX CORP 2.25 21-31 09/03S	USD	48 887.68	0.07
57 959	TAKEDA PHARMA 2.05 20-30 31/03S0 09/07S	USD	49 115.46	0.07
<b>Macau/Macao</b>			<b>62 955.60</b>	<b>0.09</b>
72 449	SANDS CHINA LTD 3.35 22-29 08/03S	USD	62 955.60	0.09
<b>Mauritius/Maurice</b>			<b>74 617.78</b>	<b>0.11</b>
86 938	UPL CORP LTD 4.50 18-28 08/03S	USD	74 617.78	0.11
<b>Mexico/Mexique</b>			<b>128 445.44</b>	<b>0.19</b>
72 449	AMERICA MOVIL 2.875 20-30 07/05S	USD	64 119.12	0.09
72 449	CEMEX SAB DE CV 3.875 21-31 12/01S	USD	64 326.32	0.09
<b>Netherlands/Pays-Bas</b>			<b>795 993.77</b>	<b>1.16</b>
28 979	ABN AMRO BANK NV 4.75 15-25 28/07S	USD	28 578.63	0.04
72 449	ABN AMRO BANK NV 6.339 27 18/09S	USD	73 720.73	0.11
57 959	DEUTSCHE TEL INTL FIN 4.375 18-28 21/06S	USD	56 613.60	0.08
72 449	EDP FINANCE 1.71 20-28 24/01S	USD	63 960.10	0.09
57 959	ENEL FINANCE INTL 2.25 21-31 12/07S	USD	47 041.41	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 31/03/2024 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
57 959	ENEL FINANCE INTL 3.5 17-28 06/04S	USD	54 647.64	0.08
72 449	ENEL FIN INTL 7.5000 22-32 14/10S	USD	81 857.42	0.12
86 938	HEINEKEN NV 3.50 17-28 29/01S	USD	83 243.36	0.12
72 449	ING GROUP NV 1.40 20-26 01/07S	USD	68 836.61	0.10
72 449	KPN NV 8.375 00-30 01/10S	USD	84 887.72	0.12
72 449	SIEMENS FIN NV 3.4 17-27 16/03S	USD	69 723.01	0.10
72 449	TELEFONICA EUROPE BV 8.25 00-30 15/09S	USD	82 883.54	0.12
	<b>New Zealand/Nouvelle-Zélande</b>		<b>170 251.44</b>	<b>0.25</b>
57 959	ANZ NEW ZEALAND 2.5500 20-30 13/02S	USD	50 549.08	0.07
72 449	ASB BANK 1.625 21-26 22/10S	USD	66 196.22	0.10
57 959	BANK OF NEW ZEALAND 1.00 21-26 03/03S	USD	53 506.14	0.08
	<b>Norway/Norvège</b>		<b>229 521.28</b>	<b>0.34</b>
72 449	VAR ENERGI ASA 5.0000 22-27 18/05S	USD	70 976.74	0.10
72 449	VAR ENERGI ASA 7.5 22-28 15/01S	USD	76 891.07	0.11
72 449	VAR ENERGI ASA 8 22-32 15/11S	USD	81 653.47	0.12
	<b>Singapore/Singapour</b>		<b>175 608.28</b>	<b>0.26</b>
115 918	DBS GROUP HOLDINGS 1.194 21-27 15/03S	USD	104 217.50	0.15
72 449	PFIZER INVESTMENT EN 4.45 23-28 19/05S	USD	71 390.78	0.10
	<b>Spain/Espagne</b>		<b>156 562.14</b>	<b>0.23</b>
86 938	BANCO SANTANDER SA 5.179 15-25 19/11S	USD	86 069.72	0.13
72 449	TELEFONICA EMISIONES 4.103 17-27 08/03S	USD	70 492.42	0.10
	<b>Sweden/Suède</b>		<b>71 057.16</b>	<b>0.10</b>
72 449	SWEDBANK AB 3.356 22-25 04/04S	USD	71 057.16	0.10
	<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>		<b>1 348 971.45</b>	<b>1.97</b>
57 959	ANZ NEW ZEALAND 1.2500 21-26 22/06S	USD	53 157.51	0.08
72 449	ANZ NEW ZEALAND INTL 3.45 17-27 17/07S	USD	68 719.60	0.10
72 449	ASTRAZENECA PLC 1.375 20-30 06/08S	USD	59 210.01	0.09
43 469	ASTRAZENECA PLC 3.125 17-27 12/06S	USD	41 404.98	0.06
43 469	BRITISH TELECOM 5.125 18-28 04/12S	USD	43 785.79	0.06
57 959	COCA-COLA EUROPACIFIC 1.5 21-27 15/01S	USD	52 628.06	0.08
28 979	DIAGEO CAPITAL PLC 2 20-30 29/04S	USD	24 697.70	0.04
72 449	DIAGEO CAPITAL PLC 5.3 22-27 24/10S	USD	73 498.31	0.11
144 897	DRAX FINCO PLC 6.6250 18-25 01/11S	USD	144 018.25	0.21
101 428	EXPERIAN FINANCE PLC 2.75 19-30 08/03S	USD	88 719.02	0.13
72 449	HSBC HOLDINGS PLC 2.804 21-32 24/05S	USD	60 772.00	0.09
101 428	INVESCO FINANCE PLC 3.75 15-26 15/01S	USD	98 986.57	0.14
57 959	LSEGA FINANCING 2.0 21-28 06/04S	USD	51 788.82	0.08
72 449	NATIONAL GRID PLC 5.602 23-28 12/06S	USD	73 885.55	0.11
57 959	NATWEST GROUP PLC 4.8 16-26 05/04S	USD	57 341.27	0.08
115 918	NATWEST GROUP PLC 4.892 18-29 18/05S	USD	113 547.13	0.17
57 959	PHOENIX GROUP HLDG 5.375 17-27 06/07S07S	USD	57 094.66	0.08
72 449	RECKITT 144A 3.00 17-27 26/08S	USD	67 743.36	0.10
57 959	SANTANDER UK GROUP 1.532 20-26 21/08S	USD	54 622.42	0.08
57 959	STANDARD CHARTERED 8 01-31 30/05S	USD	63 350.44	0.09
	<b>United States of America/États-Unis</b>		<b>31 868 799.82</b>	<b>46.56</b>
72 449	ABBOTT LABORATORIES 3.75 16-26 30/03S	USD	70 816.27	0.10
43 469	ABBVIE INC 3.2 20-29 21/11S	USD	40 083.96	0.06
72 449	AFLAC INC 3.6 20-30 01/04S	USD	67 569.84	0.10
57 959	AIR LEASE CORP 1.875 21-26 15/08S	USD	53 471.94	0.08
57 959	ALEXANDRIA REAL EST 3.95 17-28 15/01S	USD	55 539.92	0.08
72 449	AMAZON COM 3.3 22/27 13/04S	USD	69 717.95	0.10
72 449	AMAZON COM 4.65 22-29 01/12S	USD	72 953.49	0.11
43 469	AMERICAN INTL 3.4 20-30 11/05S	USD	39 811.19	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 31/03/2024 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
43 469	AMERICAN RE CORP 7.45 96-26 15/12S	USD	46 103.99	0.07
72 449	AMERICAN TOWER 5.8 23-28 15/11S	USD	74 219.89	0.11
72 449	AMGEN 3.0 22-29 22/02S	USD	67 011.62	0.10
43 469	AMGEN INC 1.65 21-28 09/08S	USD	38 058.52	0.06
28 979	AON CORP/AON GLOBAL 5.3500 23-33 28/02S	USD	29 159.81	0.04
72 449	AON CORP/AON GLOBAL HO 2.85 22-27 28/05S	USD	67 877.03	0.10
28 979	AON CORP 2.8 20-30 15/05S	USD	25 562.59	0.04
72 449	AON CORP 5 22-32 12/09S	USD	71 860.61	0.10
72 449	APPLE 4.0 23-28 10/05S	USD	71 313.98	0.10
72 449	APPLIED MATERIALS 3.3 17-27 01/2017S	USD	69 660.34	0.10
72 449	APTARGROUP INC 3.6000 22-32 15/03S	USD	63 991.98	0.09
43 469	APTIV 3.25 22-32 01/03S	USD	37 843.56	0.06
57 959	ARCH CAPITAL FI 4.0110 16-26 15/12S	USD	56 222.09	0.08
72 449	ARES FINANCE CO 3.2500 20-30 15/06S	USD	63 885.11	0.09
57 959	AT&T INC 2.3 20-27 28/05S	USD	53 411.38	0.08
14 490	AT&T INC 2.75 20-31 01/06S	USD	12 485.13	0.02
72 449	AUTODESK INC 2.85 20-30 14/01S	USD	64 768.27	0.09
57 959	AUTODESK INC 3.5 17-27 15/06S	USD	55 501.95	0.08
57 959	AVALONBAY COMMUN 2.3 20-30 01/03S	USD	50 208.57	0.07
57 959	AVALONBAY COMMUN 2.95 16-26 11/05S	USD	55 475.00	0.08
86 938	AVERY DENNISON CORP 2.25 21-32 15/02S	USD	71 136.77	0.10
72 449	AVERY DENNISON CORP 2.65 20-30 11/03S	USD	63 381.23	0.09
57 959	BANK OF AMERICA CORP 1.734 21-27 22/04S	USD	53 462.96	0.08
72 449	BANK OF AMERICA CORP 2.551 22-28 04/02S	USD	67 347.79	0.10
57 959	BEMIS 2.69 21-31 25/05S	USD	49 266.16	0.07
57 959	BERRY GLOBAL INC 4.875 19-26 15/07S	USD	56 842.24	0.08
57 959	BERRY GLOBAL INC 5.5 24-28 15/04S	USD	58 461.32	0.09
43 469	BIOGEN INC 2.25 20-30 30/04S	USD	36 765.31	0.05
72 449	BIOGEN INC 4.05 15-25 15/09S	USD	71 109.68	0.10
28 979	BLACKROCK INC 2.1000 21-32 25/02S	USD	23 815.28	0.03
86 938	BLACKROCK INC 4.7500 23-33 25/05S	USD	86 499.63	0.13
43 469	BLOCK FINANCIAL LLC 3.875 20-30 15/08S	USD	39 540.16	0.06
57 959	BMW US CAPITAL LLC 2.8 16-26 11/04S	USD	55 492.68	0.08
57 959	BMW US CAPITAL LLC 4.15 20-30 09/04S	USD	55 918.09	0.08
72 449	BMW US LLC 3.45 22-27 01/04S	USD	69 550.95	0.10
72 449	BOARDWALK PIPELINES 3.4000 20-31 15/02S	USD	64 325.24	0.09
72 449	BOARDWALK PIPELINES 3.6 22-32 01/09S	USD	63 389.20	0.09
72 449	BOSTON PROPERTIES 2.55 21-32 16/03S	USD	57 390.47	0.08
72 449	BOSTON PROPERTIES 6.75 22-27 01/12S	USD	75 264.24	0.11
57 959	BOSTON PROPERTIES LP 3.65 16-26 01/02S	USD	55 894.33	0.08
43 469	BOSTON SCIENTIFIC 2.65 20-30 01/06S	USD	38 320.63	0.06
57 959	BRISTOL MYERS 5.9 23-33 15/11S	USD	61 967.25	0.09
57 959	BROADCOM INC 4.15 22-32 15/04S	USD	53 811.87	0.08
72 449	CAMPBELL SOUP CO 4.15 18-28 15/03S	USD	70 275.08	0.10
86 938	CARDINAL HEALTH INC 3.41 17-27 15/06S	USD	82 612.19	0.12
115 918	CELANESE US HOLDINGS 6.165 22-27 15/07S	USD	118 133.41	0.17
72 449	CENTENE CORP 2.5000 21-31 01/03S	USD	59 640.35	0.09
72 449	CHARTER COM OPERATING 5.05 19-29 30/03S	USD	69 858.86	0.10
28 979	CHOICE HOTELS INTL 3.7 20-31 15/01S	USD	25 472.61	0.04
28 979	COCA-COLA CO 2.25 21-32 05/05S	USD	24 676.40	0.04
43 469	COLGATE PALMOLIVE CO 4.600 23-33 01/03S	USD	43 588.66	0.06
28 979	COLGATE PALMOLIVE CO 4.6 23-28 01/03S	USD	29 296.59	0.04
43 469	COMCAST 4.55 23-29 15/01S	USD	43 150.71	0.06
72 449	COMCAST CORP 3.3 20-27 01/04S	USD	69 335.41	0.10
28 979	COMCAST CORP 4.2500 18-30 15/10S	USD	28 008.46	0.04
72 449	COSTCO WHOLESALE 1.3750 20-27 20/06S	USD	65 589.46	0.10

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	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	
43 469	CVS HEALTH CORP 3.625 20-27 31/03S	USD	41 844.67	0.06
57 959	CVS HEALTH CORP 3.875 15-25 20/07S	USD	56 887.74	0.08
43 469	CVS HEALTH CORP 4.30 18-28 25/03S	USD	42 427.81	0.06
28 979	CVS HEALTH CORP 5.2500 23-31 30/01S	USD	29 237.76	0.04
43 469	DELL INTERNATIONAL 5.3 21-29 01/10S	USD	44 049.87	0.06
31 153	DELL INTERNATIONAL 6.02 21-26 15/06S	USD	31 574.37	0.05
28 979	DELL INT LLC 5.7500 23-33 01/02S	USD	30 029.77	0.04
72 449	DIGITAL REALTY 3.6000 19-29 01/07S	USD	66 824.71	0.10
72 449	DIGITAL REALTY TRU 3.70 17-27 15/08S	USD	69 260.43	0.10
101 428	DOMINION ENERGY INC 2.25 21-31 15/08S	USD	83 156.20	0.12
43 469	EBAY INC 2.7 20-30 11/03S	USD	38 553.63	0.06
72 449	ELEVANCE HEALTH 2.55 21-31 15/03S	USD	61 962.69	0.09
72 449	ELEVANCE HEALTH 4.101 18-28 01/03S	USD	70 463.81	0.10
43 469	ENI USA INC 7.3 97-27 15/11S97-27 15/11S	USD	46 304.82	0.07
57 959	ENTERGY CORP 0.9 20-25 26/08S	USD	54 372.91	0.08
43 469	ENTERGY CORP 1.9 21-28 15/06S	USD	38 421.70	0.06
101 428	ENTERGY CORP 2.4 21-31 05/03S	USD	84 320.60	0.12
72 449	EQUINIX INC 1.0 20-25 15/09S	USD	67 786.83	0.10
57 959	EQUINIX INC 3.9 22-32 15/04S	USD	52 506.63	0.08
72 449	ERP OPERATING LP 1.85 21-31 01/08S	USD	58 815.89	0.09
36 224	ERP OPERATING LP 3 19-29 01/07S	USD	32 970.60	0.05
43 469	ESSEX PORTFOLIO LP 3 05-30 05/30 S	USD	38 589.05	0.06
101 428	FIDELITY NATIONAL INFO 1.15 21-26 01/03S	USD	93 972.48	0.14
43 469	FIDELITY NATL FIN 4.5000 19-28 15/08S	USD	42 095.71	0.06
72 449	FNF GROUP 3.4 20-30 15/06S	USD	64 533.53	0.09
57 959	FRESENIUS MED CARE 1.8750 21-26 01/12S	USD	52 481.42	0.08
43 469	GENERAL MILLS INC 2.25 21-31 14/10S	USD	35 947.44	0.05
43 469	GILEAD SCIENCES 1.2000 20-27 01/10S	USD	38 534.72	0.06
43 469	HASBRO INC 3.9 19-29 19/11S	USD	40 371.07	0.06
72 449	HEALTHPEAK PROPRTIE 1.35 21-27 01/02S	USD	65 420.66	0.10
28 979	HIGHWOODS REALTY 2.6000 20-31 01/02S	USD	22 941.11	0.03
72 449	HP ENTERPRISE CO 1.75 20-26 01/04S	USD	67 677.43	0.10
72 449	HP ENTERPRISE CO 4.90 16-25 15/10S	USD	72 003.33	0.11
72 449	HUDSON PACIFIC PROP 4.65 19-29 01/04S	USD	61 862.72	0.09
72 449	HUMANA 1.35 21-27 03/02S	USD	65 273.58	0.10
72 449	HUMANA 3.7 22-29 23/03S	USD	68 208.84	0.10
43 469	IBM CORP 3.5 19-29 15/05S	USD	40 943.13	0.06
43 469	ILLUMINA INC 2.55 21-31 22/03S	USD	35 992.64	0.05
72 449	INTEL CORP 2.60 16-26 19/05S	USD	68 982.59	0.10
57 959	INTEL CORP 5.2000 23-33 10/02S	USD	58 782.13	0.09
72 449	INTERPUBLIC GRP OF CO 2.4 21-31 01/03S	USD	60 810.03	0.09
43 469	INTL FLAVOR AND FRAGRA2.300 20-30 01/11S	USD	36 111.10	0.05
57 959	INTL FLAVORS FRAG 4.45 18-28 26/09S	USD	56 162.10	0.08
72 449	INTUIT INC 5.1250 23-28 15/09S	USD	73 779.41	0.11
28 979	JOHN DEERE CAPITAL 1.7 22-27 11/01S	USD	26 658.16	0.04
43 469	JOHN DEERE CAPITAL 4.7500 23-28 20/01S	USD	43 594.74	0.06
72 449	JPMORGAN CHASE & CO 5.336 24-35 23/01S	USD	72 741.94	0.11
72 449	JPMORGAN CHASE CO 1.578 21-27 22/04S	USD	67 216.66	0.10
115 918	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 4.6 17-27 06/04S	USD	114 080.93	0.17
115 918	KILROY REALTY LP 3.05 19-30 15/02S	USD	98 679.54	0.14
57 959	LABO CORP OF AMERICA 2.95 19-29 01/12S	USD	52 027.32	0.08
101 428	LEGG MASON INC 4.75 16-26 15/03S	USD	100 727.07	0.15
43 469	LEIDOS 2.3 21-31 15/02S	USD	35 968.74	0.05
28 979	LEIDOS INC 5.75 23-33 15/03S	USD	29 764.76	0.04
72 449	LIBERTY UTILS FIN GP1 2.05 20-30 15/09S	USD	58 772.06	0.09
72 449	LPL HOLDINGS INC 6.7500 23-28 17/11S	USD	75 949.60	0.11

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



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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
USD				
72 449	MARTIN MARIETTA 2.5 20-30 15/03S	USD	63 316.02	0.09
43 469	MASSACHUSETTS ELECT 1.7290 20-30 24/11S	USD	34 585.33	0.05
28 979	MCDONALD'S CORP 3.6 20-30 27/03S	USD	27 054.60	0.04
72 449	MCDONALD S CORP 4.95 23-33 14/08S	USD	72 547.79	0.11
57 959	MERCEDES-BENZ FINANCE 3.5 15-25 03/08S	USD	56 714.74	0.08
72 449	MERCK & CO INC 1.7000 21-27 10/06S	USD	66 055.67	0.10
72 449	MERCK CO INC 4.5 23-33 17/05S	USD	70 919.87	0.10
72 449	METLIFE INC 5.375 23-33 15/07S	USD	73 975.74	0.11
72 449	MONDELEZ INTL 2.625 22-27 17/03S	USD	67 870.51	0.10
72 449	MOODY'S CORP 2 21-31 19/08S	USD	59 123.43	0.09
57 959	MORGAN STANLEY 6.3420 22-33 18/10S	USD	62 022.31	0.09
72 449	MSCI INC 3.6250 21-31 01/11S	USD	62 923.36	0.09
43 469	NASDAQ INC 1.65 20-31 21/12S	USD	34 994.60	0.05
28 979	NASDAQ INC 3.85 16-26 30/06S	USD	28 214.35	0.04
72 449	NASDAQ INC 5.35 23-28 28/06S	USD	73 451.22	0.11
72 449	NESTLE HOLDINGS INC 1.15 21-27 14/01S	USD	65 585.48	0.10
57 959	NEWMONT CORPORATION 2.80 19-29 01/10S	USD	52 050.21	0.08
72 449	NEXTERA ENERGY CAP 1.9 21-28 15/06S	USD	64 159.33	0.09
57 959	NVIDIA CORP 2.0000 21-31 15/06S	USD	48 955.79	0.07
57 959	NVIDIA CORP 3.20 16-26 16/09S	USD	55 996.92	0.08
86 938	ORACLE CORP 1.6500 21-26 25/03S	USD	81 191.62	0.12
43 469	ORACLE CORP 2.3 21-28 25/03S	USD	39 272.61	0.06
57 959	PAYPAL HOLDINGS 3.9000 22-27 01/06S	USD	56 412.19	0.08
43 469	PERNOD RICARD INTL FI 1.625 20-31 01/04S	USD	34 737.77	0.05
43 469	PFIZER INC 1.7500 21-31 18/08S	USD	35 461.24	0.05
43 469	PRIMERICA 2.8 21-31 19/11S	USD	36 332.58	0.05
72 449	PROLOGIS INTL FDG II 2.125 20-27 15/04S	USD	66 782.33	0.10
86 938	PROLOGIS LP 1.2500 20-30 15/10S	USD	69 819.66	0.10
72 449	PRUDENTIAL FINANCIAL 1.50 20-26 10/03S	USD	67 832.83	0.10
57 959	PUBLIC SERVICE ENTER 0.8 20-25 14/08S	USD	54 488.25	0.08
43 469	PUBLIC SERVICE ENTER 2.45 21-31 15/11S	USD	35 946.35	0.05
57 959	PUBLIC STORAGE INC 0.875 21-26 15/02S	USD	53 633.93	0.08
57 959	PVH CORP 4.625 20-25 10/07S	USD	57 225.64	0.08
28 979	QUALCOMM INC 5.4 22-33 20/05S	USD	30 387.24	0.04
43 469	QUEST DIAGNOSTICS 2.95 19-30 30/06S	USD	38 594.06	0.06
72 449	RALPH LAUREN CORP 2.95 20-30 15/06S	USD	64 873.67	0.09
115 918	RAYONIER LP 2.750 21-31 17/05S	USD	95 867.37	0.14
57 959	REGENERON PHARMA 1.75 20-30 15/09S	USD	47 448.57	0.07
130 407	RELAX CAPITAL INC 4.00 19-29 18/03S	USD	125 143.46	0.18
72 449	REPUBLIC SERVICES 1.45 20-31 15/02S	USD	57 791.46	0.08
72 449	S&P GLOBAL INC 2.9 23-32 01/03S	USD	63 128.02	0.09
72 449	SEALED AIR CORP 4.0000 19-27 01/12S	USD	68 053.08	0.10
72 449	SERVICENOW INC 1.4 20-30 11/08S	USD	58 690.55	0.09
115 918	SODEXO INC 1.634 21-26 16/04S	USD	107 462.62	0.16
86 938	SODEXO INC 2.718 21-31 16/04S	USD	73 671.03	0.11
57 959	SONOCO PRODUCTS 2.85 22-32 01/02S	USD	49 220.66	0.07
28 979	SONOCO PRODUCTS CO 2.25 22-27 01/02S	USD	26 900.72	0.04
72 449	SOUTHERN CALIF EDISON 4.20 19-29 01/03S	USD	69 891.10	0.10
28 979	SOUTHERN CALIFORNIA 2.75 22-32 01/02S	USD	24 526.58	0.04
72 449	SP GLOBAL INC 1.25 20-30 13/08S	USD	58 609.41	0.09
72 449	STANLEY BLACK DECKER IN 3.0 22-32 15/05S	USD	61 645.73	0.09
57 959	STARBUCKS CORP 3.55 19-29 15/08S	USD	54 761.24	0.08
57 959	STATE STREET CORP 2.4 20-30 24/01S	USD	51 084.04	0.07
57 959	STATE STREET CORP 2.65 16-26 19/05S	USD	55 280.25	0.08
115 918	STELLANTIS FINANCE 1.711 21-27 29/01S	USD	105 661.25	0.15
115 918	STELLANTIS FINANCE 1.711 21-27 29/01S	USD	105 680.38	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 31/03/2024 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
72 449	STELLANTIS FINANCE U 6.375 22-32 12/09S	USD	78 034.67	0.11
86 938	STELLANTIS FIN US 2.691 21-31 15/09S/09S	USD	73 139.84	0.11
28 979	SUN COMMUNITIES 2.7 21-31 15/07S28/06S	USD	23 902.66	0.03
57 959	SYNCHRONY FINANCIAL 2.875 21-31 28/10S	USD	46 375.17	0.07
57 959	SYNCHRONY FINANCIAL 3.95 17-27 01/12S	USD	54 260.76	0.08
57 959	SYSCO CORP 3.30 16-26 15/07S	USD	55 704.23	0.08
28 979	SYSCO CORP 5.95 20-30 02/04S	USD	30 199.30	0.04
72 449	TARGET CORPORATION 4.4 23-33 15/01S	USD	70 585.15	0.10
57 959	THE CIGNA GROUP 2.375 21-31 03/03S	USD	48 881.89	0.07
50 424	THE CIGNA GROUP 3.40 20-27 01/03S	USD	43 590.44	0.06
72 449	THE CIGNA GROUP 4.800 20-46 15/07S	USD	69 441.56	0.10
144 897	THE HARTFORD FIN SERV 2.8 19-29 19/08S	USD	130 202.32	0.19
72 449	THE HERSHEY CO 0.9 20-25 01/06S	USD	68 997.08	0.10
72 449	THERMO FISHER SCIENT 4.80 22-27 21/11S	USD	72 565.53	0.11
57 959	THE WESTERN UNION CO 1.35 21-26 09/03S	USD	53 622.64	0.08
28 979	THE WESTERN UNION CO 2.75 21-31 15/03S	USD	24 270.11	0.04
72 449	T-MOBILE USA INC 1.5 21-26 15/02S	USD	67 660.05	0.10
28 979	T-MOBILE USA INC 2.8750 21-31 15/02S	USD	25 207.16	0.04
43 469	TRACTOR SUPPLY CO 1.75 20-30 01/11S	USD	35 267.15	0.05
57 959	TSMC ARIZONA CORP 3.875 22-27 22/04S	USD	56 229.62	0.08
72 449	TSMC ARIZONA CORP 4.25 22-32 22/04S	USD	70 586.24	0.10
43 469	UNITEDHEALTH GROUP 2 20-30 15/05S	USD	36 973.53	0.05
72 449	UNITEDHEALTH GROUP 5.25 22-28 15/02S	USD	73 825.42	0.11
223 291	UNITED STATES 0.3750 21-24 15/09S	USD	218 480.16	0.32
466 429	UNITED STATES 0.375 20-25 30/04S	USD	443 991.25	0.65
535 897	UNITED STATES 0.50 20-25 31/03S	USD	512 556.36	0.75
744 302	UNITED STATES 0.50 21-26 28/02S	USD	688 159.22	1.01
694 682	UNITED STATES 0.625 20-27 31/03S	USD	621 767.12	0.91
744 302	UNITED STATES 0.625 20-30 15/08S	USD	596 371.70	0.87
818 732	UNITED STATES 1.125 20-25 28/02S	USD	790 124.19	1.15
992 402	UNITED STATES 1.125 20-27 28/02S	USD	903 861.33	1.32
645 061	UNITED STATES 1.125 20-40 15/08S	USD	399 686.12	0.58
580 555	UNITED STATES 1.125 21-26 31/10S	USD	533 453.22	0.78
917 972	UNITED STATES 1.375 20-50 15/08S	USD	485 306.01	0.71
843 542	UNITED STATES 1.5 21-28 30/11S	USD	746 402.77	1.09
585 517	UNITED STATES 1.625 19-29 15/08S	USD	514 203.13	0.75
992 402	UNITED STATES 1.625 20-50 15/11S	USD	561 094.92	0.82
992 402	UNITED STATES 2.75 17-47 15/08S	USD	743 293.76	1.09
694 682	UNITED STATES 2.75 22-29 31/05S	USD	647 383.50	0.95
436 657	UNITED STATES 2.875 13-43 15/05S	USD	347 312.86	0.51
516 049	UNITED STATES 2.875 22-32 15/05S	USD	468 879.03	0.69
769 112	UNITED STATES 3.25 22-27 30/06S	USD	743 034.03	1.09
595 441	UNITED STATES 3.375 23-33 15/05S	USD	558 086.69	0.82
496 201	UNITED STATES 3.50 09-39 15/02S	USD	456 117.36	0.67
496 201	UNITED STATES 3.5 23-30 31/01S	USD	477 632.34	0.70
595 441	UNITED STATES 3.625 23-26 15/05S	USD	583 834.88	0.85
1 091 642	UNITED STATES 3.625 23-28 31/03S	USD	1 064 607.24	1.56
595 441	UNITED STATES 3.625 23-53 15/02S	USD	523 290.59	0.76
694 682	UNITED STATES 3.875 23-26 15/01S	USD	684 871.89	1.00
818 732	UNITED STATES 3.875 23-33 15/08S	USD	797 559.94	1.17
565 669	UNITED STATES 4.375 10-40 15/05S	USD	568 983.73	0.83
297 721	UNITED STATES 4.5 23-33 15/11S	USD	304 489.16	0.44
893 162	UNITED STATES 4.625 23-26 15/11S	USD	896 336.91	1.31
248 101	UNITED STATES 4 22-29 31/10S	USD	245 280.35	0.36
496 201	UNITED STATES OF AME 4.375 23-30 30/11S	USD	500 465.33	0.73
793 922	US TREASURY N/B 4.3750 23-28 30/11S	USD	798 449.61	1.17

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>USD</b>	
72 449	VERISK ANLYTCS INC 5.75 23-33 01/04S	USD	75 477.60	0.11
144 897	VERIZON COMM 4.016 19-29 03/12S	USD	138 331.77	0.20
72 449	VISA INC 0.75 20-27 15/08S	USD	64 003.21	0.09
72 449	VMWARE INC 1.80 21-28 15/08S	USD	63 172.59	0.09
57 959	VOLKSWAGEN GROUP 4.3500 22-27 08/06S	USD	56 666.78	0.08
43 469	VW GROUP OF AMER FIN 1.25 20-25 24/11S	USD	40 645.15	0.06
72 449	WASTE MANAGEMENT 4.875 23-34 15/02S	USD	71 968.92	0.11
57 959	WASTE MANAGEMENT INC 0.75 20-25 17/11S	USD	54 130.65	0.08
72 449	WASTE MANAGEMENT INC 1.5 20-31 17/11S	USD	58 361.28	0.09
144 897	WEA FINANCE LLC 2.875 19-27 15/01S	USD	132 775.69	0.19
28 979	WELLTOWER OP LLC 3.85 22-32 15/06S	USD	26 250.13	0.04
72 449	WESTERN DIGITAL CORP 3.1 21-32 01/02S	USD	58 179.07	0.09
57 959	WEYERHAEUSER CO 3.3750 22-33 09/03S	USD	50 665.28	0.07
144 897	WEYERHAEUSER CO 4 20-30 30/03S	USD	137 040.01	0.20
43 469	WORKDAY INC 3.8000 22-32 01/04S	USD	39 616.88	0.06
<b>Floating rate notes/Obligations à taux variables</b>			<b>3 258 067.90</b>	<b>4.76</b>
<b>Australia/Australie</b>			<b>103 817.26</b>	<b>0.15</b>
28 979	MACQUARIE GROUP LTD FL.R 21-32 23/06S	USD	24 114.90	0.04
86 938	NATL AUSTRALIA BANK FL.R 19-34 02/08S	USD	79 702.36	0.12
<b>Canada</b>			<b>59 409.97</b>	<b>0.09</b>
72 449	BANK OF MONTREAL FL.R 22-37 10/01S	USD	59 409.97	0.09
<b>France</b>			<b>203 365.42</b>	<b>0.30</b>
115 918	BNP PARIBAS SA FL.R 19-30 10/01S	USD	115 373.42	0.17
72 449	ORANGE SA FL.R 01-31 01/03S	USD	87 992.00	0.13
<b>Germany/Allemagne</b>			<b>179 703.93</b>	<b>0.26</b>
86 938	ALLIANZ SE FL.R 23-53 06/09S	USD	91 316.44	0.13
86 938	MUNICH RE FL.R 22-42 23/05S	USD	88 387.49	0.13
<b>Ireland/Irlande</b>			<b>165 632.40</b>	<b>0.24</b>
57 959	AIB GROUP PLC FL.R 22-26 14/10S	USD	59 526.03	0.09
115 918	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 30/09S	USD	106 106.37	0.16
<b>Italy/Italie</b>			<b>39 976.92</b>	<b>0.06</b>
43 469	UNICREDIT SPA FL.R 21-27 03/06S	USD	39 976.92	0.06
<b>Japan/Japon</b>			<b>66 521.87</b>	<b>0.10</b>
72 449	MIZUHO FINANCIAL GRP FL.R 21-27 22/05S	USD	66 521.87	0.10
<b>Luxembourg</b>			<b>84 690.88</b>	<b>0.12</b>
86 938	SWISS RE FINANCE LUX FL.R 19-XX 02/10S	USD	84 690.88	0.12
<b>Netherlands/Pays-Bas</b>			<b>381 760.02</b>	<b>0.56</b>
28 979	ABN AMRO BANK NV FL.R 21-37 13/03S	USD	23 542.29	0.03
144 897	AEGON NV FL.R 18-48 11/04S	USD	140 518.27	0.21
108 673	AT SECURITIES BV FL.R 17-XX 21/07A	USD	66 335.65	0.10
57 959	DEUT TELEKOM INT FIN FL.R 00-30 15/06S	USD	68 595.14	0.10
28 979	ING GROEP NV FL.R 22-33 28/03S	USD	26 894.92	0.04
57 959	ING GROUP NV FL.R 22-28 28/03S	USD	55 873.75	0.08
<b>New Zealand/Nouvelle-Zélande</b>			<b>71 322.31</b>	<b>0.10</b>
72 449	ASB BANK FL.R 22-32 17/06S	USD	71 322.31	0.10
<b>Norway/Norvège</b>			<b>131 304.40</b>	<b>0.19</b>
57 959	DNB BANK ASA FL.R 21-27 25/05S	USD	53 410.79	0.08
86 938	DNB BANK ASA FL.R 21-28 30/03S	USD	77 893.61	0.11

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	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	
	<b>Spain/Espagne</b>		<b>55 903.60</b>	<b>0.08</b>
57 959	BANCO SANTANDER SA FL.R 22-28 24/03S	USD	55 903.60	0.08
	<b>Sweden/Suède</b>		<b>52 905.11</b>	<b>0.08</b>
57 959	SVENSKA HANDELSBANKEN FL.R 21-27 11/06S	USD	52 905.11	0.08
	<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>		<b>646 566.31</b>	<b>0.94</b>
57 959	BARCLAYS PLC FL.R 19-30 20/06S	USD	55 863.90	0.08
28 979	BARCLAYS PLC FL.R 22-33 02/11S	USD	32 235.69	0.05
28 979	BRITISH TELECOM FL.R 00-30 15/12S	USD	35 568.90	0.05
144 897	BRITISH TELECOM FL.R 21-81 23/11S	USD	136 868.31	0.20
72 449	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 22-28 18/03S	USD	69 379.24	0.10
28 979	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 22-33 15/11S	USD	32 672.69	0.05
144 897	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 23-29 06/03S	USD	147 453.04	0.22
72 449	NATWEST GROUP PLC FL.R 20-35 28/08S	USD	60 697.74	0.09
72 449	STANDARD CHARTERED FL.R 23-34 06/07S	USD	75 826.80	0.11
	<b>United States of America/États-Unis</b>		<b>1 015 187.50</b>	<b>1.48</b>
72 449	AMERICAN EXPRESS CO FL.R 23-27 28/07S	USD	72 757.16	0.11
72 449	AMEX 4.42 22-33 03/08S	USD	69 080.03	0.10
144 897	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-28 20/12S	USD	135 942.42	0.20
72 449	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-26 21/10S	USD	67 795.89	0.10
57 959	BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-27 11/03S	USD	54 005.74	0.08
86 938	BANK OF AMERICA CORP FL.R 22-33 22/07S	USD	85 512.89	0.12
43 469	BANK OF AMERICA CORP FL.R 22-37 08/03S	USD	38 521.24	0.06
57 959	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 22-33 24/02S	USD	49 586.38	0.07
57 959	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 23-29 24/10S	USD	60 991.81	0.09
28 979	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 22-33 25/01S	USD	24 773.19	0.04
72 449	JPMORGAN CHASE CO FL.R 21-27 22/09S	USD	65 867.27	0.10
72 449	JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-28 26/04S	USD	70 810.10	0.10
28 979	MORGAN STANLEY FL.R 23-29 20/07S	USD	29 257.47	0.04
43 469	NEXTERA ENERGY CAP FL.R 19-79 01/05S	USD	41 979.43	0.06
72 449	PNC FINANCIAL S FL.R 22-33 28/10S	USD	74 970.10	0.11
72 449	PNC FINANCIAL S FL.R 23-29 12/06S	USD	73 336.38	0.11
	<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>		<b>45 827.46</b>	<b>0.07</b>
	<b>Floating rate notes/Obligations à taux variables</b>		<b>45 827.46</b>	<b>0.07</b>
	<b>United States of America/États-Unis</b>		<b>45 827.46</b>	<b>0.07</b>
57 959	MORGAN STANLEY FL.R 21-36 16/09S	USD	45 827.46	0.07
	<b>Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif</b>		<b>14 124 958.02</b>	<b>20.64</b>
	<b>Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements</b>		<b>14 124 958.02</b>	<b>20.64</b>
	<b>France</b>		<b>348.64</b>	<b>0.00</b>
9	LYXOR FTSE MIB DR UCITS ETF - DIS	EUR	348.64	0.00
	<b>Ireland/Irlande</b>		<b>6 525 918.66</b>	<b>9.53</b>
3 315	AKO GLOBAL UCITS B2 EUR	EUR	469 925.73	0.69
20	ISHARES EURO STOXX MID UCITS ETF - EUR	EUR	1 474.04	0.00
489 318	ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF - USD	USD	2 817 982.36	4.12
3 034	ISHARES IV EDGE MSCI EM VALUE FACTOR UCITS ETF - USD	EUR	139 229.66	0.20
61 458	ISHARES MSCI USA VALUE FACTOR ESG UCITS	USD	356 852.49	0.52
2 879	KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS ARETE MACRO FUND - I EUR ACC	EUR	372 752.30	0.54
2 282	LYXOR NEWCITS IRL II PLC - LYXOR/CHENAVARI CREDIT FUND - SSI EUR	EUR	281 250.73	0.41
904	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND - A1 INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	162 210.72	0.24
1 513	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND - A INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	260 018.00	0.38
9 354	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR S&P U.S. ENERGY SELECT SECTOR UCITS ETF - USD	USD	332 318.44	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 31/03/2024 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>USD</b>				
2 514	TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV - KIRKOSWALD GLOBAL MACRO UCITS FUND - INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	282 636.10	0.41
2 618	VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND - USD ACC	USD	542 226.19	0.79
10 228	VANGUARD GLB STK INX FD USD C	USD	507 041.90	0.74
<b>Luxembourg</b>			<b>7 598 690.72</b>	<b>11.10</b>
40 376	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS - UCITS ETF USD C CAP	USD	206 443.56	0.30
2 548	BREVAN HOWARD ABS RT GOVT BD A2	EUR	279 957.43	0.41
4 364	LO FUNDS - ASIA VALUE BOND - I X9 USD CAP	USD	658 910.11	0.96
11 860	LO FUNDS - GENERATION GLOBAL - I USD CAP	USD	494 940.33	0.72
117 585	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET USD - I X9 USD CAP	USD	1 429 292.71	2.09
75 187	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL IG CORPORATE - S USD HEDGED CAP	USD	860 501.13	1.26
3 212	LO SELECTION - THE LATAM BOND FUND USD - I X9 USD CAP	USD	368 016.20	0.54
4 176	LUMYNA FUNDS SICAV LUMYNA - HBK DIVERS	EUR	467 341.68	0.68
2 122	LUMYNA-MARSHALL WACE ESG MARKET NEUTRAL TOPS UCITS FUND - B CAP	EUR	271 787.69	0.40
6	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE UCITS ETF - ACC	EUR	972.75	0.00
1 373	MAN UMB VAR AHL TREND -MUS I20- CAP	EUR	244 079.58	0.36
988	PRIVILEGE - ALPHA JAPAN - I X9 JPY CAP	JPY	23 601.88	0.03
29 316	PRIVILEGE - AMBER EVENT EUROPE - I X9 EUR CAP	EUR	418 506.29	0.61
13 954	PRIVILEGE - AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY - I X9 USD CAP	USD	141 315.79	0.21
31 161	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	392 312.17	0.57
32 551	PRIVILEGE - JANUS HENDERSON OCTANIS - I X9 EUR CAP	EUR	377 576.96	0.55
34 380	PRIVILEGE - PAYDEN EMERGING MARKET DEBT - I X9 USD CAP	USD	398 281.99	0.58
11 372	PRIVILEGE - ROBECO EMERGING MARKETS EQUITIES BETA ENHANCED - IX9 USD DIS	USD	114 428.26	0.17
1 974	SCHRODER GAIA SEG US R2 EUR	EUR	387 781.52	0.57
27	UBS ETF MSCI EMU VAL UC-A-DIS	EUR	1 318.42	0.00
1 012	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI JAPAN UCITS ETF - A CAP	JPY	24 429.40	0.04
959	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI UNITED KINGDOM UCITS ETF - A CAP	GBP	36 894.87	0.05

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Sous-jacent	Nombre de contrats	Contrepartie	Devise	Engagement	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
					<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>					<b>(807.20)</b>	<b>(0.00)</b>
<b>Futures on bonds/Futures sur obligations</b>						
EURO BOBL FUTURE 06/24	0.00	CACEIS Bank, Paris	EUR	45 956.56	(178.40)	(0.00)
EURO BUND FUTURE 06/24	0.00	CACEIS Bank, Paris	EUR	15 168.69	(153.36)	(0.00)
US 10 YEARS NOTE 06/24	1	CACEIS Bank, Paris	USD	101 220.94	285.27	0.00
US ULTRA BD CBT 30YR 06/24	(1)	CACEIS Bank, Paris	USD	92 940.47	(760.71)	(0.00)

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

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

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
USD							
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>						<b>30 379.19</b>	<b>0.04</b>
USD	5 959 248.11	LO & Cie	28/06/2024	EUR	5 470 000.00	30 379.19	0.04

  

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux fixe	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
USD								
<b>Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>(26 629.70)</b>	<b>(0.04)</b>
<b>CDS Index</b>								
ITRX EUR CDSI S41 5Y	Citigroup Global Mkt Ldn	1 115 707.35	20/06/2029	EUR	Buy	1.00	(26 629.70)	(0.04)

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

31.03.2024

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 31/03/2024 / État de l'actif net au 31/03/2024

	Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 43 956 745.33)	(2)	47 598 845.81
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		680 736.79
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		588 852.93
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		403 922.08
		<b>49 272 357.61</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		958 531.37
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	20 885.56
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	4 848.42
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	41 767.08
		<b>1 026 032.43</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>48 246 325.18</b>

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



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

	Notes	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>51 490 197.42</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	85 871.18
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	500 460.07
Bank interest/Intérêts bancaires		31 849.80
Other income/Autres revenus		118.21
		<b>618 299.26</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	135 435.26
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	31 526.51
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	22 300.35
		<b>189 262.12</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		
		<b>429 037.14</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	445 434.32
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(745 316.74)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(53 226.16)
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		
		<b>75 928.56</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	1 970 758.56
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)	872 508.96
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		
		<b>2 919 196.08</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(6 163 068.32)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		
		<b>48 246 325.18</b>

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

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

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	<i>Nombre d'actions 01/10/2023</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2024</i>
P - EUR - Capitalisation	44 745.4080	0.0000	5 286.0000	39 459.4080

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	48 246 325.18	51 490 197.42	61 983 104.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 222.6824	1 150.7370	1 105.3214

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>47 598 845.81</b>	<b>98.66</b>
	<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</b>		<b>43 449 484.74</b>	<b>90.06</b>
	<b>Equities/Actions</b>		<b>13 025 628.82</b>	<b>27.00</b>
	<b>Belgium/Belgique</b>		<b>496 848.00</b>	<b>1.03</b>
8 800	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	496 848.00	1.03
	<b>France</b>		<b>1 833 108.00</b>	<b>3.80</b>
4 000	BNP PARIBAS SA	EUR	263 440.00	0.55
5 700	LEGRAND SA	EUR	559 854.00	1.16
350	LVMH MOET HENNESSY	EUR	291 795.00	0.60
1 700	TELEPERFORMANCE SE	EUR	153 136.00	0.32
8 900	TOTALENERGIES SE	EUR	564 883.00	1.17
	<b>Germany/Allemagne</b>		<b>1 315 566.00</b>	<b>2.73</b>
14 600	INFINEON TECHNOLOGIES AG - NAMEN-AKT	EUR	460 119.00	0.95
6 700	MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	494 527.00	1.03
2 000	SAP AG	EUR	360 920.00	0.75
	<b>Ireland/Irlande</b>		<b>239 932.00</b>	<b>0.50</b>
560	LINDE PLC	EUR	239 932.00	0.50
	<b>Jersey</b>		<b>354 000.00</b>	<b>0.73</b>
4 800	APTIV PLC	USD	354 000.00	0.73
	<b>Netherlands/Pays-Bas</b>		<b>856 564.00</b>	<b>1.78</b>
490	ASML HOLDING NV - BEARER/REG SHS	EUR	437 178.00	0.91
121 000	KONINKLIJKE KPN NV - BEARER/REG SHS	EUR	419 386.00	0.87
	<b>Switzerland/Suisse</b>		<b>846 414.80</b>	<b>1.75</b>
6 200	NESTLE LTD - NAMEN-AKT	CHF	610 280.13	1.26
1 000	ROCHE HOLDING LTD - DIVIDEND RIGHT CERT	CHF	236 134.67	0.49
	<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>		<b>802 393.81</b>	<b>1.66</b>
16 300	ANGLO AMERICAN PLC - REG SHS	GBP	372 119.31	0.77
13 900	SHELL PLC	EUR	430 274.50	0.89
	<b>United States of America/États-Unis</b>		<b>6 280 802.21</b>	<b>13.02</b>
4 500	ABBOTT LABORATORIES - REG SHS	USD	473 583.33	0.98
5 600	ALPHABET INC -A-	USD	782 600.00	1.62
5 400	AMAZON.COM INC	USD	901 900.00	1.87
1 500	AMETEK INC	USD	254 027.78	0.53
2 500	APPLE INC - REG SHS	USD	396 944.44	0.82
1 300	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	247 060.19	0.51
4 300	JPMORGAN CHASE CO	USD	797 490.74	1.65
2 500	MICROSOFT CORP - REG SHS	USD	973 888.89	2.02
290	NVIDIA CORP	USD	242 622.59	0.50
800	PALO ALTO NETWORKS	USD	210 533.33	0.44
2 100	PROCTER & GAMBLE CO	USD	315 486.11	0.65
600	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC - REG SHS	USD	322 894.44	0.67
1 400	VISA INC -A- REG SHS	USD	361 770.37	0.75
	<b>Bonds/Obligations</b>		<b>28 900 773.57</b>	<b>59.90</b>
	<b>Belgium/Belgique</b>		<b>602 349.00</b>	<b>1.25</b>
600 000	SOLVAY SA 3.8750 24-28 03/04A	EUR	602 349.00	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 31/03/2024 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	<b>Denmark/Danemark</b>		<b>200 698.00</b>	<b>0.42</b>
200 000	CARLSBERG BREWERIES 3.50 23-26 26/11A	EUR	200 698.00	0.42
	<b>Finland/Finlande</b>		<b>725 335.38</b>	<b>1.50</b>
708 000	NORDEA BKP 4.125 23-28 05/05A	EUR	725 335.38	1.50
	<b>France</b>		<b>4 243 718.01</b>	<b>8.80</b>
200 000	BANQUE STELLANTIS FRA 3.875 23-26 19/01A	EUR	200 742.00	0.42
700 000	BNP PARIBAS 2.75 15-26 27/01A	EUR	686 948.50	1.42
800 000	CARREFOUR BANQUE 4.079 23-27 05/05A	EUR	806 316.00	1.67
700 000	CIE DE SAINT GOBAIN 1.125 18-26 23/03A	EUR	668 685.50	1.39
300 000	ELECTRICITE DE 3.7500 23-27 05/06A	EUR	301 810.50	0.63
700 000	ELECTRICITE DE FRANCE 5.7 23-28 23/05S	USD	658 168.51	1.36
500 000	RCI BANQUE SA 4.625 23-26 13/07A	EUR	507 795.00	1.05
400 000	THALES 4.125 23-28 18/10A	EUR	413 252.00	0.86
	<b>Germany/Allemagne</b>		<b>794 316.10</b>	<b>1.65</b>
600 000	VOLKSWAGEN BANK 4.25 23-26 07/01A	EUR	602 817.00	1.25
190 000	VOLKSWAGEN LEASING 3.8750 24-28 11/10A	EUR	191 499.10	0.40
	<b>Jersey</b>		<b>1 727 930.09</b>	<b>3.58</b>
8 950	WISDOMTREE METAL SEC - GOLD	USD	1 727 930.09	3.58
	<b>Netherlands/Pays-Bas</b>		<b>5 361 446.87</b>	<b>11.11</b>
700 000	ING GROUP NV 2.125 19-26 10/01A	EUR	683 273.50	1.42
392 000	MERCEDESSENZ INTL FI 3.5 23-26 30/05A	EUR	394 240.28	0.82
700 000	NATURGY FINANCE B.V. 1.25 20-26 15/04A	EUR	671 198.50	1.39
400 000	RANDSTAD NV 3.61 24-29 12/03A	EUR	402 280.00	0.83
300 000	SANDOZ FINANCE BV 3.97 23-27 17/04A	EUR	304 896.00	0.63
156 000	SANDOZ FINANCE BV 4.2200 23-30 17/04A	EUR	161 538.78	0.33
500 000	SIEMENS FINANCIER NV 1.2 21-26 11/03S	USD	431 497.69	0.89
825 000	SIKA CAPITAL BV 3.75 23-26 03/11A	EUR	831 950.62	1.72
700 000	STELLANTIS 2.75 20-26 15/05A	EUR	689 923.50	1.43
400 000	TOYOTA MOTOR FINANCE 4.00 23-27 02/04A	EUR	407 368.00	0.84
400 000	ZF EUROPE FINANCE BV 2 19-26 23/02A3/02A	EUR	383 280.00	0.79
	<b>South Korea/Corée du Sud</b>		<b>699 261.50</b>	<b>1.45</b>
700 000	THE EXP IMP KOREA 3.5 23-26 07/06A	EUR	699 261.50	1.45
	<b>Spain/Espagne</b>		<b>1 642 214.00</b>	<b>3.40</b>
700 000	BANCO SANTANDER SA 3.25 16-26 04/04A	EUR	691 194.00	1.43
1 000 000	CAIXABANK SA 1.375 19-26 19/06A	EUR	951 020.00	1.97
	<b>Sweden/Suède</b>		<b>1 121 776.50</b>	<b>2.33</b>
800 000	ASSA ABLOY AB 3.75 23-26 13/09A	EUR	807 996.00	1.67
300 000	TELEFON AB LM ERICSS 5.375 23-28 29/05A	EUR	313 780.50	0.65
	<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>		<b>1 107 383.25</b>	<b>2.30</b>
400 000	ANGLO AMER CAP 3.75 24-29 15/06A	EUR	400 520.00	0.83
400 000	ANGLO AMERICAN CAP 1.625 19-26 06/03A	EUR	385 432.00	0.80
350 000	ROLLS ROYCE PLC 1.625 18-28 09/05A	EUR	321 431.25	0.67
	<b>United States of America/États-Unis</b>		<b>10 674 344.87</b>	<b>22.12</b>
128 000	AMERICAN HONDA FIN 4.9 24-29 13/03S	USD	118 194.97	0.24
800 000	AMGEN 2.60 16-26 19/08S	USD	701 614.81	1.45
800 000	AT&T INC 5.539 23-26 20/02S	USD	740 133.33	1.53
800 000	BMW US CAPITAL LLC 2.80 16-26 11/04S	USD	709 722.96	1.47
571 000	CATERPILLAR FIN 3.742 23-26 04/09A	EUR	576 632.92	1.20
800 000	EBAY 5.9 22-25 22/11S	USD	746 548.14	1.55
800 000	EBAY INC 1.4 21-26 10/05S	USD	686 933.33	1.42
300 000	HYUNDAI CAPITAL AMER 5.68 23-28 26/06S	USD	282 131.95	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 31/03/2024 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets			
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net			
<b>EUR</b>							
200 000	HYUNDAI CAPITAL AMERIC 5.65 23-26 26/06S	USD	185 969.44	0.39			
800 000	IBM INTL BUSINESS MA 4.5 23-26 06/02S	USD	735 659.26	1.52			
380 000	IQVIA INC 6.25 24-29 01/02S	USD	365 611.02	0.76			
700 000	MET TOWER GLOBAL FUN 5.4 23-26 20/06S	USD	652 626.85	1.35			
800 000	ORACLE CORP 2.65 16-26 15/07S	USD	701 103.71	1.45			
700 000	THERMO FISHER SCIENT 1.75 20-27 02/04A	EUR	671 632.50	1.39			
350 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 4.45 23-26 18/05S	USD	320 969.45	0.67			
800 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 5.4 22-25 10/11S	USD	744 833.34	1.54			
300 000	UNITED STATES 3.375 23-33 15/05S	USD	260 351.56	0.54			
800 000	UNITED STATES 3.50 22-25 15/09S	USD	727 083.33	1.51			
800 000	VERIZON COMM 0.875 19-27 08/04A	EUR	746 592.00	1.55			
<b>Floating rate notes/Obligations à taux variables</b>			<b>1 271 432.35</b>	<b>2.64</b>			
<b>Spain/Espagne</b>							
400 000	BANCO NTANDER FL.R 24-28 14/03S	USD	370 451.85	0.77			
<b>United States of America/États-Unis</b>							
700 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-26 22/09Q	EUR	706 226.50	1.46			
200 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 22-26 27/10A	EUR	194 754.00	0.40			
<b>Structured products/Produits structurés</b>			<b>251 650.00</b>	<b>0.52</b>			
<b>Luxembourg</b>							
270 000	BANQUE INTLE A RCV 12.5 -24 03/04M	USD	251 650.00	0.52			
<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>			<b>408 612.83</b>	<b>0.85</b>			
<b>Bonds/Obligations</b>			<b>408 612.83</b>	<b>0.85</b>			
<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>							
150 000	WPP FINANCE 2013 3.625 24-29 12/09A	EUR	150 079.50	0.31			
<b>United States of America/États-Unis</b>							
280 000	JOHN DEERE CAPITAL C 4.75 23-26 08/06S	USD	258 533.33	0.54			
<b>Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif</b>			<b>3 740 748.24</b>	<b>7.75</b>			
<b>Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>3 740 748.24</b>	<b>7.75</b>			
<b>Ireland/Irlande</b>							
6 357	LYXOR NEWCITS IRL II PLC - LYXOR/CHENAVARI CREDIT FUND - I EUR	EUR	754 672.93	1.56			
3 977	ML IRONSHIELD EUR IT CLAS A PL	EUR	401 399.72	0.83			
<b>Luxembourg</b>							
1 617	MAGALLANES VAL INV EUR EQ-I-	EUR	346 645.72	0.72			
58 657	PRIVILEGE - AMBER EVENT EUROPE - M X1 EUR CAP	EUR	768 493.68	1.59			
59 277	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - M EUR HEDGED CAP	EUR	767 460.37	1.59			
66 036	PRIVILEGE - JANUS HENDERSON OCTANIS - M X1 EUR HEDGED DIS	EUR	702 075.82	1.46			
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
<b>EUR</b>							
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>						<b>(41 767.08)</b>	<b>(0.09)</b>
EUR	3 644 559.16	LO & Cie	24/07/2024	USD	4 000 000.00	(41 767.08)	(0.09)

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

31.03.2024

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 31/03/2024 / État de l'actif net au 31/03/2024

	Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 33 231 478.18)	(2)	35 556 154.45
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 142 972.69)	(2)	118 369.63
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 680 179.05
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		288 833.49
		<b>37 643 536.62</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		681 192.40
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	17 118.55
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	5 420.89
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	33 413.66
		<b>737 145.50</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>36 906 391.12</b>

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

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

	Notes	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>33 131 926.58</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	48 163.21
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	356 768.20
Bank interest/Intérêts bancaires		24 875.80
Other income/Autres revenus		58.64
		<b>429 865.85</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	105 808.33
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		0.05
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	33 505.97
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	14 283.81
		<b>153 598.16</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	197 907.69
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(62 652.00)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(251 571.83)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	28 488.83
		<b>188 440.38</b>
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	1 519 326.55
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	(16 185.06)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	321 824.62
		<b>2 013 406.49</b>
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	1 761 058.05
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>36 906 391.12</b>

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



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

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	<i>Nombre d'actions 01/10/2023</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2024</i>
P - EUR - Capitalisation	25 362.8740	1 352.2600	0.0000	26 715.1340

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	36 906 391.12	33 131 926.58	32 203 623.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 381.4788	1 306.3159	1 269.7151

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>35 556 154.45</b>	<b>96.34</b>
	<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</b>		<b>30 832 544.95</b>	<b>83.54</b>
	<b>Equities/Actions</b>		<b>8 371 645.83</b>	<b>22.68</b>
	<b>Belgium/Belgique</b>		<b>254 070.00</b>	<b>0.69</b>
4 500	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	254 070.00	0.69
	<b>France</b>		<b>1 667 304.00</b>	<b>4.52</b>
1 600	AIRBUS SE	EUR	273 152.00	0.74
5 600	BNP PARIBAS SA	EUR	368 816.00	1.00
2 000	LEGRAND SA	EUR	196 440.00	0.53
340	LVMH MOET HENNESSY	EUR	283 458.00	0.77
1 700	TELEPERFORMANCE SE	EUR	153 136.00	0.41
3 000	TOTALENERGIES SE	EUR	190 410.00	0.52
1 700	VINCI SA	EUR	201 892.00	0.55
	<b>Germany/Allemagne</b>		<b>1 198 232.00</b>	<b>3.25</b>
850	ADIDAS AG - REG SHS	EUR	175 950.00	0.48
11 800	INFINEON TECHNOLOGIES AG - NAMEN-AKT	EUR	371 877.00	1.01
4 900	MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	361 669.00	0.98
1 600	SAP AG	EUR	288 736.00	0.78
	<b>Ireland/Irlande</b>		<b>171 970.37</b>	<b>0.47</b>
400	LINDE PLC	USD	171 970.37	0.47
	<b>Italy/Italie</b>		<b>255 588.00</b>	<b>0.69</b>
76 000	INTESA SANPAOLO SPA - AZ NOM	EUR	255 588.00	0.69
	<b>Jersey</b>		<b>204 287.50</b>	<b>0.55</b>
2 770	APTIV PLC	USD	204 287.50	0.55
	<b>Netherlands/Pays-Bas</b>		<b>356 880.00</b>	<b>0.97</b>
400	ASML HOLDING NV - BEARER/REG SHS	EUR	356 880.00	0.97
	<b>Spain/Espagne</b>		<b>39 391.00</b>	<b>0.11</b>
7 400	OBRASCON HUARTE LAIN SA	EUR	2 590.00	0.01
9 000	TELEFONICA SA	EUR	36 801.00	0.10
	<b>Switzerland/Suisse</b>		<b>615 810.84</b>	<b>1.67</b>
400	LONZA GROUP (CHF)	CHF	222 133.13	0.60
2 800	NESTLE LTD - NAMEN-AKT	CHF	275 610.38	0.75
500	ROCHE HOLDING LTD - DIVIDEND RIGHT CERT	CHF	118 067.33	0.32
	<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>		<b>198 615.83</b>	<b>0.54</b>
8 700	ANGLO AMERICAN PLC - REG SHS	GBP	198 615.83	0.54
	<b>United States of America/États-Unis</b>		<b>3 409 496.29</b>	<b>9.24</b>
2 300	ABBOTT LABORATORIES - REG SHS	USD	242 053.70	0.66
2 700	ALPHABET INC -A-	USD	377 325.00	1.02
2 200	AMAZON.COM INC	USD	367 440.74	1.00
1 200	AMETEK INC	USD	203 222.22	0.55
1 760	APPLE INC - REG SHS	USD	279 448.89	0.76
5 300	CSX CORP	USD	181 917.59	0.49
1 500	DEXCOM INC - REG SHS	USD	192 638.89	0.52
1 100	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	209 050.93	0.57
1 500	JPMORGAN CHASE CO	USD	278 194.44	0.75
680	MICROSOFT CORP - REG SHS	USD	264 897.78	0.72

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>EUR</b>	
220	NVIDIA CORP	USD	184 058.52	0.50
1 500	PROCTER & GAMBLE CO	USD	225 347.22	0.61
400	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC - REG SHS	USD	215 262.96	0.58
730	VISA INC -A- REG SHS	USD	188 637.41	0.51
	<b>Bonds/Obligations</b>		<b>20 438 541.79</b>	<b>55.38</b>
	<b>Australia/Australie</b>		<b>220 245.86</b>	<b>0.60</b>
238 000	WESTPAC BANKING CORP 5.35 22-24 18/10S	USD	220 245.86	0.60
	<b>Belgium/Belgique</b>		<b>401 566.00</b>	<b>1.09</b>
400 000	SOLVAY SA 3.8750 24-28 03/04A	EUR	401 566.00	1.09
	<b>Canada</b>		<b>344 240.75</b>	<b>0.93</b>
350 000	BANK OF MONTREAL 2.75 22-27 15/06A	EUR	344 240.75	0.93
	<b>Denmark/Danemark</b>		<b>398 738.00</b>	<b>1.08</b>
300 000	CARLSBERG BREWERIES 3.25 22-25 12/10A	EUR	298 389.00	0.81
100 000	CARLSBERG BREWERIES 3.50 23-26 26/11A	EUR	100 349.00	0.27
	<b>Finland/Finlande</b>		<b>452 822.37</b>	<b>1.23</b>
442 000	NORDEA BKP 4.125 23-28 05/05A	EUR	452 822.37	1.23
	<b>France</b>		<b>2 191 123.30</b>	<b>5.94</b>
600 000	CARREFOUR BANQUE 4.079 23-27 05/05A	EUR	604 737.00	1.64
400 000	ELECTRICITE DE FRANCE 5.7 23-28 23/05S	USD	376 096.30	1.02
400 000	FAURECIA SE 3.125 19-26 15/06S	EUR	390 802.00	1.06
400 000	RCI BANQUE SA 4.625 23-26 13/07A	EUR	406 236.00	1.10
400 000	THALES 4.125 23-28 18/10A	EUR	413 252.00	1.12
	<b>Germany/Allemagne</b>		<b>598 097.05</b>	<b>1.62</b>
500 000	VOLKSWAGEN BANK 4.25 23-26 07/01A	EUR	502 347.50	1.36
95 000	VOLKSWAGEN LEASING 3.8750 24-28 11/10A	EUR	95 749.55	0.26
	<b>Jersey</b>		<b>1 651 983.56</b>	<b>4.48</b>
400 000	APTIV PLC 1.60 16-28 15/09A	EUR	369 454.00	1.00
6 643	WISDOMTREE METAL SEC - GOLD	USD	1 282 529.56	3.48
	<b>Netherlands/Pays-Bas</b>		<b>4 759 516.35</b>	<b>12.90</b>
400 000	ABN AMRO BANK 3.625 23-26 10/01A	EUR	401 800.00	1.09
210 000	ASML HOLDING NV 3.5 23-25 06/12A	EUR	210 599.55	0.57
280 000	MERCEDESSENZ INTL FI 3.5 23-26 30/05A	EUR	281 600.20	0.76
500 000	MONDELEZ INTL HDLG NL 0.75 21-24 24/09S	USD	452 335.65	1.23
300 000	RANDSTAD NV 3.61 24-29 12/03A	EUR	301 710.00	0.82
297 000	ROCHE FINANCE EUR 3.312 23-27 04/12A	EUR	299 598.75	0.81
300 000	ROYAL PHILIPS NV 0.50 19-26 22/05A	EUR	281 508.00	0.76
200 000	SANDOZ FINANCE BV 3.97 23-27 17/04A	EUR	203 264.00	0.55
103 000	SANDOZ FINANCE BV 4.2200 23-30 17/04A	EUR	106 657.01	0.29
500 000	SIEMENS FINANCIER NV 1.2 21-26 11/03S	USD	431 497.69	1.17
700 000	SIKA CAPITAL BV 3.75 23-26 03/11A	EUR	705 897.50	1.91
400 000	STELLANTIS 2.75 20-26 15/05A	EUR	394 242.00	1.07
300 000	TOYOTA MOTOR FINANCE 4.00 23-27 02/04A	EUR	305 526.00	0.83
400 000	ZF EUROPE FINANCE BV 2 19-26 23/02A3/02A	EUR	383 280.00	1.04
	<b>South Korea/Corée du Sud</b>		<b>399 578.00</b>	<b>1.08</b>
400 000	THE EXP IMP KOREA 3.5 23-26 07/06A	EUR	399 578.00	1.08
	<b>Spain/Espagne</b>		<b>190 204.00</b>	<b>0.52</b>
200 000	CAIXABANK SA 1.375 19-26 19/06A	EUR	190 204.00	0.52
	<b>Sweden/Suède</b>		<b>613 185.00</b>	<b>1.66</b>
400 000	ASSA ABLOY AB 3.75 23-26 13/09A	EUR	403 998.00	1.09
200 000	TELEFON AB LM ERICSS 5.375 23-28 29/05A	EUR	209 187.00	0.57

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>		<b>1 050 411.16</b>	<b>2.85</b>
400 000	ANGLO AMER CAP 3.75 24-29 15/06A	EUR	400 520.00	1.09
360 000	ROLLS ROYCE PLC 1.625 18-28 09/05A	EUR	330 615.00	0.90
350 000	VODAFONE GROUP PLC 4.125 18-25 30/05S	USD	319 276.16	0.87
	<b>United States of America/États-Unis</b>		<b>7 166 830.39</b>	<b>19.42</b>
80 000	AMERICAN HONDA FIN 4.9 24-29 13/03S	USD	73 871.85	0.20
300 000	AMGEN 2.60 16-26 19/08S	USD	263 105.55	0.71
400 000	ATT INC 1.6 20-28 19/05A	EUR	375 044.00	1.02
286 000	CATERPILLAR FIN 3.742 23-26 04/09A	EUR	288 821.39	0.78
500 000	CVS HEALTH CORP 5.0000 23-26 20/02S	USD	461 442.13	1.25
400 000	EBAY INC 1.4 21-26 10/05S	USD	343 466.66	0.93
400 000	HONEYWELL INTL INC 2.25 16-28 22/02A	EUR	387 524.00	1.05
350 000	HYUNDAI CAPITAL 3.5000 19-26 02/11S	USD	309 236.34	0.84
200 000	HYUNDAI CAPITAL AMER 5.68 23-28 26/06S	USD	188 087.97	0.51
350 000	IQVIA INC 6.25 24-29 01/02S	USD	336 746.99	0.91
400 000	MET TOWER GLOBAL FUN 5.4 23-26 20/06S	USD	372 929.63	1.01
400 000	MONDELEZ INTERNATIONAL 1.625 15-27 08/03	EUR	382 568.00	1.04
350 000	MORGAN STANLEY 1.875 17-27 27/04A	EUR	334 755.75	0.91
400 000	ORACLE CORP 2.65 16-26 15/07S	USD	350 551.85	0.95
350 000	THERMO FISHER SCIENT 1.75 20-27 02/04A	EUR	335 816.25	0.91
250 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 4.45 23-26 18/05S	USD	229 263.89	0.62
470 000	UNITED STATES 2.75 22-32 15/08S	USD	390 544.71	1.06
200 000	UNITED STATES 3.375 23-33 15/05S	USD	173 567.71	0.47
470 000	UNITED STATES 3.50 22-25 15/09S	USD	427 161.46	1.16
320 000	UNITED STATES 3.875 23-33 15/08S	USD	288 634.26	0.78
500 000	VERIZON COMM 0.875 19-27 08/04A	EUR	466 620.00	1.26
400 000	WELLS FARGO AND CO 2 15-26 27/04A	EUR	387 070.00	1.05
	<b>Floating rate notes/Obligations à taux variables</b>		<b>1 835 949.92</b>	<b>4.97</b>
	<b>France</b>		<b>397 812.00</b>	<b>1.08</b>
400 000	EDF SA FL.R 18-XX 04/10A	EUR	397 812.00	1.08
	<b>Netherlands/Pays-Bas</b>		<b>487 262.00</b>	<b>1.32</b>
200 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A	EUR	188 543.00	0.51
300 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	EUR	298 719.00	0.81
	<b>Spain/Espagne</b>		<b>185 225.93</b>	<b>0.50</b>
200 000	BANCO NTANDER FL.R 24-28 14/03S	USD	185 225.93	0.50
	<b>United States of America/États-Unis</b>		<b>765 649.99</b>	<b>2.07</b>
300 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-26 22/09Q	EUR	302 668.50	0.82
500 000	DAIMLER TRUCK FIN NA FL.R 22-24 05/04Q	USD	462 981.49	1.25
	<b>Structured products/Produits structurés</b>		<b>186 407.41</b>	<b>0.51</b>
	<b>Luxembourg</b>		<b>186 407.41</b>	<b>0.51</b>
200 000	BANQUE INTLE A RCV 12.5 -24 03/04M	USD	186 407.41	0.51
	<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>		<b>284 719.67</b>	<b>0.77</b>
	<b>Bonds/Obligations</b>		<b>284 719.67</b>	<b>0.77</b>
	<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>		<b>100 053.00</b>	<b>0.27</b>
100 000	WPP FINANCE 2013 3.625 24-29 12/09A	EUR	100 053.00	0.27
	<b>United States of America/États-Unis</b>		<b>184 666.67</b>	<b>0.50</b>
200 000	JOHN DEERE CAPITAL C 4.75 23-26 08/06S	USD	184 666.67	0.50
	<b>Money market instruments/Instruments du marché monétaire</b>		<b>989 385.00</b>	<b>2.68</b>
	<b>Bonds/Obligations</b>		<b>989 385.00</b>	<b>2.68</b>

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
<b>EUR</b>				
	<b>Germany/Allemagne</b>		<b>989 385.00</b>	<b>2.68</b>
1 000 000	GERM TREA BILL ZCP 17-07-24	EUR	989 385.00	2.68
<b>Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif</b>			<b>3 449 504.83</b>	<b>9.35</b>
<b>Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>3 449 504.83</b>	<b>9.35</b>
	<b>Ireland/Irlande</b>		<b>566 368.11</b>	<b>1.53</b>
46 800	NB SHT DU EM - ACC -I- USD	USD	566 368.11	1.53
	<b>Luxembourg</b>		<b>2 883 136.72</b>	<b>7.81</b>
52 499	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS - UCITS ETF USD C CAP	USD	248 543.88	0.67
6 935	LO FUNDS - GENERATION GLOBAL - M EUR CAP	EUR	373 820.77	1.01
18 623	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR - M X1 EUR CAP	EUR	2 125 782.91	5.76
12 155	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET USD - M X1 USD CAP	USD	134 989.16	0.37

Number of contracts <i>Nombre de contrats</i>	Description <i>Description</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
<b>EUR</b>				

<b>Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché</b>			<b>118 369.63</b>	<b>0.32</b>
<b>Options purchased/Options achetées</b>			<b>231 824.07</b>	<b>0.63</b>
<b>Listed options/Options listées</b>			<b>231 824.07</b>	<b>0.63</b>
<b>Options on index/Options sur indices</b>			<b>118 375.00</b>	<b>0.32</b>
125	EURO STOXX 50 20240920 P4800	EUR	118 375.00	0.32
<b>Options on futures/Options sur futures</b>			<b>113 449.07</b>	<b>0.31</b>
29	SP 500 INDEX 20240920 P5000	USD	113 449.07	0.31
<b>Options issued/Options émises</b>			<b>(113 454.44)</b>	<b>(0.31)</b>
<b>Listed options/Options listées</b>			<b>(113 454.44)</b>	<b>(0.31)</b>
<b>Options on index/Options sur indices</b>			<b>(43 375.00)</b>	<b>(0.12)</b>
125	DJ EURO STOXX 50 20240920 P4300	EUR	(43 375.00)	(0.12)
<b>Options on equities/Options sur actions</b>			<b>(23 760.00)</b>	<b>(0.06)</b>
8	ADIDAS AG 20240419 C178	EUR	(23 760.00)	(0.06)
<b>Options on futures/Options sur futures</b>			<b>(46 319.44)</b>	<b>(0.13)</b>
29	SP 500 INDEX 20240920 P4500	USD	(46 319.44)	(0.13)

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

<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>						<b>(33 413.66)</b>	<b>(0.09)</b>
EUR	2 915 647.33	LO & Cie	24/07/2024	USD	3 200 000.00	(33 413.66)	(0.09)

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

31.03.2024

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 31/03/2024 / État de l'actif net au 31/03/2024

	Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 19 611 368.45)	(2)	22 261 984.90
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		674 379.61
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		96 252.80
		<b>23 032 617.31</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		131 584.94
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	7 666.63
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	3 360.57
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	10 332.58
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>À payer sur opérations de change, nets</i>		563.84
		<b>153 508.56</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>22 879 108.75</b>

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

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

	Notes	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>21 003 395.03</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	186 947.70
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	92 016.43
Bank interest/Intérêts bancaires		11 691.83
		<b>290 655.96</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	46 904.04
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		368.43
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	20 526.87
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	5 521.42
		<b>73 320.76</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		
		<b>217 335.20</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(214 098.69)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(19 550.32)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	26 559.90
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		
		<b>10 246.09</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	1 796 046.81
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	69 420.82
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		
		<b>1 875 713.72</b>
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>22 879 108.75</b>

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



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

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	<i>Nombre d'actions 01/10/2023</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2024</i>
P - EUR - Capitalisation	16 852.6170	0.0000	0.0000	16 852.6170

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
	EUR	EUR	EUR
<b>P - EUR - Capitalisation</b>			
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 879 108.75	21 003 395.03	19 884 155.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 357.5998	1 246.2987	1 179.8853

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>22 261 984.90</b>	<b>97.30</b>
	<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</b>		<b>13 026 512.07</b>	<b>56.94</b>
	<b>Equities/Actions</b>		<b>7 226 655.69</b>	<b>31.59</b>
	<b>Belgium/Belgique</b>		<b>135 504.00</b>	<b>0.59</b>
2 400	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	135 504.00	0.59
	<b>Cayman Islands/Îles Caïmans</b>		<b>90 347.22</b>	<b>0.39</b>
2 500	TENCENT HOLDINGS LTD UNSPON ADR REP 1 SH	USD	90 347.22	0.39
	<b>France</b>		<b>1 379 043.29</b>	<b>6.03</b>
2 000	BNP PARIBAS SA	EUR	131 720.00	0.58
4 000	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	142 080.00	0.62
1 200	DANONE SA	EUR	71 868.00	0.31
900	LEGRAND SA	EUR	88 398.00	0.39
335	LVMH MOET HENNESSY	EUR	279 289.50	1.22
1 600	SODEXO	EUR	127 168.00	0.56
900	TELEPERFORMANCE SE	EUR	81 072.00	0.35
3 437	TOTALENERGIES SE	EUR	218 146.39	0.95
2 015	VINCI SA	EUR	239 301.40	1.05
	<b>Germany/Allemagne</b>		<b>568 731.00</b>	<b>2.49</b>
8 300	INFINEON TECHNOLOGIES AG - NAMEN-AKT	EUR	261 574.50	1.14
2 450	MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	180 834.50	0.79
700	SAP AG	EUR	126 322.00	0.55
	<b>Italy/Italie</b>		<b>100 890.00</b>	<b>0.44</b>
30 000	INTESA SANPAOLO SPA - AZ NOM	EUR	100 890.00	0.44
	<b>Jersey</b>		<b>56 787.50</b>	<b>0.25</b>
770	APTIV PLC	USD	56 787.50	0.25
	<b>Luxembourg</b>		<b>237 021.29</b>	<b>1.04</b>
970	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	237 021.29	1.04
	<b>Netherlands/Pays-Bas</b>		<b>328 698.60</b>	<b>1.44</b>
230	ASML HOLDING NV - BEARER/REG SHS	EUR	205 206.00	0.90
8 100	ING GROUP NV	EUR	123 492.60	0.54
	<b>Spain/Espagne</b>		<b>55 709.00</b>	<b>0.24</b>
1 700	CELLNEX TELECOM SA	EUR	55 709.00	0.24
	<b>Switzerland/Suisse</b>		<b>642 775.14</b>	<b>2.81</b>
1 400	ALCON - REG SHS	CHF	107 567.21	0.47
190	LONZA GROUP (CHF)	CHF	105 513.24	0.46
2 950	NESTLE LTD - NAMEN-AKT	CHF	290 375.23	1.27
590	ROCHE HOLDING LTD - DIVIDEND RIGHT CERT	CHF	139 319.46	0.61
	<b>United States of America/États-Unis</b>		<b>3 631 148.65</b>	<b>15.87</b>
1 300	ABBOTT LABORATORIES - REG SHS	USD	136 812.96	0.60
225	ADOBE INC	USD	105 125.00	0.46
3 080	ALPHABET INC -A-	USD	430 430.00	1.88
3 400	AMAZON.COM INC	USD	567 862.96	2.48
1 200	BALL CORP	USD	74 844.44	0.33
475	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	57 778.47	0.25
630	DEXCOM INC - REG SHS	USD	80 908.33	0.35
870	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	124 176.39	0.54

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>EUR</b>	
1 950	JPMORGAN CHASE CO	USD	361 652.78	1.58
1 200	MICROSOFT CORP - REG SHS	USD	467 466.67	2.04
250	PALO ALTO NETWORKS	USD	65 791.67	0.29
1 000	PROCTER & GAMBLE CO	USD	150 231.48	0.66
400	S&P GLOBAL INC	USD	157 574.07	0.69
622	SALESFORCE INC	USD	173 457.37	0.76
630	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC - REG SHS	USD	339 039.17	1.48
1 308	VISA INC -A- REG SHS	USD	337 996.89	1.48
	<b>Bonds/Obligations</b>		<b>5 323 815.95</b>	<b>23.27</b>
	<b>Belgium/Belgique</b>		<b>100 391.50</b>	<b>0.44</b>
100 000	SOLVAY SA 3.8750 24-28 03/04A	EUR	100 391.50	0.44
	<b>Denmark/Danemark</b>		<b>100 349.00</b>	<b>0.44</b>
100 000	CARLSBERG BREWERIES 3.50 23-26 26/11A	EUR	100 349.00	0.44
	<b>Finland/Finlande</b>		<b>204 897.00</b>	<b>0.90</b>
200 000	NORDEA BKP 4.125 23-28 05/05A	EUR	204 897.00	0.90
	<b>France</b>		<b>996 252.25</b>	<b>4.35</b>
100 000	AUCHAN HOLDING SA 2.375 19-25 25/04A	EUR	98 171.00	0.43
100 000	BFCM 1 22-25 23/05A	EUR	97 022.50	0.42
200 000	CARREFOUR BANQUE 4.079 23-27 05/05A	EUR	201 579.00	0.88
150 000	FAURECIA SE 3.125 19-26 15/06S	EUR	146 550.75	0.64
100 000	PSA BANQUE FRANCE 4.0 23-27 21/01A	EUR	101 142.00	0.44
150 000	RCI BANQUE SA 4.625 23-26 13/07A	EUR	152 338.50	0.67
100 000	THALES 4.125 23-28 18/10A	EUR	103 313.00	0.45
100 000	TIKEHAU CAPITAL SCA 2.25 19-26 14/10A	EUR	96 135.50	0.42
	<b>Germany/Allemagne</b>		<b>150 864.00</b>	<b>0.66</b>
100 000	VOLKSWAGEN BANK 4.25 23-26 07/01A	EUR	100 469.50	0.44
50 000	VOLKSWAGEN LEASING 3.8750 24-28 11/10A	EUR	50 394.50	0.22
	<b>Jersey</b>		<b>429 569.21</b>	<b>1.88</b>
2 225	WISDOMTREE METAL SEC - GOLD	USD	429 569.21	1.88
	<b>Luxembourg</b>		<b>91 310.00</b>	<b>0.40</b>
100 000	CNH IND FIN EUROPE 1.625 19-29 03/07A	EUR	91 310.00	0.40
	<b>Netherlands/Pays-Bas</b>		<b>944 484.45</b>	<b>4.13</b>
100 000	ASML HOLDING NV 3.5 23-25 06/12A	EUR	100 285.50	0.44
30 000	MERCEDESSENZ INTL FI 3.5 23-26 30/05A	EUR	30 171.45	0.13
200 000	MONDELEZ INTL HDLG NL 0.75 21-24 24/09S	USD	180 934.25	0.79
100 000	RANDSTAD NV 3.61 24-29 12/03A	EUR	100 570.00	0.44
125 000	ROCHE FINANCE EUR 3.312 23-27 04/12A	EUR	126 093.75	0.55
100 000	SANDOZ FINANCE BV 3.97 23-27 17/04A	EUR	101 632.00	0.44
100 000	SANDOZ FINANCE BV 4.2200 23-30 17/04A	EUR	103 550.50	0.45
100 000	TOYOTA MOTOR FINANCE 4.00 23-27 02/04A	EUR	101 842.00	0.45
100 000	VOLKSWAGEN INT FIN 3.125 22-25 28/03A	EUR	99 405.00	0.43
	<b>South Korea/Corée du Sud</b>		<b>149 841.75</b>	<b>0.65</b>
150 000	THE EXP IMP KOREA 3.5 23-26 07/06A	EUR	149 841.75	0.65
	<b>Sweden/Suède</b>		<b>256 092.75</b>	<b>1.12</b>
150 000	ASSA ABLOY AB 3.75 23-26 13/09A	EUR	151 499.25	0.66
100 000	TELEFON AB LM ERICSS 5.375 23-28 29/05A	EUR	104 593.50	0.46
	<b>United States of America/États-Unis</b>		<b>1 899 764.04</b>	<b>8.30</b>
30 000	AMERICAN HONDA FIN 4.9 24-29 13/03S	USD	27 701.95	0.12
200 000	AT&T INC 5.539 23-26 20/02S	USD	185 033.34	0.81
100 000	BANK OF AMERICA CORP 2.375 14-24 19/06A	EUR	99 664.50	0.44

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>EUR</b>	
200 000	CATERPILLAR FIN 3.742 23-26 04/09A	EUR	201 973.00	0.88
150 000	HYUNDAI CAPITAL 3.5000 19-26 02/11S	USD	132 529.86	0.58
100 000	HYUNDAI CAPITAL AMER 5.68 23-28 26/06S	USD	94 043.98	0.41
200 000	MET TOWER GLOBAL FUN 5.4 23-26 20/06S	USD	186 464.82	0.82
150 000	MORGAN STANLEY 1.875 17-27 27/04A	EUR	143 466.75	0.63
100 000	NETFLIX INC 3.625 17-27 05/02S	EUR	100 959.50	0.44
200 000	ORACLE CORP 2.65 16-26 15/07S	USD	175 275.93	0.77
150 000	THERMO FISHER SCIENT 1.75 20-27 02/04A	EUR	143 921.25	0.63
100 000	UNITED STATES 3.375 23-33 15/05S	USD	86 783.85	0.38
150 000	UNITED STATES 3.875 23-33 15/08S	USD	135 297.31	0.59
200 000	VERIZON COMM 0.875 19-27 08/04A	EUR	186 648.00	0.82
	<b>Floating rate notes/Obligations à taux variables</b>		<b>476 040.43</b>	<b>2.08</b>
	<b>Luxembourg</b>		<b>96 970.00</b>	<b>0.42</b>
100 000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 17-XX 13/11A	EUR	96 970.00	0.42
	<b>Netherlands/Pays-Bas</b>		<b>193 844.50</b>	<b>0.85</b>
100 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A	EUR	94 271.50	0.41
100 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	EUR	99 573.00	0.44
	<b>Spain/Espagne</b>		<b>185 225.93</b>	<b>0.81</b>
200 000	BANCO NTANDER FL.R 24-28 14/03S	USD	185 225.93	0.81
	<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>		<b>147 733.34</b>	<b>0.65</b>
	<b>Bonds/Obligations</b>		<b>147 733.34</b>	<b>0.65</b>
	<b>United States of America/États-Unis</b>		<b>147 733.34</b>	<b>0.65</b>
160 000	JOHN DEERE CAPITAL C 4.75 23-26 08/06S	USD	147 733.34	0.65
	<b>Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif</b>		<b>9 087 739.49</b>	<b>39.72</b>
	<b>Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements</b>		<b>9 087 739.49</b>	<b>39.72</b>
	<b>Ireland/Irlande</b>		<b>319 052.89</b>	<b>1.39</b>
3 371	SSGA SPDR ETFS EUROPE I PLC - SPDR BLOOMBERG EMERGING MARKETS LOCAL BOND UCITS ETF - USD	USD	174 542.89	0.76
1 620	SSGA SPDR ETFS EUROPE I PLC - SPDR BLOOMBERG U.S. TREASURY BOND UCITS ETF - USD	USD	144 510.00	0.63
	<b>Luxembourg</b>		<b>8 768 686.60</b>	<b>38.33</b>
12 555	BRGF EURO SHORT DUR BD FD -D2- CAP	EUR	204 897.60	0.90
965	LO FUNDS - ASIA VALUE BOND -M EUR HEDGED DIS	EUR	80 405.15	0.35
18 200	LO FUNDS - EURO BBB-BB FUNDAMENTAL - M EUR CAP	EUR	200 602.22	0.88
9 119	LO FUNDS - EURO BBB-BB FUNDAMENTAL - N EUR CAP	EUR	127 747.16	0.56
14 352	LO FUNDS - EVENT DRIVEN - M EUR DIS	EUR	150 196.08	0.66
10 997	LO FUNDS - GENERATION GLOBAL - M EUR DIS	EUR	593 250.76	2.59
1 500	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (EUR) - M EUR DIS	EUR	145 827.90	0.64
128 030	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET (USD) - N USD DIS	USD	1 274 977.27	5.57
16 540	LO FUNDS - TERRENEUVE - M USD DIS	USD	141 625.28	0.62
3 250	LO SELECTION - TARGETNETZERO (EUR) CREDIT BOND - M EUR DIS	EUR	374 348.65	1.64
9 223	LO SELECTION - THE GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNIES - M EUR DIS	EUR	905 209.78	3.96
1 330	LO SELECTION - THE LATAM BOND FUND - M USD DIS	USD	103 217.97	0.45
2 455	LO SELECTION - THE SOVEREIGN BOND FUND - M EUR DIS	EUR	218 880.57	0.96
1 350	PETERCAM L FD-BD.EM.MKT.SUST.V-DIS-EUR	EUR	153 562.50	0.67
48 400	PRI ROBECO EMEBE USD MX1 DIS UH	USD	450 931.15	1.97
11 200	PRIVILEGE - ALLIANZ ALL CHINA CORE - M USD DIS	USD	53 565.04	0.23
80 309	PRIVILEGE - DPAM EUROPEAN REAL ESTATE - M EUR DIS	EUR	786 305.42	3.44
9 000	PRIVILEGE - INCOME PATNERS RMB DEBT - M CNH HEDGED DIS	CNH	143 209.53	0.63
99 544	PRIVILEGE - NN IP EURO CREDIT - M EUR DIS	EUR	935 723.55	4.09
570	PRIVILEGE - SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP - M JPY DIS	JPY	67 227.20	0.29
21 770	PRIVILEGE - T. ROWE PRICE EUROPEAN HIGH YIELD BOND - M EUR DIS	EUR	189 161.71	0.83
21 000	PRIVILEGE - WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP - M USD DIS	USD	371 888.61	1.63

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets			
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net			
EUR							
6 000	UBS ETF MSCI JAPAN	JPY	314 578.67	1.37			
1 220	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF - A DIS	USD	116 532.59	0.51			
3 728	XTRACKERS II GLOBAL GOVERNMENT BOND UEHD	EUR	664 814.24	2.91			
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							
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>						<b>(10 332.58)</b>	<b>(0.05)</b>
EUR	964 508.01	LO & Cie	23/05/2024	USD	1 050 000.00	(5 750.06)	(0.03)
EUR	916 971.24	LO & Cie	24/07/2024	USD	1 000 000.00	(4 582.52)	(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 - Casta

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2024

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 31/03/2024 / État de l'actif net au 31/03/2024

	Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 25 152 380.56)	(2)	29 874 814.41
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 78 434.87)	(2)	6 742.04
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		490 036.51
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		143 449.98
		<b>30 515 042.94</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		299 248.66
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	11 625.03
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	4 417.52
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	37 737.02
		<b>353 028.23</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>30 162 014.71</b>

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

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

	Notes	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>27 554 173.54</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	86 466.50
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	177 623.82
Bank interest/Intérêts bancaires		15 390.82
		<b>279 481.14</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	70 925.01
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	26 951.52
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	2 524.77
Other expenses/Autres frais	(2)	7.89
		<b>100 409.19</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		
		<b>179 071.95</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(333 787.08)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(395 057.85)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(32 632.95)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	93 908.80
		<b>(488 497.13)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	3 222 626.76
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	(69 388.83)
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)	80 716.37
		<b>2 745 457.17</b>
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		
		<b>2 745 457.17</b>
Dividend paid/Dividende payé		(137 616.00)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>30 162 014.71</b>

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



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

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	<i>Nombre d'actions 01/10/2023</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 31/03/2024</i>
P - EUR - Distribution	19 520.0000	0.0000	0.0000	19 520.0000

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
<b>P - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	30 162 014.71	27 554 173.54	24 785 062.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 545.1852	1 411.5868	1 269.7266

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>29 874 814.41</b>	<b>99.05</b>
	<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</b>		<b>25 309 343.12</b>	<b>83.91</b>
	<b>Equities/Actions</b>		<b>15 388 670.94</b>	<b>51.02</b>
	<b>France</b>		<b>2 895 714.25</b>	<b>9.60</b>
13 000	AXA SA	EUR	452 595.00	1.50
10 600	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	376 512.00	1.25
6 200	DANONE SA	EUR	371 318.00	1.23
13 320	ENGIE SA	EUR	206 593.20	0.68
340	LVMH MOET HENNESSY	EUR	283 458.00	0.94
1 570	PERNOD RICARD SA	EUR	235 421.50	0.78
6 640	TOTALENERGIES SE	EUR	421 440.80	1.40
5 830	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	113 714.15	0.38
3 660	VINCI SA	EUR	434 661.60	1.44
	<b>Germany/Allemagne</b>		<b>1 479 676.25</b>	<b>4.91</b>
4 090	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	437 466.40	1.45
11 150	INFINEON TECHNOLOGIES AG - NAMEN-AKT	EUR	351 392.25	1.17
4 630	PUMA AG	EUR	194 552.60	0.65
2 750	SAP AG	EUR	496 265.00	1.65
	<b>Ireland/Irlande</b>		<b>713 620.20</b>	<b>2.37</b>
900	LINDE PLC	EUR	385 605.00	1.28
7 760	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	328 015.20	1.09
	<b>Luxembourg</b>		<b>305 439.81</b>	<b>1.01</b>
1 250	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	305 439.81	1.01
	<b>Netherlands/Pays-Bas</b>		<b>831 269.20</b>	<b>2.76</b>
35 200	ING GROUP NV	EUR	536 659.20	1.78
85 000	KONINKLIJKE KPN NV - BEARER/REG SHS	EUR	294 610.00	0.98
	<b>Spain/Espagne</b>		<b>677 383.20</b>	<b>2.25</b>
7 540	CELLNEX TELECOM SA	EUR	247 085.80	0.82
9 220	INDITEX SA SHARE FROM SPLIT	EUR	430 297.40	1.43
	<b>Switzerland/Suisse</b>		<b>976 816.25</b>	<b>3.24</b>
520	LONZA GROUP (CHF)	CHF	288 773.07	0.96
2 720	NESTLE LTD - NAMEN-AKT	CHF	267 735.80	0.89
820	ROCHE HOLDING LTD - DIVIDEND RIGHT CERT	CHF	193 630.43	0.64
2 520	SGS LTD - REG SHS	CHF	226 676.95	0.75
	<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>		<b>504 566.50</b>	<b>1.67</b>
16 300	SHELL PLC	EUR	504 566.50	1.67
	<b>United States of America/États-Unis</b>		<b>7 004 185.28</b>	<b>23.22</b>
2 840	ABBOTT LABORATORIES - REG SHS	USD	298 883.70	0.99
570	ADOBE INC	USD	266 316.67	0.88
3 800	ALPHABET INC -A-	USD	531 050.00	1.76
2 900	AMAZON.COM INC	USD	484 353.70	1.61
4 470	BALL CORP	USD	278 795.56	0.92
7 410	BANK OF AMERICA CORP	USD	260 173.33	0.86
370	BLACKROCK INC	USD	285 619.44	0.95
3 510	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	426 952.50	1.42
460	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	564 526.48	1.87
4 170	COCA-COLA CO	USD	236 222.78	0.78

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>EUR</b>				
1 840	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	262 625.93	0.87
1 100	HOME DEPOT INC	USD	390 703.70	1.30
3 470	INTL FLAVORS & FRAG	USD	276 282.69	0.92
2 020	JPMORGAN CHASE CO	USD	374 635.19	1.24
1 220	MICROSOFT CORP - REG SHS	USD	475 257.78	1.58
1 710	PROCTER & GAMBLE CO	USD	256 895.83	0.85
1 350	SALESFORCE INC	USD	376 475.00	1.25
500	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC - REG SHS	USD	269 078.70	0.89
7 500	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	291 388.89	0.97
1 540	VISA INC -A- REG SHS	USD	397 947.41	1.32
<b>Bonds/Obligations</b>			<b>5 361 718.75</b>	<b>17.78</b>
<b>Australia/Australie</b>			<b>401 714.00</b>	<b>1.33</b>
400 000	TOYOTA FINANCE AUST 3.386 24-30 18/03U	EUR	401 714.00	1.33
<b>Finland/Finlande</b>			<b>94 144.50</b>	<b>0.31</b>
100 000	SPA HOLDINGS 3 OY 3.625 21-28 04/02S	EUR	94 144.50	0.31
<b>France</b>			<b>1 454 370.70</b>	<b>4.82</b>
300 000	COMPAGNIE DE SAINT G 3.625 24-34 08/04A	EUR	301 030.50	1.00
200 000	ILIAD HOLDING 5.125 21-26 15/10S	EUR	198 382.00	0.66
300 000	MOBILUX FINANCE 4.25 21-28 15/07S	EUR	282 606.00	0.94
300 000	RCI BANQUE SA 4.625 23-26 13/07A	EUR	304 677.00	1.01
360 000	WPP FINANCE 4.125 23-28 30/05A	EUR	367 675.20	1.22
<b>Germany/Allemagne</b>			<b>406 203.40</b>	<b>1.35</b>
410 000	KREDITANSTALT KFW 2.5 22-25 19/11A	EUR	406 203.40	1.35
<b>Luxembourg</b>			<b>823 217.50</b>	<b>2.73</b>
400 000	BANQUE EUROPE INVEST 2.75 23-28 28/07A	EUR	400 960.00	1.33
450 000	LUXEMBOURG 0.625 17-27 01/02A	EUR	422 257.50	1.40
<b>Mexico/Mexique</b>			<b>61 132.50</b>	<b>0.20</b>
450 000	CREDITO REAL 5.00 19-27 01/02S - FV, refer to/voir note 2	EUR	61 132.50	0.20
<b>Netherlands/Pays-Bas</b>			<b>816 960.60</b>	<b>2.71</b>
420 000	NEDERLANDSE WATERSCH 2.75 23-29 17/12A	EUR	419 340.60	1.39
400 000	VOLKSWAGEN INT FIN 3.125 22-25 28/03A	EUR	397 620.00	1.32
<b>Turkey/Turquie</b>			<b>290 748.00</b>	<b>0.96</b>
300 000	ARCELIK AS 3 21-26 27/05A	EUR	290 748.00	0.96
<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>			<b>455 907.05</b>	<b>1.51</b>
470 000	ANGLO AMERICAN CAPI 1.625 17-25 18/09A	EUR	455 907.05	1.51
<b>United States of America/États-Unis</b>			<b>557 320.50</b>	<b>1.85</b>
550 000	AMERICAN TOWER 4.125 23-27 16/05A	EUR	557 320.50	1.85
<b>Floating rate notes/Obligations à taux variables</b>			<b>1 911 673.65</b>	<b>6.34</b>
<b>Belgium/Belgique</b>			<b>370 055.50</b>	<b>1.23</b>
370 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV FL.R 18-24 15/04Q	EUR	370 055.50	1.23
<b>France</b>			<b>400 038.00</b>	<b>1.33</b>
400 000	L OREAL S A E3R+ F.LR 22-24 29/03Q	EUR	400 038.00	1.33
<b>Luxembourg</b>			<b>567 585.00</b>	<b>1.88</b>
600 000	SES SA FL.R 21-XX 27/08A	EUR	567 585.00	1.88
<b>United States of America/États-Unis</b>			<b>573 995.15</b>	<b>1.90</b>
200 000	A AND T FL.R 23-25 06/03Q	EUR	200 704.00	0.67
370 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-26 22/09Q	EUR	373 291.15	1.24
<b>Structured products/Produits structurés</b>			<b>2 647 279.78</b>	<b>8.78</b>

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>EUR</b>	
<b>Jersey</b>			<b>782 589.08</b>	<b>2.59</b>
506 000	UBS AG JERSEY BRANC 16.75 24-25 10/02Q	EUR	508 428.80	1.69
1 340	WISDOMTREE METAL SECURITIES LIMITED	USD	274 160.28	0.91
<b>Luxembourg</b>			<b>511 408.80</b>	<b>1.70</b>
511 000	CITIGROUP GLOBAL RCV 6.95 24-25 04/03Q	EUR	511 408.80	1.70
<b>Netherlands/Pays-Bas</b>			<b>840 197.90</b>	<b>2.79</b>
416 000	JP MORGAN STRUCTU CV 8.18 23-24 02/04Q	EUR	423 238.40	1.40
411 000	JP MORGAN STRUCTU CV 8.55 23-24 04/11Q	EUR	416 959.50	1.38
<b>United Arab Emirates/Émirats Arabes Unis</b>			<b>513 084.00</b>	<b>1.70</b>
506 000	VONTOBEL FINANCIAL PRO 6.85 24-25 20/01Q	EUR	513 084.00	1.70
<b>Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif</b>			<b>4 565 471.29</b>	<b>15.14</b>
<b>Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>4 565 471.29</b>	<b>15.14</b>
<b>Ireland/Irlande</b>			<b>950 537.89</b>	<b>3.15</b>
5 590	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC - SPDR MSCI WORLD SMALL CAP UCITS ETF - USD	USD	536 277.69	1.78
2 160	VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND - USD ACC	USD	414 260.20	1.37
<b>Luxembourg</b>			<b>3 614 933.40</b>	<b>11.99</b>
14 200	AMUNDI IS AM JAPAN TOPIX - UEJC	JPY	1 549 166.25	5.14
1	LO FUNDS - SHORT TERM MONEY MARKET EUR - N EUR CAP	EUR	115.39	0.00
6 149	LO SELECTION - THE LATAM BOND FUND USD - N EUR HEDGED CAP	EUR	607 510.65	2.01
50 000	PRIVILEGE - LIONTRUST UK SELECT GROWTH - M GBP CAP	GBP	728 200.48	2.41
73 750	PRIVILEGE - NN IP EURO CREDIT - M EUR CAP	EUR	729 940.63	2.42
			<b>EUR</b>	
Number of contracts	Description	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre de contrats	Description	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>EUR</b>	
<b>Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché</b>			<b>6 742.04</b>	<b>0.02</b>
<b>Options purchased/Options achetées</b>			<b>6 742.04</b>	<b>0.02</b>
<b>Listed options/Options listées</b>			<b>6 742.04</b>	<b>0.02</b>
<b>Options on index/Options sur indices</b>			<b>4 080.00</b>	<b>0.01</b>
40	DJ EURO STOXX JUN 4225.0 21.06.24 PUT	EUR	4 080.00	0.01
<b>Options on futures/Options sur futures</b>			<b>2 662.04</b>	<b>0.01</b>
5	SP 500 E MINI JUN 4500.0 21.06.24 PUT	USD	2 662.04	0.01

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

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

Currency	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
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>						<b>(37 737.02)</b>	<b>(0.13)</b>
EUR	750 000.00	LO & Cie	24/05/2024	CHF	728 501.47	(1 634.84)	(0.01)
EUR	522 650.17	LO & Cie	24/05/2024	GBP	450 000.00	(2 762.17)	(0.01)
EUR	490 347.70	LO & Cie	24/05/2024	JPY	80 000 000.00	(2 023.24)	(0.01)
EUR	6 529 213.94	LO & Cie	24/05/2024	USD	7 100 000.00	(31 316.77)	(0.10)

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



**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Selection - TargetNetZero (USD) Credit Bond

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2024

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 31/03/2024 / État de l'actif net au 31/03/2024

	Notes	USD
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 107 648 328.17)	(2)	105 024 713.13
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		2 663 690.67
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		1 354 714.29
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		272 017.90
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		1 004 761.07
		<b>110 319 897.06</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		1 416 101.21
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		267 753.61
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	49 756.19
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	17 208.00
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		1 362.74
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	3 651.58
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	120 466.43
		<b>1 876 299.76</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>108 443 597.30</b>

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

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

	Notes	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>109 161 860.62</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	1 872 692.16
Bank interest/Intérêts bancaires		56 017.90
Other income/Autres revenus		151.25
		<b>1 928 861.31</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	294 435.04
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	20 457.86
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		261.88
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		27 040.62
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	108 648.44
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	2 939.14
		<b>453 782.98</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		
		<b>1 475 078.33</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(1 220 632.14)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(12 617.92)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	9 046.24
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	1 259.96
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		
		<b>252 134.47</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	5 933 162.52
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(102 229.76)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(71 075.12)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		
		<b>6 011 992.11</b>
Dividend paid/Dividende payé		(630 386.29)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(6 099 869.14)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>108 443 597.30</b>

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



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

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Nombre d'actions 01/10/2023	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 31/03/2024
P - USD - Capitalisation	53 232.2400	0.0000	4 962.4130	48 269.8270
P - USD - Distribution	11 911.6650	2 750.0000	0.0000	14 661.6650
I - USD - Capitalisation	34 925.0000	0.0000	34 000.0000	925.0000
M - USD - Capitalisation	516 128.5360	71 783.7810	167 555.1120	420 357.2050
M - USD - Distribution	169 364.3630	25 060.4420	41 966.3210	152 458.4840
M X1 - USD - Capitalisation	8 528.0000	10 412.0000	7 633.0000	11 307.0000
M X1 - USD - Distribution	69 232.5170	13 685.2820	7 757.0000	75 160.7990
N - USD - Capitalisation	128 747.2100	104 130.0000	18 673.0000	214 204.2100
N - USD - Distribution	2 280.0000	0.0000	0.0000	2 280.0000

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 553 807.49	5 808 646.85	5 864 655.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	115.0575	109.1190	105.9322
<b>P - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 449 730.38	1 138 990.45	340 029.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	98.8790	95.6198	94.6192
<b>I - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	114 704.00	4 089 586.32	4 025 711.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	124.0043	117.0962	112.6861
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	51 148 674.03	59 384 129.64	41 348 271.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	121.6791	115.0569	111.0285
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 791 210.93	15 937 169.96	11 594 281.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	97.0180	94.0999	93.1532
<b>M X1 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 400 103.08	996 669.40	877 839.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	123.8262	116.8702	112.3562
<b>M X1 - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 358 129.07	6 586 216.35	6 898 671.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	97.8985	95.1318	94.2049

## Statistics / Statistiques

---

---

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	26 378 376.29	14 978 858.56	8 447 640.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	123.1459	116.3432	112.0734
<b>N - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	248 862.03	241 593.09	421 735.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	109.1500	105.9619	104.9094

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>105 024 713.13</b>	<b>96.85</b>
	<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</b>		<b>100 924 698.51</b>	<b>93.07</b>
	<b>Bonds/Obligations</b>		<b>86 185 975.36</b>	<b>79.48</b>
	<b>Australia/Australie</b>		<b>2 212 358.27</b>	<b>2.04</b>
131 096	ANZ BANKING GROUP 2.57 20-35 25/11S	USD	107 473.12	0.10
327 740	AUST AND NZ BANKI 4.4000 16-26 19/05S	USD	319 608.66	0.29
196 644	COMMONWEALTH BANK 3.6100 19-34 12/09S	USD	177 065.08	0.16
327 740	COMMONWEALTH BANK 3.784 22-32 14/03S	USD	288 979.72	0.27
196 644	CWTH BANK AUSTRALIA 4.5 15-25 09/12S	USD	193 347.20	0.18
524 384	MACQUARIE GROUP LTD 1.34 21-27 12/01S	USD	486 557.39	0.45
327 740	MACQUARIE GROUP LTD 1.935 21-28 14/04S	USD	294 572.60	0.27
327 740	NATL AUSTRALIA BANK 6.429 23-33 12/01S	USD	344 754.50	0.32
	<b>Austria/Autriche</b>		<b>879 140.61</b>	<b>0.81</b>
262 192	SUZANO AUSTRIA GMBH 3.75 20-31 14/09S	USD	231 830.09	0.21
262 192	SUZANO AUSTRIA GMBH 5 19-30 15/01S	USD	251 676.70	0.23
393 288	SUZANO AUSTRIA GMBH 6 19-29 15/01S	USD	395 633.82	0.36
	<b>Bermuda/Bermudes</b>		<b>272 799.20</b>	<b>0.25</b>
327 740	ENSTAR GROUP 3.1 21-31 01/09S	USD	272 799.20	0.25
	<b>Canada</b>		<b>5 082 716.83</b>	<b>4.69</b>
524 384	BANK OF NOVA SCOTIA 1.3 21-26 15/09S	USD	479 126.87	0.44
327 740	BANK OF NOVA SCOTIA 2.1521-31 01/08S	USD	269 261.25	0.25
262 192	BANK OF NOVA SCOTIA 3.45 22-25 11/04S	USD	257 157.82	0.24
262 192	BROOKFIELD FINANCE 2.724 21-31 15/04S	USD	223 202.66	0.21
262 192	BROOKFIELD FINANCE 3.9 18-28 25/01S	USD	252 591.75	0.23
262 192	BROOKFIELD FINANCE 4.35 20-30 15/04S	USD	250 905.85	0.23
327 740	CGI 1.45 22-26 14/09S	USD	298 489.09	0.28
196 644	CGI INC 2.3 21-31 14/09S	USD	158 420.29	0.15
196 644	CI FINANCIAL INCOME 3.2 20-30 17/12S	USD	161 108.41	0.15
196 644	OPEN TEXT CORP 6.9000 22-27 01/12S	USD	203 450.76	0.19
884 898	ROYAL BANK OF CANADA 4.65 16-26 27/01S	USD	875 181.06	0.81
524 384	TELUS CORP 3.7 17-27 15/09S	USD	501 882.50	0.46
327 740	TORONTO DOMINION BANK 5.156 23-28 10/01S	USD	330 070.12	0.30
327 740	TORONTO DOMINION BK 0.75 20-25 11/09S	USD	307 980.45	0.28
327 740	TORONTO DOMINION BK 1.25 21-26 10/09S	USD	299 218.32	0.28
262 192	TORONTO DOMINION BK 2 21-31 10/09S	USD	214 669.63	0.20
	<b>Cayman Islands/Îles Caïmans</b>		<b>418 169.22</b>	<b>0.39</b>
458 836	JD.COM INC 3.3750 20-30 14/01S	USD	418 169.22	0.39
	<b>China/Chine</b>		<b>602 484.23</b>	<b>0.56</b>
327 740	BAIDU INC 1.6250 21-27 23/02S	USD	297 048.69	0.27
327 740	BAIDU INC 1.72 20-26 09/10S	USD	305 435.54	0.28
	<b>Finland/Finlande</b>		<b>995 108.74</b>	<b>0.92</b>
721 028	NOKIA CORP 4.375 17-27 12/06S	USD	695 885.51	0.64
327 740	NORDEA BANK ABP 1.5000 21-26 30/09S	USD	299 223.23	0.28
	<b>France</b>		<b>1 679 860.41</b>	<b>1.55</b>
196 644	AXA SA 8.60 00-30 15/12S	USD	231 983.49	0.21
262 192	CREDIT AGRICOLE SA 3.25 20-30 14/01S	USD	232 855.38	0.21
327 740	DANONE SA 2.947 16-26 02/11S	USD	311 229.98	0.29
327 740	SOCIETE GENERALE SA 2.889 21-32 09/06S	USD	269 387.43	0.25

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>USD</b>	
262 192	SOCIETE GENERALE SA 4.25 15-25 14/04S	USD	257 459.35	0.24
393 288	VINCI SA 3.7500 19-29 10/04S	USD	376 944.78	0.35
	<b>Guernsey/Guernesey</b>		<b>280 620.72</b>	<b>0.26</b>
327 740	AMDOCS LTD 2.358 20-30 15/06S	USD	280 620.72	0.26
	<b>Hong Kong/Hong-Kong</b>		<b>431 913.64</b>	<b>0.40</b>
458 836	AIA GROUP LTD 3.60 19-29 09/04S	USD	431 913.64	0.40
	<b>Italy/Italie</b>		<b>1 032 296.08</b>	<b>0.95</b>
393 288	ENI SPA 4.25 19-29 09/05S	USD	381 178.53	0.35
655 480	ENI SPA 4.750 18-28 12/09S	USD	651 117.55	0.60
	<b>Japan/Japon</b>		<b>1 468 081.33</b>	<b>1.35</b>
131 096	MITSUI FUDOSAN CO L 2.572 22-32 21/01S	USD	109 370.73	0.10
131 096	MITSUI FUDOSAN CO LTD 3.65 17-27 20/07S	USD	125 338.88	0.12
327 740	NOMURA HOLDINGS INC 2.172 21-28 14/07S	USD	288 294.75	0.27
196 644	NOMURA HOLDINGS INC 2.7100 22-29 22/01S	USD	174 597.20	0.16
327 740	ORIX 5.0 22-27 13/09S	USD	327 136.85	0.30
262 192	ORIX CORP 2.25 21-31 09/03S	USD	221 156.25	0.20
262 192	TAKEDA PHARMA 2.05 20-30 31/03S0 09/07S	USD	222 186.67	0.20
	<b>Macau/Macao</b>		<b>284 796.13</b>	<b>0.26</b>
327 740	SANDS CHINA LTD 3.35 22-29 08/03S	USD	284 796.13	0.26
	<b>Mauritius/Maurice</b>		<b>337 553.07</b>	<b>0.31</b>
393 288	UPL CORP LTD 4.50 18-28 08/03S	USD	337 553.07	0.31
	<b>Mexico/Mexique</b>		<b>581 056.60</b>	<b>0.54</b>
327 740	AMERICA MOVIL 2.875 20-30 07/05S	USD	290 059.63	0.27
327 740	CEMEX SAB DE CV 3.875 21-31 12/01S	USD	290 996.97	0.27
	<b>Netherlands/Pays-Bas</b>		<b>3 600 886.13</b>	<b>3.32</b>
131 096	ABN AMRO BANK NV 4.75 15-25 28/07S	USD	129 282.90	0.12
327 740	ABN AMRO BANK NV 6.339 27 18/09S	USD	333 494.99	0.31
262 192	DEUTSCHE TEL INTL FIN 4.375 18-28 21/06S	USD	256 106.43	0.24
327 740	EDP FINANCE 1.71 20-28 24/01S	USD	289 340.24	0.27
262 192	ENEL FINANCE INTL 2.25 21-31 12/07S	USD	212 804.13	0.20
262 192	ENEL FINANCE INTL 3.5 17-28 06/04S	USD	247 212.89	0.23
327 740	ENEL FIN INTL 7.5000 22-32 14/10S	USD	370 303.46	0.34
393 288	HEINEKEN NV 3.50 17-28 29/01S	USD	376 573.12	0.35
327 740	ING GROUP NV 1.40 20-26 01/07S	USD	311 400.41	0.29
327 740	KPN NV 8.375 00-30 01/10S	USD	384 011.84	0.35
327 740	SIEMENS FIN NV 3.4 17-27 16/03S	USD	315 410.31	0.29
327 740	TELEFONICA EUROPE BV 8.25 00-30 15/09S	USD	374 945.41	0.35
	<b>New Zealand/Nouvelle-Zélande</b>		<b>770 176.92</b>	<b>0.71</b>
262 192	ANZ NEW ZEALAND 2.5500 20-30 13/02S	USD	228 671.98	0.21
327 740	ASB BANK 1.625 21-26 22/10S	USD	299 455.93	0.28
262 192	BANK OF NEW ZEALAND 1.00 21-26 03/03S	USD	242 049.01	0.22
	<b>Norway/Norvège</b>		<b>1 038 299.60</b>	<b>0.96</b>
327 740	VAR ENERGI ASA 5.0000 22-27 18/05S	USD	321 081.84	0.30
327 740	VAR ENERGI ASA 7.5 22-28 15/01S	USD	347 836.89	0.32
327 740	VAR ENERGI ASA 8 22-32 15/11S	USD	369 380.87	0.34
	<b>Singapore/Singapour</b>		<b>794 410.02</b>	<b>0.73</b>
524 384	DBS GROUP HOLDINGS 1.194 21-27 15/03S	USD	471 455.14	0.43
327 740	PFIZER INVESTMENT EN 4.45 23-28 19/05S	USD	322 954.88	0.30
	<b>Spain/Espagne</b>		<b>708 249.82</b>	<b>0.65</b>
393 288	BANCO SANTANDER SA 5.179 15-25 19/11S	USD	389 358.91	0.36

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>USD</b>	
327 740	TELEFONICA EMISIONES 4.103 17-27 08/03S	USD	318 890.91	0.29
	<b>Sweden/Suède</b>		<b>321 445.64</b>	<b>0.30</b>
327 740	SWEDBANK AB 3.356 22-25 04/04S	USD	321 445.64	0.30
	<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>		<b>6 102 425.49</b>	<b>5.63</b>
262 192	ANZ NEW ZEALAND 1.2500 21-26 22/06S	USD	240 471.93	0.22
327 740	ANZ NEW ZEALAND INTL 3.45 17-27 17/07S	USD	310 871.12	0.29
327 740	ASTRAZENECA PLC 1.375 20-30 06/08S	USD	267 851.98	0.25
196 644	ASTRAZENECA PLC 3.125 17-27 12/06S	USD	187 306.29	0.17
196 644	BRITISH TELECOM 5.125 18-28 04/12S	USD	198 076.48	0.18
262 192	COCA-COLA EUROPACIFIC 1.5 21-27 15/01S	USD	238 076.81	0.22
131 096	DIAGEO CAPITAL PLC 2 20-30 29/04S	USD	111 726.52	0.10
327 740	DIAGEO CAPITAL PLC 5.3 22-27 24/10S	USD	332 488.83	0.31
655 480	DRAX FINCO PLC 6.6250 18-25 01/11S	USD	651 504.28	0.60
458 836	EXPERIAN FINANCE PLC 2.75 19-30 08/03S	USD	401 343.70	0.37
327 740	HSBC HOLDINGS PLC 2.804 21-32 24/05S	USD	274 918.05	0.25
458 836	INVESCO FINANCE PLC 3.75 15-26 15/01S	USD	447 791.65	0.41
262 192	LSEGA FINANCING 2.0 21-28 06/04S	USD	234 280.27	0.22
327 740	NATIONAL GRID PLC 5.602 23-28 12/06S	USD	334 240.60	0.31
262 192	NATWEST GROUP PLC 4.8 16-26 05/04S	USD	259 398.25	0.24
524 384	NATWEST GROUP PLC 4.892 18-29 18/05S	USD	513 660.16	0.47
262 192	PHOENIX GROUP HLDG 5.375 17-27 06/07S07S	USD	258 282.62	0.24
327 740	RECKITT 144A 3.00 17-27 26/08S	USD	306 454.82	0.28
262 192	SANTANDER UK GROUP 1.532 20-26 21/08S	USD	247 098.83	0.23
262 192	STANDARD CHARTERED 8 01-31 30/05S	USD	286 582.30	0.26
	<b>United States of America/États-Unis</b>		<b>56 291 126.66</b>	<b>51.91</b>
327 740	ABBOTT LABORATORIES 3.75 16-26 30/03S	USD	320 355.90	0.30
196 644	ABBVIE INC 3.2 20-29 21/11S	USD	181 330.29	0.17
327 740	AFLAC INC 3.6 20-30 01/04S	USD	305 669.88	0.28
262 192	AIR LEASE CORP 1.875 21-26 15/08S	USD	241 894.32	0.22
262 192	ALEXANDRIA REAL EST 3.95 17-28 15/01S	USD	251 249.32	0.23
327 740	AMAZON COM 3.3 22/27 13/04S	USD	315 387.36	0.29
327 740	AMAZON COM 4.65 22-29 01/12S	USD	330 024.23	0.30
196 644	AMERICAN INTL 3.4 20-30 11/05S	USD	180 096.34	0.17
196 644	AMERICAN RE CORP 7.45 96-26 15/12S	USD	208 563.50	0.19
327 740	AMERICAN TOWER 5.8 23-28 15/11S	USD	335 753.12	0.31
327 740	AMGEN 3.0 22-29 22/02S	USD	303 144.64	0.28
196 644	AMGEN INC 1.65 21-28 09/08S	USD	172 167.66	0.16
131 096	AON CORP/AON GLOBAL 5.3500 23-33 28/02S	USD	131 912.03	0.12
327 740	AON CORP/AON GLOBAL HO 2.85 22-27 28/05S	USD	307 059.50	0.28
131 096	AON CORP 2.8 20-30 15/05S	USD	115 639.08	0.11
327 740	AON CORP 5 22-32 12/09S	USD	325 080.27	0.30
327 740	APPLE 4.0 23-28 10/05S	USD	322 607.47	0.30
327 740	APPLIED MATERIALS 3.3 17-27 01/2017S	USD	315 126.81	0.29
327 740	APTARGROUP INC 3.6000 22-32 15/03S	USD	289 484.45	0.27
196 644	APTIV 3.25 22-32 01/03S	USD	171 195.26	0.16
262 192	ARCH CAPITAL FI 4.0110 16-26 15/12S	USD	254 335.33	0.23
327 740	ARES FINANCE CO 3.2500 20-30 15/06S	USD	289 001.03	0.27
262 192	AT&T INC 2.3 20-27 28/05S	USD	241 620.33	0.22
65 548	AT&T INC 2.75 20-31 01/06S	USD	56 479.74	0.05
327 740	AUTODESK INC 2.85 20-30 14/01S	USD	292 996.18	0.27
262 192	AUTODESK INC 3.5 17-27 15/06S	USD	251 077.60	0.23
262 192	AVALONBAY COMMUN 2.3 20-30 01/03S	USD	227 131.61	0.21
262 192	AVALONBAY COMMUN 2.95 16-26 11/05S	USD	250 955.68	0.23
393 288	AVERY DENNISON CORP 2.25 21-32 15/02S	USD	321 805.83	0.30
327 740	AVERY DENNISON CORP 2.65 20-30 11/03S	USD	286 721.60	0.26

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	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				
262 192	BANK OF AMERICA CORP 1.734 21-27 22/04S	USD	241 853.68	0.22
327 740	BANK OF AMERICA CORP 2.551 22-28 04/02S	USD	304 665.35	0.28
262 192	BEMIS 2.69 21-31 25/05S	USD	222 868.36	0.21
262 192	BERRY GLOBAL INC 4.875 19-26 15/07S	USD	257 140.78	0.24
262 192	BERRY GLOBAL INC 5.5 24-28 15/04S	USD	264 465.11	0.24
196 644	BIOGEN INC 2.25 20-30 30/04S	USD	166 317.50	0.15
327 740	BIOGEN INC 4.05 15-25 15/09S	USD	321 683.25	0.30
131 096	BLACKROCK INC 2.1000 21-32 25/02S	USD	107 734.65	0.10
393 288	BLACKROCK INC 4.7500 23-33 25/05S	USD	391 303.72	0.36
196 644	BLOCK FINANCIAL LLC 3.875 20-30 15/08S	USD	178 870.27	0.16
262 192	BMW US CAPITAL LLC 2.8 16-26 11/04S	USD	251 035.65	0.23
262 192	BMW US CAPITAL LLC 4.15 20-30 09/04S	USD	252 960.13	0.23
327 740	BMW US LLC 3.45 22-27 01/04S	USD	314 631.92	0.29
327 740	BOARDWALK PIPELINES 3.4000 20-31 15/02S	USD	290 992.05	0.27
327 740	BOARDWALK PIPELINES 3.6 22-32 01/09S	USD	286 757.65	0.26
327 740	BOSTON PROPERTIES 2.55 21-32 16/03S	USD	259 620.79	0.24
327 740	BOSTON PROPERTIES 6.75 22-27 01/12S	USD	340 477.50	0.31
262 192	BOSTON PROPERTIES LP 3.65 16-26 01/02S	USD	252 852.63	0.23
196 644	BOSTON SCIENTIFIC 2.65 20-30 01/06S	USD	173 353.42	0.16
262 192	BRISTOL MYERS 5.9 23-33 15/11S	USD	280 325.09	0.26
262 192	BROADCOM INC 4.15 22-32 15/04S	USD	243 432.07	0.22
327 740	CAMPBELL SOUP CO 4.15 18-28 15/03S	USD	317 907.68	0.29
393 288	CARDINAL HEALTH INC 3.41 17-27 15/06S	USD	373 717.85	0.34
524 384	CELANESE US HOLDINGS 6.165 22-27 15/07S	USD	534 407.41	0.49
327 740	CENTENE CORP 2.5000 21-31 01/03S	USD	269 798.75	0.25
327 740	CHARTER COM OPERATING 5.05 19-29 30/03S	USD	316 024.82	0.29
131 096	CHOICE HOTELS INTL 3.7 20-31 15/01S	USD	115 232.03	0.11
131 096	COCA-COLA CO 2.25 21-32 05/05S	USD	111 630.17	0.10
196 644	COLGATE PALMOLIVE CO 4.600 23-33 01/03S	USD	197 184.70	0.18
131 096	COLGATE PALMOLIVE CO 4.6 23-28 01/03S	USD	132 530.80	0.12
196 644	COMCAST 4.55 23-29 15/01S	USD	195 203.51	0.18
327 740	COMCAST CORP 3.3 20-27 01/04S	USD	313 656.90	0.29
131 096	COMCAST CORP 4.2500 18-30 15/10S	USD	126 703.58	0.12
327 740	COSTCO WHOLESALE 1.3750 20-27 20/06S	USD	296 711.11	0.27
196 644	CVS HEALTH CORP 3.625 20-27 31/03S	USD	189 295.35	0.17
262 192	CVS HEALTH CORP 3.875 15-25 20/07S	USD	257 346.60	0.24
196 644	CVS HEALTH CORP 4.30 18-28 25/03S	USD	191 933.33	0.18
131 096	CVS HEALTH CORP 5.2500 23-31 30/01S	USD	132 264.67	0.12
196 644	DELL INTERNATIONAL 5.3 21-29 01/10S	USD	199 271.10	0.18
140 928	DELL INTERNATIONAL 6.02 21-26 15/06S	USD	142 834.91	0.13
131 096	DELL INT LLC 5.7500 23-33 01/02S	USD	135 847.52	0.13
327 740	DIGITAL REALTY 3.6000 19-29 01/07S	USD	302 299.07	0.28
327 740	DIGITAL REALTY TRU 3.70 17-27 15/08S	USD	313 317.69	0.29
458 836	DOMINION ENERGY INC 2.25 21-31 15/08S	USD	376 178.86	0.35
196 644	EBAY INC 2.7 20-30 11/03S	USD	174 407.44	0.16
327 740	ELEVANCE HEALTH 2.55 21-31 15/03S	USD	280 304.45	0.26
327 740	ELEVANCE HEALTH 4.101 18-28 01/03S	USD	318 761.45	0.29
196 644	ENI USA INC 7.3 97-27 15/11S 97-27 15/11S	USD	209 471.99	0.19
262 192	ENTERGY CORP 0.9 20-25 26/08S	USD	245 970.10	0.23
196 644	ENTERGY CORP 1.9 21-28 15/06S	USD	173 810.62	0.16
458 836	ENTERGY CORP 2.4 21-31 05/03S	USD	381 446.30	0.35
327 740	EQUINIX INC 1.0 20-25 15/09S	USD	306 651.46	0.28
262 192	EQUINIX INC 3.9 22-32 15/04S	USD	237 527.51	0.22
327 740	ERP OPERATING LP 1.85 21-31 01/08S	USD	266 069.07	0.25
163 870	ERP OPERATING LP 3 19-29 01/07S	USD	149 151.14	0.14
196 644	ESSEX PORTFOLIO LP 3 05-30 05/30 S	USD	174 567.70	0.16

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>USD</b>	
458 836	FIDELITY NATIONAL INFO 1.15 21-26 01/03S	USD	425 109.10	0.39
196 644	FIDELITY NATL FIN 4.5000 19-28 15/08S	USD	190 430.97	0.18
327 740	FNF GROUP 3.4 20-30 15/06S	USD	291 934.30	0.27
262 192	FRESENIUS MED CARE 1.8750 21-26 01/12S	USD	237 413.46	0.22
196 644	GENERAL MILLS INC 2.25 21-31 14/10S	USD	162 617.65	0.15
196 644	GILEAD SCIENCES 1.2000 20-27 01/10S	USD	174 321.89	0.16
196 644	HASBRO INC 3.9 19-29 19/11S	USD	182 629.12	0.17
327 740	HEALTHPEAK PROPRTIE 1.35 21-27 01/02S	USD	295 947.48	0.27
131 096	HIGHWOODS REALTY 2.6000 20-31 01/02S	USD	103 780.14	0.10
327 740	HP ENTERPRISE CO 1.75 20-26 01/04S	USD	306 156.57	0.28
327 740	HP ENTERPRISE CO 4.90 16-25 15/10S	USD	325 725.92	0.30
327 740	HUDSON PACIFIC PROP 4.65 19-29 01/04S	USD	279 852.17	0.26
327 740	HUMANA 1.35 21-27 03/02S	USD	295 282.17	0.27
327 740	HUMANA 3.7 22-29 23/03S	USD	308 560.54	0.28
196 644	IBM CORP 3.5 19-29 15/05S	USD	185 216.95	0.17
196 644	ILLUMINA INC 2.55 21-31 22/03S	USD	162 822.16	0.15
327 740	INTEL CORP 2.60 16-26 19/05S	USD	312 060.81	0.29
262 192	INTEL CORP 5.2000 23-33 10/02S	USD	265 916.34	0.25
327 740	INTERPUBLIC GRP OF CO 2.4 21-31 01/03S	USD	275 090.11	0.25
196 644	INTL FLAVOR AND FRAGRA2.300 20-30 01/11S	USD	163 358.02	0.15
262 192	INTL FLAVORS FRAG 4.45 18-28 26/09S	USD	254 063.96	0.23
327 740	INTUIT INC 5.1250 23-28 15/09S	USD	333 760.46	0.31
131 096	JOHN DEERE CAPITAL 1.7 22-27 11/01S	USD	120 595.17	0.11
196 644	JOHN DEERE CAPITAL 4.7500 23-28 20/01S	USD	197 212.23	0.18
327 740	JPMORGAN CHASE & CO 5.336 24-35 23/01S	USD	329 067.23	0.30
327 740	JPMORGAN CHASE CO 1.578 21-27 22/04S	USD	304 072.14	0.28
524 384	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 4.6 17-27 06/04S	USD	516 074.95	0.48
524 384	KILROY REALTY LP 3.05 19-30 15/02S	USD	446 402.69	0.41
262 192	LABO CORP OF AMERICA 2.95 19-29 01/12S	USD	235 359.19	0.22
458 836	LEGG MASON INC 4.75 16-26 15/03S	USD	455 665.28	0.42
196 644	LEIDOS 2.3 21-31 15/02S	USD	162 714.00	0.15
131 096	LEIDOS INC 5.75 23-33 15/03S	USD	134 648.65	0.12
327 740	LIBERTY UTILS FIN GP1 2.05 20-30 15/09S	USD	265 870.79	0.25
327 740	LPL HOLDINGS INC 6.7500 23-28 17/11S	USD	343 577.91	0.32
327 740	MARTIN MARIETTA 2.5 20-30 15/03S	USD	286 426.63	0.26
196 644	MASSACHUSETTS ELECT 1.7290 20-30 24/11S	USD	156 455.81	0.14
131 096	MCDONALD'S CORP 3.6 20-30 27/03S	USD	122 388.56	0.11
327 740	MCDONALD S CORP 4.95 23-33 14/08S	USD	328 188.88	0.30
262 192	MERCEDES-BENZ FINANCE 3.5 15-25 03/08S	USD	256 563.96	0.24
327 740	MERCK & CO INC 1.7000 21-27 10/06S	USD	298 820.12	0.28
327 740	MERCK CO INC 4.5 23-33 17/05S	USD	320 824.57	0.30
327 740	METLIFE INC 5.375 23-33 15/07S	USD	334 648.64	0.31
327 740	MONDELEZ INTL 2.625 22-27 17/03S	USD	307 030.00	0.28
327 740	MOODY'S CORP 2 21-31 19/08S	USD	267 460.33	0.25
262 192	MORGAN STANLEY 6.3420 22-33 18/10S	USD	280 574.18	0.26
327 740	MSCI INC 3.6250 21-31 01/11S	USD	284 650.28	0.26
196 644	NASDAQ INC 1.65 20-31 21/12S	USD	158 307.21	0.15
131 096	NASDAQ INC 3.85 16-26 30/06S	USD	127 635.02	0.12
327 740	NASDAQ INC 5.35 23-28 28/06S	USD	332 275.80	0.31
327 740	NESTLE HOLDINGS INC 1.15 21-27 14/01S	USD	296 693.08	0.27
262 192	NEWMONT CORPORATION 2.80 19-29 01/10S	USD	235 462.75	0.22
327 740	NEXTERA ENERGY CAP 1.9 21-28 15/06S	USD	290 241.53	0.27
262 192	NVIDIA CORP 2.0000 21-31 15/06S	USD	221 464.33	0.20
262 192	NVIDIA CORP 3.20 16-26 16/09S	USD	253 316.71	0.23
393 288	ORACLE CORP 1.6500 21-26 25/03S	USD	367 291.53	0.34
196 644	ORACLE CORP 2.3 21-28 25/03S	USD	177 659.93	0.16

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
262 192	PAYPAL HOLDINGS 3.9000 22-27 01/06S	USD	255 195.32	0.24
196 644	PERNOD RICARD INTL FI 1.625 20-31 01/04S	USD	157 145.37	0.14
196 644	PFIZER INC 1.7500 21-31 18/08S	USD	160 418.19	0.15
196 644	PRIMERICA 2.8 21-31 19/11S	USD	164 359.92	0.15
327 740	PROLOGIS INTL FDG II 2.125 20-27 15/04S	USD	302 107.34	0.28
393 288	PROLOGIS LP 1.2500 20-30 15/10S	USD	315 847.51	0.29
327 740	PRUDENTIAL FINANCIAL 1.50 20-26 10/03S	USD	306 859.58	0.28
262 192	PUBLIC SERVICE ENTER 0.8 20-25 14/08S	USD	246 491.85	0.23
196 644	PUBLIC SERVICE ENTER 2.45 21-31 15/11S	USD	162 612.73	0.15
262 192	PUBLIC STORAGE INC 0.875 21-26 15/02S	USD	242 627.15	0.22
262 192	PVH CORP 4.625 20-25 10/07S	USD	258 875.18	0.24
131 096	QUALCOMM INC 5.4 22-33 20/05S	USD	137 464.60	0.13
196 644	QUEST DIAGNOSTICS 2.95 19-30 30/06S	USD	174 590.31	0.16
327 740	RALPH LAUREN CORP 2.95 20-30 15/06S	USD	293 473.04	0.27
524 384	RAYONIER LP 2.750 21-31 17/05S	USD	433 681.15	0.40
262 192	REGENERON PHARMA 1.75 20-30 15/09S	USD	214 646.03	0.20
589 932	RELAX CAPITAL INC 4.00 19-29 18/03S	USD	566 119.19	0.52
327 740	REPUBLIC SERVICES 1.45 20-31 15/02S	USD	261 434.82	0.24
327 740	S&P GLOBAL INC 2.9 23-32 01/03S	USD	285 576.15	0.26
327 740	SEALED AIR CORP 4.0000 19-27 01/12S	USD	307 855.90	0.28
327 740	SERVICENOW INC 1.4 20-30 11/08S	USD	265 502.08	0.24
524 384	SODEXO INC 1.634 21-26 16/04S	USD	486 135.26	0.45
393 288	SODEXO INC 2.718 21-31 16/04S	USD	333 270.17	0.31
262 192	SONOCO PRODUCTS 2.85 22-32 01/02S	USD	222 662.54	0.21
131 096	SONOCO PRODUCTS CO 2.25 22-27 01/02S	USD	121 692.44	0.11
327 740	SOUTHERN CALIF EDISON 4.20 19-29 01/03S	USD	316 170.67	0.29
131 096	SOUTHERN CALIFORNIA 2.75 22-32 01/02S	USD	110 952.41	0.10
327 740	SP GLOBAL INC 1.25 20-30 13/08S	USD	265 135.01	0.24
327 740	STANLEY BLACK DECKER IN 3.0 22-32 15/05S	USD	278 870.59	0.26
262 192	STARBUCKS CORP 3.55 19-29 15/08S	USD	247 726.77	0.23
262 192	STATE STREET CORP 2.4 20-30 24/01S	USD	231 092.01	0.21
262 192	STATE STREET CORP 2.65 16-26 19/05S	USD	250 074.71	0.23
524 384	STELLANTIS FINANCE 1.711 21-27 29/01S	USD	477 986.34	0.44
524 384	STELLANTIS FINANCE 1.711 21-27 29/01S	USD	478 072.86	0.44
327 740	STELLANTIS FINANCE U 6.375 22-32 12/09S	USD	353 010.27	0.33
393 288	STELLANTIS FIN US 2.691 21-31 15/09S/09S	USD	330 867.17	0.31
131 096	SUN COMMUNITIES 2.7 21-31 15/07S28/06S	USD	108 129.91	0.10
262 192	SYNCHRONY FINANCIAL 2.875 21-31 28/10S	USD	209 790.23	0.19
262 192	SYNCHRONY FINANCIAL 3.95 17-27 01/12S	USD	245 462.75	0.23
262 192	SYSCO CORP 3.30 16-26 15/07S	USD	251 992.64	0.23
131 096	SYSCO CORP 5.95 20-30 02/04S	USD	136 614.44	0.13
327 740	TARGET CORPORATION 4.4 23-33 15/01S	USD	319 310.41	0.29
262 192	THE CIGNA GROUP 2.375 21-31 03/03S	USD	221 130.03	0.20
228 107	THE CIGNA GROUP 3.40 20-27 01/03S	USD	197 192.77	0.18
327 740	THE CIGNA GROUP 4.800 20-46 15/07S	USD	314 137.04	0.29
655 480	THE HARTFORD FIN SERV 2.8 19-29 19/08S	USD	589 004.28	0.54
327 740	THE HERSHEY CO 0.9 20-25 01/06S	USD	312 126.35	0.29
327 740	THERMO FISHER SCIENT 4.80 22-27 21/11S	USD	328 269.18	0.30
262 192	THE WESTERN UNION CO 1.35 21-26 09/03S	USD	242 576.02	0.22
131 096	THE WESTERN UNION CO 2.75 21-31 15/03S	USD	109 792.21	0.10
327 740	T-MOBILE USA INC 1.5 21-26 15/02S	USD	306 077.91	0.28
131 096	T-MOBILE USA INC 2.8750 21-31 15/02S	USD	114 031.19	0.11
196 644	TRACTOR SUPPLY CO 1.75 20-30 01/11S	USD	159 540.17	0.15
262 192	TSMC ARIZONA CORP 3.875 22-27 22/04S	USD	254 369.41	0.23
327 740	TSMC ARIZONA CORP 4.25 22-32 22/04S	USD	319 315.33	0.29
196 644	UNITEDHEALTH GROUP 2 20-30 15/05S	USD	167 259.43	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 31/03/2024 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>USD</b>	
327 740	UNITEDHEALTH GROUP 5.25 22-28 15/02S	USD	333 968.58	0.31
327 740	VERISK ANLYTCS INC 5.75 23-33 01/04S	USD	341 442.69	0.31
655 480	VERIZON COMM 4.016 19-29 03/12S	USD	625 779.98	0.58
327 740	VISA INC 0.75 20-27 15/08S	USD	289 535.25	0.27
327 740	VMWARE INC 1.80 21-28 15/08S	USD	285 777.71	0.26
262 192	VOLKSWAGEN GROUP 4.3500 22-27 08/06S	USD	256 301.77	0.24
196 644	VW GROUP OF AMER FIN 1.25 20-25 24/11S	USD	183 868.96	0.17
327 740	WASTE MANAGEMENT 4.875 23-34 15/02S	USD	325 570.24	0.30
262 192	WASTE MANAGEMENT INC 0.75 20-25 17/11S	USD	244 874.13	0.23
327 740	WASTE MANAGEMENT INC 1.5 20-31 17/11S	USD	264 012.51	0.24
655 480	WEA FINANCE LLC 2.875 19-27 15/01S	USD	600 645.60	0.55
131 096	WELLTOWER OP LLC 3.85 22-32 15/06S	USD	118 749.34	0.11
327 740	WESTERN DIGITAL CORP 3.1 21-32 01/02S	USD	263 188.23	0.24
262 192	WEYERHAEUSER CO 3.3750 22-33 09/03S	USD	229 197.68	0.21
655 480	WEYERHAEUSER CO 4 20-30 30/03S	USD	619 936.37	0.57
196 644	WORKDAY INC 3.8000 22-32 01/04S	USD	179 217.35	0.17
<b>Floating rate notes/Obligations à taux variables</b>			<b>14 738 723.15</b>	<b>13.59</b>
<b>Australia/Australie</b>			<b>469 644.56</b>	<b>0.43</b>
131 096	MACQUARIE GROUP LTD FL.R 21-32 23/06S	USD	109 090.05	0.10
393 288	NATL AUSTRALIA BANK FL.R 19-34 02/08S	USD	360 554.51	0.33
<b>Canada</b>			<b>268 756.53</b>	<b>0.25</b>
327 740	BANK OF MONTREAL FL.R 22-37 10/01S	USD	268 756.53	0.25
<b>France</b>			<b>919 976.67</b>	<b>0.85</b>
524 384	BNP PARIBAS SA FL.R 19-30 10/01S	USD	521 921.83	0.48
327 740	ORANGE SA FL.R 01-31 01/03S	USD	398 054.84	0.37
<b>Germany/Allemagne</b>			<b>812 937.81</b>	<b>0.75</b>
393 288	ALLIANZ SE FL.R 23-53 06/09S	USD	413 093.84	0.38
393 288	MUNICH RE FL.R 22-42 23/05S	USD	399 843.97	0.37
<b>Ireland/Irlande</b>			<b>749 281.55</b>	<b>0.69</b>
262 192	AIB GROUP PLC FL.R 22-26 14/10S	USD	269 281.58	0.25
524 384	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 30/09S	USD	479 999.97	0.44
<b>Italy/Italie</b>			<b>180 846.05</b>	<b>0.17</b>
196 644	UNICREDIT SPA FL.R 21-27 03/06S	USD	180 846.05	0.17
<b>Japan/Japon</b>			<b>300 929.12</b>	<b>0.28</b>
327 740	MIZUHO FINANCIAL GRP FL.R 21-27 22/05S	USD	300 929.12	0.28
<b>Luxembourg</b>			<b>383 121.36</b>	<b>0.35</b>
393 288	SWISS RE FINANCE LUX FL.R 19-XX 02/10S	USD	383 121.36	0.35
<b>Netherlands/Pays-Bas</b>			<b>1 726 991.41</b>	<b>1.59</b>
131 096	ABN AMRO BANK NV FL.R 21-37 13/03S	USD	106 499.73	0.10
655 480	AEGON NV FL.R 18-48 11/04S	USD	635 671.17	0.59
491 610	AT SECURITIES BV FL.R 17-XX 21/07A	USD	300 086.68	0.28
262 192	DEUT TELEKOM INT FIN FL.R 00-30 15/06S	USD	310 308.06	0.29
131 096	ING GROEP NV FL.R 22-33 28/03S	USD	121 666.22	0.11
262 192	ING GROUP NV FL.R 22-28 28/03S	USD	252 759.55	0.23
<b>New Zealand/Nouvelle-Zélande</b>			<b>322 645.17</b>	<b>0.30</b>
327 740	ASB BANK FL.R 22-32 17/06S	USD	322 645.17	0.30
<b>Norway/Norvège</b>			<b>593 989.85</b>	<b>0.55</b>
262 192	DNB BANK ASA FL.R 21-27 25/05S	USD	241 617.70	0.22
393 288	DNB BANK ASA FL.R 21-28 30/03S	USD	352 372.15	0.32

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	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	
	<b>Spain/Espagne</b>		<b>252 894.58</b>	<b>0.23</b>
262 192	BANCO SANTANDER SA FL.R 22-28 24/03S	USD	252 894.58	0.23
	<b>Sweden/Suède</b>		<b>239 330.09</b>	<b>0.22</b>
262 192	SVENSKA HANDELSBANKEN FL.R 21-27 11/06S	USD	239 330.09	0.22
	<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>		<b>2 924 911.98</b>	<b>2.70</b>
262 192	BARCLAYS PLC FL.R 19-30 20/06S	USD	252 714.99	0.23
131 096	BARCLAYS PLC FL.R 22-33 02/11S	USD	145 826.55	0.13
131 096	BRITISH TELECOM FL.R 00-30 15/12S	USD	160 905.20	0.15
655 480	BRITISH TELECOM FL.R 21-81 23/11S	USD	619 159.64	0.57
327 740	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 22-28 18/03S	USD	313 855.19	0.29
131 096	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 22-33 15/11S	USD	147 803.48	0.14
655 480	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 23-29 06/03S	USD	667 042.43	0.62
327 740	NATWEST GROUP PLC FL.R 20-35 28/08S	USD	274 582.11	0.25
327 740	STANDARD CHARTERED FL.R 23-34 06/07S	USD	343 022.39	0.32
	<b>United States of America/États-Unis</b>		<b>4 592 466.42</b>	<b>4.23</b>
327 740	AMERICAN EXPRESS CO FL.R 23-27 28/07S	USD	329 136.05	0.30
327 740	AMEX 4.42 22-33 03/08S	USD	312 501.61	0.29
655 480	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-28 20/12S	USD	614 971.12	0.57
327 740	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-26 21/10S	USD	306 692.43	0.28
262 192	BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-27 11/03S	USD	244 309.11	0.23
393 288	BANK OF AMERICA CORP FL.R 22-33 22/07S	USD	386 839.91	0.36
196 644	BANK OF AMERICA CORP FL.R 22-37 08/03S	USD	174 260.94	0.16
262 192	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 22-33 24/02S	USD	224 316.97	0.21
262 192	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 23-29 24/10S	USD	275 912.41	0.25
131 096	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 22-33 25/01S	USD	112 068.03	0.10
327 740	JPMORGAN CHASE CO FL.R 21-27 22/09S	USD	297 967.82	0.27
327 740	JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-28 26/04S	USD	320 328.05	0.30
131 096	MORGAN STANLEY FL.R 23-29 20/07S	USD	132 353.82	0.12
196 644	NEXTERA ENERGY CAP FL.R 19-79 01/05S	USD	189 904.94	0.18
327 740	PNC FINANCIAL S FL.R 22-33 28/10S	USD	339 146.87	0.31
327 740	PNC FINANCIAL S FL.R 23-29 12/06S	USD	331 756.34	0.31
	<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>		<b>207 312.52</b>	<b>0.19</b>
	<b>Floating rate notes/Obligations à taux variables</b>		<b>207 312.52</b>	<b>0.19</b>
	<b>United States of America/États-Unis</b>		<b>207 312.52</b>	<b>0.19</b>
262 192	MORGAN STANLEY FL.R 21-36 16/09S	USD	207 312.52	0.19
	<b>Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif</b>		<b>3 892 702.10</b>	<b>3.59</b>
	<b>Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements</b>		<b>3 892 702.10</b>	<b>3.59</b>
	<b>Luxembourg</b>		<b>3 892 702.10</b>	<b>3.59</b>
340 128	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL IG CORPORATE - S USD HEDGED CAP	USD	3 892 702.10	3.59

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

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

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets		
<i>Sous-jacent</i>	<i>Nombre de contrats</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Devise</i>	<i>Engagement</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>		
				USD	USD			
<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>					<b>(3 651.58)</b>	<b>(0.00)</b>		
<b>Futures on bonds/Futures sur obligations</b>								
EURO BOBL FUTURE 06/24	(2)	CACEIS Bank, Paris	EUR	210 545.17	(807.03)	(0.00)		
EURO BUND FUTURE 06/24	(1)	CACEIS Bank, Paris	EUR	71 509.52	(693.76)	(0.00)		
US 10 YEARS NOTE 06/24	5	CACEIS Bank, Paris	USD	460 004.06	1 290.48	0.00		
US ULTRA BD CBT 30YR 06/24	(4)	CACEIS Bank, Paris	USD	419 834.53	(3 441.27)	(0.00)		
<b>Description</b>	<b>Counterparty</b>	<b>Notional</b>	<b>Maturity</b>	<b>Currency</b>	<b>Buy / Sell Protection</b>	<b>Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation)</b>	<b>% of Net Assets</b>
<i>Description</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Nominal</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Achat / Vente Protection</i>	<i>Compartment Reçoit/(Paie) Taux fixe</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
							USD	
<b>Credit Default Swaps (CDS)</b>					<b>(120 466.43)</b>	<b>(0.11)</b>		
<b>CDS Index</b>								
ITRX EUR CDSI S41 5Y	Citigroup Global Mkt Ldn	5 047 194.20	20/06/2029	EUR	Buy	1.00	(120 466.43)	(0.11)

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

31.03.2024

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 31/03/2024 / État de l'actif net au 31/03/2024

	Notes	USD
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 132 450 893.52)	(2)	140 958 568.11
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		5 209 036.62
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		362 928.96
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		485 098.34
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		501 224.74
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	91 479.91
		<b>147 608 336.68</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		156.17
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		686 097.76
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		216 763.55
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	134 230.16
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	21 331.73
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		365.08
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	978.26
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	32 273.05
		<b>1 092 195.76</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>146 516 140.92</b>

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

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

	Notes	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>135 342 294.12</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	189 916.59
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	797 952.72
Bank interest/Intérêts bancaires		82 630.38
Other income/Autres revenus		80.02
		<b>1 070 579.71</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	806 690.34
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	15 620.33
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		2 022.78
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		7 541.58
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	130 928.89
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	13 208.70
Other expenses/Autres frais	(2)	1.28
		<b>976 013.90</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		
		<b>94 565.81</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	2 521 034.06
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(463 117.94)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(4 976.53)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	807.74
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	362 334.66
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		
		<b>2 510 647.80</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	13 319 339.55
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)	116 259.69
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(28 712.49)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(18 377.18)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		
		<b>15 899 157.37</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(4 725 310.57)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>146 516 140.92</b>

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

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

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Nombre d'actions 01/10/2023	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 31/03/2024
P - USD - Capitalisation	49 179.4900	1 681.9920	2 340.1520	48 521.3300
I - USD - Capitalisation	150 173.7710	0.0000	11 262.0000	138 911.7710
I X1- USD - Capitalisation	70 046.2590	0.0000	0.0000	70 046.2590
M - USD - Capitalisation	520 847.9450	58 854.2480	74 214.2420	505 487.9510
M - USD - Distribution	13 045.0510	700.0000	2 908.0510	10 837.0000
N - USD - Capitalisation	250 268.6410	30 120.3500	37 709.4670	242 679.5240
N - USD - Distribution	40 661.4280	0.0000	21.0000	40 640.4280

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 452 124.51	5 854 248.78	5 648 237.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	132.9750	119.0384	112.2046
<b>I - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 523 269.97	18 803 394.61	3 483 817.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	140.5444	125.2109	116.8775
<b>I X1- USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 916 572.08	8 821 571.99	8 209 784.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	141.5718	125.9392	117.2052
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	69 564 560.35	64 008 009.91	63 009 827.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	137.6186	122.8919	115.2591
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 491 363.77	1 603 131.15	1 019 927.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	137.6178	122.8919	115.2591
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	33 892 454.10	31 185 250.79	25 818 194.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	139.6593	124.6071	116.6633
<b>N - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 675 796.14	5 066 686.89	4 746 018.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	139.6589	124.6067	116.6630

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>140 958 568.11</b>	<b>96.21</b>
	<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</b>		<b>96 903 682.44</b>	<b>66.14</b>
	<b>Equities/Actions</b>		<b>44 354 051.11</b>	<b>30.27</b>
	<b>Austria/Autriche</b>		<b>8 878.51</b>	<b>0.01</b>
199	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	8 878.51	0.01
	<b>Belgium/Belgique</b>		<b>31 298.74</b>	<b>0.02</b>
513	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	31 298.74	0.02
	<b>Canada</b>		<b>548 967.95</b>	<b>0.37</b>
9 198	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	548 967.95	0.37
	<b>Denmark/Danemark</b>		<b>4 829.10</b>	<b>0.00</b>
36	COLOPLAST AS -B-	DKK	4 829.10	0.00
	<b>Finland/Finlande</b>		<b>28 548.77</b>	<b>0.02</b>
882	METSO CORPORATION	EUR	10 481.82	0.01
666	NESTLE CORPORATION - REG SHS	EUR	18 066.95	0.01
	<b>France</b>		<b>936 755.16</b>	<b>0.64</b>
283	AIRBUS SE	EUR	52 102.53	0.04
348	AIR LIQUIDE SA	EUR	72 517.56	0.05
1 271	AXA SA	EUR	47 798.47	0.03
681	BNP PARIBAS SA	EUR	48 462.49	0.03
752	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	28 850.57	0.02
566	DANONE SA	EUR	36 634.17	0.03
573	DASSAULT SYST.	EUR	25 392.14	0.02
142	EDENRED - BEARER/REG SHS	EUR	7 606.32	0.01
2 121	ENGIE SA	EUR	35 528.13	0.02
77	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	17 545.49	0.01
14	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	36 977.95	0.03
121	L'OREAL SA	EUR	57 306.61	0.04
298	LEGRAND SA	EUR	31 625.42	0.02
136	LVMH MOET HENNESSY	EUR	122 046.73	0.08
200	PERNOD RICARD SA	EUR	32 452.56	0.02
203	SAFRAN SA	EUR	46 051.25	0.03
501	SANOFI	EUR	49 211.03	0.03
168	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	37 944.21	0.03
180	SODEXO	EUR	15 428.32	0.01
84	TELEPERFORMANCE SE	EUR	8 177.68	0.01
1 171	TOTALENERGIES SE	EUR	80 298.12	0.05
365	VINCI SA	EUR	46 797.41	0.03
	<b>Germany/Allemagne</b>		<b>391 055.39</b>	<b>0.27</b>
67	ADIDAS AG - REG SHS	EUR	14 973.68	0.01
180	ALLIANZ SE - REG SHS	EUR	53 934.43	0.04
219	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	25 320.44	0.02
211	DEUTSCHE BOERSE AG - NAMEN-AKT	EUR	43 230.94	0.03
1 233	INFINEON TECHNOLOGIES AG - NAMEN-AKT	EUR	41 978.01	0.03
480	MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	38 237.93	0.03
109	PUMA AG	EUR	4 932.07	0.00
490	SAP AG	EUR	95 439.84	0.07
218	SIEMENS AG - NAMEN-AKT	EUR	41 727.82	0.03
202	SIEMENS HEALTHINEERS AG - REG SHS	EUR	12 398.87	0.01

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



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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	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				
660	ZALANDO SE	EUR	18 881.36	0.01
	<b>Ireland/Irlande</b>		<b>1 671 435.11</b>	<b>1.14</b>
2 175	EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	USD	679 967.27	0.46
169	KINGSPAN GROUP	EUR	15 380.89	0.01
940	LINDE PLC	USD	436 526.93	0.30
737	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	33 628.84	0.02
1 685	TRANE TECHNOLOGIES PLC - REG SHS	USD	505 931.18	0.35
	<b>Italy/Italie</b>		<b>95 619.19</b>	<b>0.07</b>
2 365	ENEL SPA - AZ NOM	EUR	15 631.60	0.01
45	FERRARI	EUR	19 829.78	0.01
12 573	INTESA SANPAOLO SPA - AZ NOM	EUR	45 666.88	0.03
277	PRYSMIAN SPA - AZ NOM	EUR	14 490.93	0.01
	<b>Jersey</b>		<b>288 085.59</b>	<b>0.20</b>
3 617	APTIV PLC	USD	288 085.59	0.20
	<b>Netherlands/Pays-Bas</b>		<b>296 664.22</b>	<b>0.20</b>
16	ADYEN	EUR	26 637.80	0.02
185	ASML HOLDING NV - BEARER/REG SHS	EUR	178 633.83	0.12
2 369	ING GROUP NV	EUR	39 014.09	0.03
10 881	KONINKLIJKE KPN NV - BEARER/REG SHS	EUR	40 730.81	0.03
371	PROSUS N.V. (ZAR)	EUR	11 647.69	0.01
	<b>Spain/Espagne</b>		<b>133 386.75</b>	<b>0.09</b>
4 430	BANCO SANTANDER SA - REG SHS	EUR	21 633.98	0.01
4 418	CAIXABANK SA	EUR	21 435.95	0.01
658	CELLNEX TELECOM SA	EUR	23 294.84	0.02
3 299	IBERDROLA SA	EUR	40 950.87	0.03
517	INDITEX SA SHARE FROM SPLIT	EUR	26 071.11	0.02
	<b>Sweden/Suède</b>		<b>5 936.79</b>	<b>0.00</b>
501	HEXAGON - REG SHS -B-	SEK	5 936.79	0.00
	<b>Switzerland/Suisse</b>		<b>3 381 782.85</b>	<b>2.31</b>
3 629	ABB REG.SHS	CHF	168 760.89	0.12
206	ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	7 730.26	0.01
1 046	ALCON - REG SHS	CHF	86 822.55	0.06
3	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	36 436.99	0.02
1 194	CHUBB - REG SHS	USD	309 359.05	0.21
923	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA - NAMEN-AKT	CHF	140 841.76	0.10
1 074	CLARIANT - REG SHS	CHF	14 534.34	0.01
71	GEBERIT AG	CHF	41 911.94	0.03
20	GIVAUDAN SA - REG SHS	CHF	88 239.23	0.06
825	HOLCIM LTD	CHF	74 788.11	0.05
268	LOGITECH - REG SHS	CHF	24 017.09	0.02
171	LONZA GROUP (CHF)	CHF	102 724.52	0.07
4 910	NESTLE LTD - NAMEN-AKT	CHF	521 946.77	0.36
3 856	NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	CHF	374 020.86	0.26
68	PARTNERS GROUP HOLDING AG - NAMNE-AKT	CHF	97 665.49	0.07
1 359	ROCHE HOLDING LTD - DIVIDEND RIGHT CERT	CHF	346 466.57	0.24
300	SANDOZ GROUP AG	CHF	9 072.85	0.01
217	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	54 768.54	0.04
279	SGS LTD - REG SHS	CHF	27 061.42	0.02
294	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	87 712.06	0.06
132	SONOVA HOLDING LTD - NAMEN-AKT	CHF	38 154.18	0.03
318	STMICROELECTRONICS NV - BEARER/REG SHS	EUR	13 691.61	0.01
246	STRAUMANN HOLDING LTD - REG SHS	CHF	39 312.63	0.03
41	SWISSCOM SHS NOM	CHF	25 197.92	0.02

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>USD</b>	
52	SWISS LIFE HOLDING - REG SHS	CHF	36 265.40	0.02
552	SWISS RE - REG SHS	CHF	71 039.10	0.05
1 359	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	197 364.20	0.13
78	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	5 596.30	0.00
5 948	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	183 187.30	0.13
36	VAT GROUP SA	CHF	18 444.57	0.01
257	ZURICH INSURANCE GROUP - REG SHS	CHF	138 648.35	0.09
	<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>		<b>226 459.43</b>	<b>0.15</b>
1 093	ANGLO AMERICAN PLC - REG SHS	GBP	26 959.58	0.02
247	ASTRAZENECA PLC	GBP	33 318.03	0.02
7 290	BP PLC	GBP	45 650.03	0.03
7 070	HSBC HOLDINGS PLC (USD 0.5)	GBP	55 283.13	0.04
230	LSE GROUP	GBP	27 520.83	0.02
2 069	PRUDENTIAL PLC	GBP	19 420.24	0.01
548	SHELL PLC	EUR	18 307.59	0.01
	<b>United States of America/États-Unis</b>		<b>36 304 347.56</b>	<b>24.78</b>
4 142	ABBOTT LABORATORIES - REG SHS	USD	470 774.82	0.32
2 329	ABBVIE INC	USD	424 037.83	0.29
842	ADOBE INC	USD	424 671.71	0.29
14 881	ALPHABET INC -A-	USD	2 245 973.38	1.53
11 259	AMAZON.COM INC	USD	2 030 854.19	1.39
2 689	AMETEK INC	USD	491 754.27	0.34
1 236	AMGEN INC - REG SHS	USD	351 463.57	0.24
14 709	APPLE INC - REG SHS	USD	2 522 314.54	1.72
1 343	ARISTA NETWORKS INC	USD	389 332.37	0.27
2 210	BALL CORP	USD	148 857.78	0.10
17 346	BANK OF AMERICA CORP	USD	657 773.17	0.45
410	BLACKROCK INC	USD	341 854.43	0.23
3 013	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	395 869.26	0.27
742	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	983 644.53	0.67
8 823	COCA-COLA CO	USD	539 820.61	0.37
12 353	CSX CORP	USD	457 929.41	0.31
2 437	DATADOG INC	USD	301 252.14	0.21
3 352	DEXCOM INC - REG SHS	USD	464 883.82	0.32
934	ELI LILLY & CO	USD	726 408.42	0.50
2 566	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	395 585.83	0.27
4 736	EXELON CORP	USD	177 921.83	0.12
2 246	EXXON MOBIL CORP	USD	261 092.03	0.18
1 736	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	232 006.92	0.16
967	HOME DEPOT INC	USD	370 997.00	0.25
2 284	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	468 890.66	0.32
3 459	INGERSOLL RAND INC	USD	328 478.34	0.22
3 684	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	506 252.94	0.35
2 604	INTL FLAVORS & FRAG	USD	223 913.25	0.15
1 249	IQVIA HOLDINGS INC	USD	315 887.62	0.22
1 446	JOHNSON & JOHNSON	USD	228 717.77	0.16
4 648	JPMORGAN CHASE CO	USD	930 989.09	0.64
1 209	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	189 004.59	0.13
814	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	215 095.78	0.15
1 371	MARSH MCLENNAN COS	USD	282 324.85	0.19
1 469	MCDONALD'S CORP	USD	414 315.78	0.28
4 347	MERCK and CO INC - REG SHS	USD	573 614.12	0.39
3 161	META PLATFORMS INC A	USD	1 534 718.40	1.05
4 048	METLIFE INC - REG SHS	USD	299 991.46	0.20
6 555	MICROSOFT CORP - REG SHS	USD	2 757 692.58	1.88

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>USD</b>	
6 033	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	422 311.04	0.29
1 167	NETFLIX INC	USD	708 931.38	0.48
3 962	NEXTERA ENERGY INC - REG SHS	USD	253 210.37	0.17
2 771	NVIDIA CORP	USD	2 504 208.29	1.71
1 563	PALO ALTO NETWORKS	USD	444 181.35	0.30
5 763	PINTEREST INC -A- REG SHS	USD	199 792.90	0.14
1 253	PPG INDUSTRIES INC	USD	181 603.21	0.12
4 924	PROCTER & GAMBLE CO	USD	798 860.08	0.55
1 722	PROGRESSIVE CORP	USD	356 129.16	0.24
647	RELIANCE INC	USD	216 137.73	0.15
796	S&P GLOBAL INC	USD	338 736.86	0.23
1 547	SALESFORCE INC	USD	465 794.95	0.32
4 269	SEMPRA ENERGY	USD	306 661.09	0.21
588	SERVICENOW INC - REG SHS	USD	448 004.71	0.31
2 445	TESLA INC - REG SHS	USD	429 879.05	0.29
782	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC - REG SHS	USD	454 606.69	0.31
3 415	THE WALT DISNEY COMPANY - REG SHS	USD	417 918.13	0.29
3 941	TRIMBLE	USD	253 629.21	0.17
784	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	387 759.49	0.26
8 509	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	357 020.81	0.24
1 858	VISA INC -A- REG SHS	USD	518 628.73	0.35
4 599	WALMART INC	USD	276 728.30	0.19
2 283	WASTE MANAGEMENT INC - REG SHS	USD	486 652.94	0.33
	<b>Bonds/Obligations</b>		<b>48 601 116.44</b>	<b>33.17</b>
	<b>Australia/Australie</b>		<b>592 692.42</b>	<b>0.40</b>
35 121	ANZ BANKING GROUP 2.57 20-35 25/11S	USD	28 792.13	0.02
87 802	AUST AND NZ BANKI 4.4000 16-26 19/05S	USD	85 623.40	0.06
52 681	COMMONWEALTH BANK 3.6100 19-34 12/09S	USD	47 435.87	0.03
87 802	COMMONWEALTH BANK 3.784 22-32 14/03S	USD	77 417.88	0.05
52 681	CWTH BANK AUSTRALIA 4.5 15-25 09/12S	USD	51 797.86	0.04
140 483	MACQUARIE GROUP LTD 1.34 21-27 12/01S	USD	130 349.08	0.09
87 802	MACQUARIE GROUP LTD 1.935 21-28 14/04S	USD	78 916.22	0.05
87 802	NATL AUSTRALIA BANK 6.429 23-33 12/01S	USD	92 359.98	0.06
	<b>Austria/Autriche</b>		<b>235 522.41</b>	<b>0.16</b>
70 241	SUZANO AUSTRIA GMBH 3.75 20-31 14/09S	USD	62 107.45	0.04
70 241	SUZANO AUSTRIA GMBH 5 19-30 15/01S	USD	67 424.37	0.05
105 362	SUZANO AUSTRIA GMBH 6 19-29 15/01S	USD	105 990.59	0.07
	<b>Bermuda/Bermudes</b>		<b>73 083.11</b>	<b>0.05</b>
87 802	ENSTAR GROUP 3.1 21-31 01/09S	USD	73 083.11	0.05
	<b>Brazil/Brésil</b>		<b>1 367 632.12</b>	<b>0.93</b>
7 000	BRAZIL 10 18-29 01/01S	BRL	1 367 632.12	0.93
	<b>Canada</b>		<b>1 361 663.60</b>	<b>0.93</b>
140 483	BANK OF NOVA SCOTIA 1.3 21-26 15/09S	USD	128 358.44	0.09
87 802	BANK OF NOVA SCOTIA 2.1521-31 01/08S	USD	72 135.29	0.05
70 241	BANK OF NOVA SCOTIA 3.45 22-25 11/04S	USD	68 892.77	0.05
70 241	BROOKFIELD FINANCE 2.724 21-31 15/04S	USD	59 796.16	0.04
70 241	BROOKFIELD FINANCE 3.9 18-28 25/01S	USD	67 669.51	0.05
70 241	BROOKFIELD FINANCE 4.35 20-30 15/04S	USD	67 217.87	0.05
87 802	CGI 1.45 22-26 14/09S	USD	79 965.45	0.05
52 681	CGI INC 2.3 21-31 14/09S	USD	42 440.91	0.03
52 681	CI FINANCIAL INCOME 3.2 20-30 17/12S	USD	43 161.06	0.03
52 681	OPEN TEXT CORP 6.9000 22-27 01/12S	USD	54 504.61	0.04
237 065	ROYAL BANK OF CANADA 4.65 16-26 27/01S	USD	234 461.66	0.16

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>USD</b>	
140 483	TELUS CORP 3.7 17-27 15/09S	USD	134 454.69	0.09
87 802	TORONTO DOMINION BANK 5.156 23-28 10/01S	USD	88 426.03	0.06
87 802	TORONTO DOMINION BK 0.75 20-25 11/09S	USD	82 508.19	0.06
87 802	TORONTO DOMINION BK 1.25 21-26 10/09S	USD	80 160.81	0.05
70 241	TORONTO DOMINION BK 2.21-31 10/09S	USD	57 510.15	0.04
	<b>Cayman Islands/Îles Caïmans</b>		<b>112 027.85</b>	<b>0.08</b>
122 922	JD.COM INC 3.3750 20-30 14/01S	USD	112 027.85	0.08
	<b>China/Chine</b>		<b>161 405.98</b>	<b>0.11</b>
87 802	BAIDU INC 1.6250 21-27 23/02S	USD	79 579.57	0.05
87 802	BAIDU INC 1.72 20-26 09/10S	USD	81 826.41	0.06
	<b>Finland/Finlande</b>		<b>266 590.36</b>	<b>0.18</b>
193 164	NOKIA CORP 4.375 17-27 12/06S	USD	186 428.24	0.13
87 802	NORDEA BANK ABP 1.5000 21-26 30/09S	USD	80 162.12	0.05
	<b>France</b>		<b>450 035.86</b>	<b>0.31</b>
52 681	AXA SA 8.60 00-30 15/12S	USD	62 148.55	0.04
70 241	CREDIT AGRICOLE SA 3.25 20-30 14/01S	USD	62 382.13	0.04
87 802	DANONE SA 2.947 16-26 02/11S	USD	83 378.75	0.06
87 802	SOCIETE GENERALE SA 2.889 21-32 09/06S	USD	72 169.10	0.05
70 241	SOCIETE GENERALE SA 4.25 15-25 14/04S	USD	68 973.55	0.05
105 362	VINCI SA 3.7500 19-29 10/04S	USD	100 983.78	0.07
	<b>Guernsey/Guernesey</b>		<b>75 178.50</b>	<b>0.05</b>
87 802	AMDOCS LTD 2.358 20-30 15/06S	USD	75 178.50	0.05
	<b>Hong Kong/Hong-Kong</b>		<b>115 709.98</b>	<b>0.08</b>
122 922	AIA GROUP LTD 3.60 19-29 09/04S	USD	115 709.98	0.08
	<b>Ireland/Irlande</b>		<b>4 421 391.74</b>	<b>3.02</b>
50 132	AMUNDI PHYSICAL METALS PLC - GOLD	USD	4 421 391.74	3.02
	<b>Italy/Italie</b>		<b>276 552.88</b>	<b>0.19</b>
105 362	ENI SPA 4.25 19-29 09/05S	USD	102 118.01	0.07
175 604	ENI SPA 4.750 18-28 12/09S	USD	174 434.87	0.12
	<b>Japan/Japon</b>		<b>393 300.08</b>	<b>0.27</b>
35 121	mitsui fudosan CO L 2.572 22-32 21/01S	USD	29 300.50	0.02
35 121	mitsui fudosan CO LTD 3.65 17-27 20/07S	USD	33 578.38	0.02
87 802	NOMURA HOLDINGS INC 2.172 21-28 14/07S	USD	77 234.38	0.05
52 681	NOMURA HOLDINGS INC 2.7100 22-29 22/01S	USD	46 774.71	0.03
87 802	ORIX 5.0 22-27 13/09S	USD	87 640.20	0.06
70 241	ORIX CORP 2.25 21-31 09/03S	USD	59 247.93	0.04
70 241	TAKEDA PHARMA 2.05 20-30 31/03S0 09/07S	USD	59 523.98	0.04
	<b>Macau/Macao</b>		<b>76 297.09</b>	<b>0.05</b>
87 802	SANDS CHINA LTD 3.35 22-29 08/03S	USD	76 297.09	0.05
	<b>Mauritius/Maurice</b>		<b>90 430.71</b>	<b>0.06</b>
105 362	UPL CORP LTD 4.50 18-28 08/03S	USD	90 430.71	0.06
	<b>Mexico/Mexique</b>		<b>155 665.49</b>	<b>0.11</b>
87 802	AMERICA MOVIL 2.875 20-30 07/05S	USD	77 707.19	0.05
87 802	CEMEX SAB DE CV 3.875 21-31 12/01S	USD	77 958.30	0.05
	<b>Netherlands/Pays-Bas</b>		<b>964 680.05</b>	<b>0.66</b>
35 121	ABN AMRO BANK NV 4.75 15-25 28/07S	USD	34 634.98	0.02
87 802	ABN AMRO BANK NV 6.339 27 18/09S	USD	89 343.56	0.06
70 241	DEUTSCHE TEL INTL FIN 4.375 18-28 21/06S	USD	68 611.10	0.05
87 802	EDP FINANCE 1.71 20-28 24/01S	USD	77 514.46	0.05
70 241	ENEL FINANCE INTL 2.25 21-31 12/07S	USD	57 010.38	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 31/03/2024 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
70 241	ENEL FINANCE INTL 3.5 17-28 06/04S	USD	66 228.52	0.05
87 802	ENEL FIN INTL 7.5000 22-32 14/10S	USD	99 204.57	0.07
105 362	HEINEKEN NV 3.50 17-28 29/01S	USD	100 884.22	0.07
87 802	ING GROUP NV 1.40 20-26 01/07S	USD	83 424.40	0.06
87 802	KPN NV 8.375 00-30 01/10S	USD	102 877.06	0.07
87 802	SIEMENS FIN NV 3.4 17-27 16/03S	USD	84 498.65	0.06
87 802	TELEFONICA EUROPE BV 8.25 00-30 15/09S	USD	100 448.15	0.07
	<b>New Zealand/Nouvelle-Zélande</b>		<b>206 330.98</b>	<b>0.14</b>
70 241	ANZ NEW ZEALAND 2.5500 20-30 13/02S	USD	61 261.40	0.04
87 802	ASB BANK 1.625 21-26 22/10S	USD	80 224.47	0.05
70 241	BANK OF NEW ZEALAND 1.00 21-26 03/03S	USD	64 845.11	0.04
	<b>Norway/Norvège</b>		<b>278 161.23</b>	<b>0.19</b>
87 802	VAR ENERGI ASA 5.0000 22-27 18/05S	USD	86 018.06	0.06
87 802	VAR ENERGI ASA 7.5 22-28 15/01S	USD	93 185.76	0.06
87 802	VAR ENERGI ASA 8 22-32 15/11S	USD	98 957.41	0.07
	<b>Singapore/Singapour</b>		<b>212 823.03</b>	<b>0.15</b>
140 483	DBS GROUP HOLDINGS 1.194 21-27 15/03S	USD	126 303.18	0.09
87 802	PFIZER INVESTMENT EN 4.45 23-28 19/05S	USD	86 519.85	0.06
	<b>Spain/Espagne</b>		<b>189 740.65</b>	<b>0.13</b>
105 362	BANCO SANTANDER SA 5.179 15-25 19/11S	USD	104 309.54	0.07
87 802	TELEFONICA EMISIONES 4.103 17-27 08/03S	USD	85 431.11	0.06
	<b>Sweden/Suède</b>		<b>86 115.53</b>	<b>0.06</b>
87 802	SWEDBANK AB 3.356 22-25 04/04S	USD	86 115.53	0.06
	<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>		<b>1 634 844.31</b>	<b>1.12</b>
70 241	ANZ NEW ZEALAND 1.2500 21-26 22/06S	USD	64 422.61	0.04
87 802	ANZ NEW ZEALAND INTL 3.45 17-27 17/07S	USD	83 282.60	0.06
87 802	ASTRAZENECA PLC 1.375 20-30 06/08S	USD	71 757.75	0.05
52 681	ASTRAZENECA PLC 3.125 17-27 12/06S	USD	50 179.49	0.03
52 681	BRITISH TELECOM 5.125 18-28 04/12S	USD	53 064.84	0.04
70 241	COCA-COLA EUROPACIFIC 1.5 21-27 15/01S	USD	63 780.95	0.04
35 121	DIAGEO CAPITAL PLC 2 20-30 29/04S	USD	29 931.62	0.02
87 802	DIAGEO CAPITAL PLC 5.3 22-27 24/10S	USD	89 074.01	0.06
175 604	DRAX FINCO PLC 6.6250 18-25 01/11S	USD	174 538.48	0.12
122 922	EXPERIAN FINANCE PLC 2.75 19-30 08/03S	USD	107 520.27	0.07
87 802	HSBC HOLDINGS PLC 2.804 21-32 24/05S	USD	73 650.75	0.05
122 922	INVESCO FINANCE PLC 3.75 15-26 15/01S	USD	119 963.72	0.08
70 241	LSEGA FINANCING 2.0 21-28 06/04S	USD	62 763.85	0.04
87 802	NATIONAL GRID PLC 5.602 23-28 12/06S	USD	89 543.31	0.06
70 241	NATWEST GROUP PLC 4.8 16-26 05/04S	USD	69 492.98	0.05
140 483	NATWEST GROUP PLC 4.892 18-29 18/05S	USD	137 609.93	0.09
70 241	PHOENIX GROUP HLDG 5.375 17-27 06/07S07S	USD	69 194.11	0.05
87 802	RECKITT 144A 3.00 17-27 26/08S	USD	82 099.47	0.06
70 241	SANTANDER UK GROUP 1.532 20-26 21/08S	USD	66 197.96	0.05
70 241	STANDARD CHARTERED 8 01-31 30/05S	USD	76 775.61	0.05
	<b>United States of America/États-Unis</b>		<b>34 803 240.48</b>	<b>23.75</b>
87 802	ABBOTT LABORATORIES 3.75 16-26 30/03S	USD	85 823.58	0.06
52 681	ABBVIE INC 3.2 20-29 21/11S	USD	48 578.52	0.03
87 802	AFLAC INC 3.6 20-30 01/04S	USD	81 889.19	0.06
70 241	AIR LEASE CORP 1.875 21-26 15/08S	USD	64 803.67	0.04
70 241	ALEXANDRIA REAL EST 3.95 17-28 15/01S	USD	67 309.89	0.05
87 802	AMAZON COM 3.3 22/27 13/04S	USD	84 492.51	0.06
87 802	AMAZON COM 4.65 22-29 01/12S	USD	88 413.74	0.06
52 681	AMERICAN INTL 3.4 20-30 11/05S	USD	48 247.94	0.03

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>USD</b>	
52 681	AMERICAN RE CORP 7.45 96-26 15/12S	USD	55 874.32	0.04
87 802	AMERICAN TOWER 5.8 23-28 15/11S	USD	89 948.51	0.06
87 802	AMGEN 3.0 22-29 22/02S	USD	81 212.67	0.06
52 681	AMGEN INC 1.65 21-28 09/08S	USD	46 123.84	0.03
35 121	AON CORP/AON GLOBAL 5.3500 23-33 28/02S	USD	35 339.33	0.02
87 802	AON CORP/AON GLOBAL HO 2.85 22-27 28/05S	USD	82 261.46	0.06
35 121	AON CORP 2.8 20-30 15/05S	USD	30 979.80	0.02
87 802	AON CORP 5 22-32 12/09S	USD	87 089.25	0.06
87 802	APPLE 4.0 23-28 10/05S	USD	86 426.79	0.06
87 802	APPLIED MATERIALS 3.3 17-27 01/2017S	USD	84 422.71	0.06
87 802	APTARGROUP INC 3.6000 22-32 15/03S	USD	77 553.10	0.05
52 681	APTIV 3.25 22-32 01/03S	USD	45 863.34	0.03
70 241	ARCH CAPITAL FI 4.0110 16-26 15/12S	USD	68 136.62	0.05
87 802	ARES FINANCE CO 3.2500 20-30 15/06S	USD	77 423.58	0.05
70 241	AT&T INC 2.3 20-27 28/05S	USD	64 730.27	0.04
17 560	AT&T INC 2.75 20-31 01/06S	USD	15 130.96	0.01
87 802	AUTODESK INC 2.85 20-30 14/01S	USD	78 493.89	0.05
70 241	AUTODESK INC 3.5 17-27 15/06S	USD	67 263.87	0.05
70 241	AVALONBAY COMMUN 2.3 20-30 01/03S	USD	60 848.72	0.04
70 241	AVALONBAY COMMUN 2.95 16-26 11/05S	USD	67 231.21	0.05
105 362	AVERY DENNISON CORP 2.25 21-32 15/02S	USD	86 212.02	0.06
87 802	AVERY DENNISON CORP 2.65 20-30 11/03S	USD	76 812.93	0.05
70 241	BANK OF AMERICA CORP 1.734 21-27 22/04S	USD	64 792.78	0.04
87 802	BANK OF AMERICA CORP 2.551 22-28 04/02S	USD	81 620.08	0.06
70 241	BEMIS 2.69 21-31 25/05S	USD	59 706.60	0.04
70 241	BERRY GLOBAL INC 4.875 19-26 15/07S	USD	68 888.20	0.05
70 241	BERRY GLOBAL INC 5.5 24-28 15/04S	USD	70 850.39	0.05
52 681	BIOGEN INC 2.25 20-30 30/04S	USD	44 556.58	0.03
87 802	BIOGEN INC 4.05 15-25 15/09S	USD	86 179.18	0.06
35 121	BLACKROCK INC 2.1000 21-32 25/02S	USD	28 862.19	0.02
105 362	BLACKROCK INC 4.7500 23-33 25/05S	USD	104 830.55	0.07
52 681	BLOCK FINANCIAL LLC 3.875 20-30 15/08S	USD	47 919.48	0.03
70 241	BMW US CAPITAL LLC 2.8 16-26 11/04S	USD	67 252.63	0.05
70 241	BMW US CAPITAL LLC 4.15 20-30 09/04S	USD	67 768.21	0.05
87 802	BMW US LLC 3.45 22-27 01/04S	USD	84 290.12	0.06
87 802	BOARDWALK PIPELINES 3.4000 20-31 15/02S	USD	77 956.99	0.05
87 802	BOARDWALK PIPELINES 3.6 22-32 01/09S	USD	76 822.59	0.05
87 802	BOSTON PROPERTIES 2.55 21-32 16/03S	USD	69 552.61	0.05
87 802	BOSTON PROPERTIES 6.75 22-27 01/12S	USD	91 214.17	0.06
70 241	BOSTON PROPERTIES LP 3.65 16-26 01/02S	USD	67 739.40	0.05
52 681	BOSTON SCIENTIFIC 2.65 20-30 01/06S	USD	46 441.51	0.03
70 241	BRISTOL MYERS 5.9 23-33 15/11S	USD	75 099.30	0.05
70 241	BROADCOM INC 4.15 22-32 15/04S	USD	65 215.63	0.04
87 802	CAMPBELL SOUP CO 4.15 18-28 15/03S	USD	85 167.71	0.06
105 362	CARDINAL HEALTH INC 3.41 17-27 15/06S	USD	100 119.29	0.07
140 483	CELANESE US HOLDINGS 6.165 22-27 15/07S	USD	143 168.14	0.10
87 802	CENTENE CORP 2.5000 21-31 01/03S	USD	72 279.28	0.05
87 802	CHARTER COM OPERATING 5.05 19-29 30/03S	USD	84 663.28	0.06
35 121	CHOICE HOTELS INTL 3.7 20-31 15/01S	USD	30 870.75	0.02
35 121	COCA-COLA CO 2.25 21-32 05/05S	USD	29 905.80	0.02
52 681	COLGATE PALMOLIVE CO 4.600 23-33 01/03S	USD	52 825.93	0.04
35 121	COLGATE PALMOLIVE CO 4.6 23-28 01/03S	USD	35 505.10	0.02
52 681	COMCAST 4.55 23-29 15/01S	USD	52 295.16	0.04
87 802	COMCAST CORP 3.3 20-27 01/04S	USD	84 028.92	0.06
35 121	COMCAST CORP 4.2500 18-30 15/10S	USD	33 943.98	0.02
87 802	COSTCO WHOLESALE 1.3750 20-27 20/06S	USD	79 489.12	0.05

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>USD</b>	
52 681	CVS HEALTH CORP 3.625 20-27 31/03S	USD	50 712.36	0.03
70 241	CVS HEALTH CORP 3.875 15-25 20/07S	USD	68 943.34	0.05
52 681	CVS HEALTH CORP 4.30 18-28 25/03S	USD	51 419.08	0.04
35 121	CVS HEALTH CORP 5.2500 23-31 30/01S	USD	35 433.81	0.02
52 681	DELL INTERNATIONAL 5.3 21-29 01/10S	USD	53 384.87	0.04
37 755	DELL INTERNATIONAL 6.02 21-26 15/06S	USD	38 265.58	0.03
35 121	DELL INT LLC 5.7500 23-33 01/02S	USD	36 393.66	0.02
87 802	DIGITAL REALTY 3.6000 19-29 01/07S	USD	80 986.14	0.06
87 802	DIGITAL REALTY TRU 3.70 17-27 15/08S	USD	83 938.05	0.06
122 922	DOMINION ENERGY INC 2.25 21-31 15/08S	USD	100 778.60	0.07
52 681	EBAY INC 2.7 20-30 11/03S	USD	46 723.88	0.03
87 802	ELEVANCE HEALTH 2.55 21-31 15/03S	USD	75 093.77	0.05
87 802	ELEVANCE HEALTH 4.101 18-28 01/03S	USD	85 396.43	0.06
52 681	ENI USA INC 7.3 97-27 15/11S97-27 15/11S	USD	56 117.70	0.04
70 241	ENTERGY CORP 0.9 20-25 26/08S	USD	65 895.57	0.04
52 681	ENTERGY CORP 1.9 21-28 15/06S	USD	46 563.99	0.03
122 922	ENTERGY CORP 2.4 21-31 05/03S	USD	102 189.74	0.07
87 802	EQUINIX INC 1.0 20-25 15/09S	USD	82 152.15	0.06
70 241	EQUINIX INC 3.9 22-32 15/04S	USD	63 633.79	0.04
87 802	ERP OPERATING LP 1.85 21-31 01/08S	USD	71 280.10	0.05
43 901	ERP OPERATING LP 3 19-29 01/07S	USD	39 957.70	0.03
52 681	ESSEX PORTFOLIO LP 3 05-30 05/30 S	USD	46 766.81	0.03
122 922	FIDELITY NATIONAL INFO 1.15 21-26 01/03S	USD	113 887.05	0.08
52 681	FIDELITY NATL FIN 4.5000 19-28 15/08S	USD	51 016.60	0.03
87 802	FNF GROUP 3.4 20-30 15/06S	USD	78 209.41	0.05
70 241	FRESENIUS MED CARE 1.8750 21-26 01/12S	USD	63 603.25	0.04
52 681	GENERAL MILLS INC 2.25 21-31 14/10S	USD	43 565.39	0.03
52 681	GILEAD SCIENCES 1.2000 20-27 01/10S	USD	46 700.96	0.03
52 681	HASBRO INC 3.9 19-29 19/11S	USD	48 926.47	0.03
87 802	HEALTHPEAK PROPRTIE 1.35 21-27 01/02S	USD	79 284.54	0.05
35 121	HIGHWOODS REALTY 2.6000 20-31 01/02S	USD	27 802.78	0.02
87 802	HP ENTERPRISE CO 1.75 20-26 01/04S	USD	82 019.57	0.06
87 802	HP ENTERPRISE CO 4.90 16-25 15/10S	USD	87 262.22	0.06
87 802	HUDSON PACIFIC PROP 4.65 19-29 01/04S	USD	74 972.60	0.05
87 802	HUMANA 1.35 21-27 03/02S	USD	79 106.31	0.05
87 802	HUMANA 3.7 22-29 23/03S	USD	82 663.60	0.06
52 681	IBM CORP 3.5 19-29 15/05S	USD	49 619.75	0.03
52 681	ILLUMINA INC 2.55 21-31 22/03S	USD	43 620.17	0.03
87 802	INTEL CORP 2.60 16-26 19/05S	USD	83 601.32	0.06
70 241	INTEL CORP 5.2000 23-33 10/02S	USD	71 239.18	0.05
87 802	INTERPUBLIC GRP OF CO 2.4 21-31 01/03S	USD	73 696.85	0.05
52 681	INTL FLAVOR AND FRAGRA2.300 20-30 01/11S	USD	43 763.74	0.03
70 241	INTL FLAVORS FRAG 4.45 18-28 26/09S	USD	68 063.92	0.05
87 802	INTUIT INC 5.1250 23-28 15/09S	USD	89 414.68	0.06
35 121	JOHN DEERE CAPITAL 1.7 22-27 11/01S	USD	32 307.54	0.02
52 681	JOHN DEERE CAPITAL 4.7500 23-28 20/01S	USD	52 833.30	0.04
87 802	JPMORGAN CHASE & CO 5.336 24-35 23/01S	USD	88 157.35	0.06
87 802	JPMORGAN CHASE CO 1.578 21-27 22/04S	USD	81 461.15	0.06
140 483	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 4.6 17-27 06/04S	USD	138 256.86	0.09
140 483	KILROY REALTY LP 3.05 19-30 15/02S	USD	119 591.61	0.08
70 241	LABO CORP OF AMERICA 2.95 19-29 01/12S	USD	63 052.90	0.04
122 922	LEGG MASON INC 4.75 16-26 15/03S	USD	122 073.06	0.08
52 681	LEIDOS 2.3 21-31 15/02S	USD	43 591.20	0.03
35 121	LEIDOS INC 5.75 23-33 15/03S	USD	36 072.48	0.02
87 802	LIBERTY UTILS FIN GP1 2.05 20-30 15/09S	USD	71 226.98	0.05
87 802	LPL HOLDINGS INC 6.7500 23-28 17/11S	USD	92 044.78	0.06

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>USD</b>	
87 802	MARTIN MARIETTA 2.5 20-30 15/03S	USD	76 733.90	0.05
52 681	MASSACHUSETTS ELECT 1.7290 20-30 24/11S	USD	41 914.63	0.03
35 121	MCDONALD'S CORP 3.6 20-30 27/03S	USD	32 787.99	0.02
87 802	MCDONALD S CORP 4.95 23-33 14/08S	USD	87 922.05	0.06
70 241	MERCEDES-BENZ FINANCE 3.5 15-25 03/08S	USD	68 733.67	0.05
87 802	MERCK & CO INC 1.7000 21-27 10/06S	USD	80 054.13	0.05
87 802	MERCK CO INC 4.5 23-33 17/05S	USD	85 949.14	0.06
87 802	METLIFE INC 5.375 23-33 15/07S	USD	89 652.62	0.06
87 802	MONDELEZ INTL 2.625 22-27 17/03S	USD	82 253.57	0.06
87 802	MOODY'S CORP 2 21-31 19/08S	USD	71 652.82	0.05
70 241	MORGAN STANLEY 6.3420 22-33 18/10S	USD	75 166.03	0.05
87 802	MSCI INC 3.6250 21-31 01/11S	USD	76 258.02	0.05
52 681	NASDAQ INC 1.65 20-31 21/12S	USD	42 410.62	0.03
35 121	NASDAQ INC 3.85 16-26 30/06S	USD	34 193.52	0.02
87 802	NASDAQ INC 5.35 23-28 28/06S	USD	89 016.93	0.06
87 802	NESTLE HOLDINGS INC 1.15 21-27 14/01S	USD	79 484.30	0.05
70 241	NEWMONT CORPORATION 2.80 19-29 01/10S	USD	63 080.65	0.04
87 802	NEXTERA ENERGY CAP 1.9 21-28 15/06S	USD	77 755.92	0.05
70 241	NVIDIA CORP 2.0000 21-31 15/06S	USD	59 330.45	0.04
70 241	NVIDIA CORP 3.20 16-26 16/09S	USD	67 863.74	0.05
105 362	ORACLE CORP 1.6500 21-26 25/03S	USD	98 397.67	0.07
52 681	ORACLE CORP 2.3 21-28 25/03S	USD	47 595.22	0.03
70 241	PAYPAL HOLDINGS 3.9000 22-27 01/06S	USD	68 367.01	0.05
52 681	PERNOD RICARD INTL FI 1.625 20-31 01/04S	USD	42 099.36	0.03
52 681	PFIZER INC 1.7500 21-31 18/08S	USD	42 976.16	0.03
52 681	PRIMERICA 2.8 21-31 19/11S	USD	44 032.14	0.03
87 802	PROLOGIS INTL FDG II 2.125 20-27 15/04S	USD	80 934.78	0.06
105 362	PROLOGIS LP 1.2500 20-30 15/10S	USD	84 615.78	0.06
87 802	PRUDENTIAL FINANCIAL 1.50 20-26 10/03S	USD	82 207.91	0.06
70 241	PUBLIC SERVICE ENTER 0.8 20-25 14/08S	USD	66 035.35	0.05
52 681	PUBLIC SERVICE ENTER 2.45 21-31 15/11S	USD	43 564.07	0.03
70 241	PUBLIC STORAGE INC 0.875 21-26 15/02S	USD	64 999.99	0.04
70 241	PVH CORP 4.625 20-25 10/07S	USD	69 352.85	0.05
35 121	QUALCOMM INC 5.4 22-33 20/05S	USD	36 826.86	0.03
52 681	QUEST DIAGNOSTICS 2.95 19-30 30/06S	USD	46 772.87	0.03
87 802	RALPH LAUREN CORP 2.95 20-30 15/06S	USD	78 621.65	0.05
140 483	RAYONIER LP 2.750 21-31 17/05S	USD	116 183.50	0.08
70 241	REGENERON PHARMA 1.75 20-30 15/09S	USD	57 503.83	0.04
158 043	RELAX CAPITAL INC 4.00 19-29 18/03S	USD	151 663.75	0.10
87 802	REPUBLIC SERVICES 1.45 20-31 15/02S	USD	70 038.58	0.05
87 802	S&P GLOBAL INC 2.9 23-32 01/03S	USD	76 506.06	0.05
87 802	SEALED AIR CORP 4.0000 19-27 01/12S	USD	82 474.83	0.06
87 802	SERVICENOW INC 1.4 20-30 11/08S	USD	71 128.21	0.05
140 483	SODEXO INC 1.634 21-26 16/04S	USD	130 236.00	0.09
105 362	SODEXO INC 2.718 21-31 16/04S	USD	89 283.33	0.06
70 241	SONOCO PRODUCTS 2.85 22-32 01/02S	USD	59 651.46	0.04
35 121	SONOCO PRODUCTS CO 2.25 22-27 01/02S	USD	32 601.49	0.02
87 802	SOUTHERN CALIF EDISON 4.20 19-29 01/03S	USD	84 702.35	0.06
35 121	SOUTHERN CALIFORNIA 2.75 22-32 01/02S	USD	29 724.23	0.02
87 802	SP GLOBAL INC 1.25 20-30 13/08S	USD	71 029.87	0.05
87 802	STANLEY BLACK DECKER IN 3.0 22-32 15/05S	USD	74 709.63	0.05
70 241	STARBUCKS CORP 3.55 19-29 15/08S	USD	66 366.19	0.05
70 241	STATE STREET CORP 2.4 20-30 24/01S	USD	61 909.72	0.04
70 241	STATE STREET CORP 2.65 16-26 19/05S	USD	66 995.20	0.05
140 483	STELLANTIS FINANCE 1.711 21-27 29/01S	USD	128 052.90	0.09
140 483	STELLANTIS FINANCE 1.711 21-27 29/01S	USD	128 076.08	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 31/03/2024 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
87 802	STELLANTIS FINANCE U 6.375 22-32 12/09S	USD	94 571.71	0.06
105 362	STELLANTIS FIN US 2.691 21-31 15/09S/09S	USD	88 639.56	0.06
35 121	SUN COMMUNITIES 2.7 21-31 15/07S28/06S	USD	28 968.08	0.02
70 241	SYNCHRONY FINANCIAL 2.875 21-31 28/10S	USD	56 202.96	0.04
70 241	SYNCHRONY FINANCIAL 3.95 17-27 01/12S	USD	65 759.66	0.04
70 241	SYSCO CORP 3.30 16-26 15/07S	USD	67 509.02	0.05
35 121	SYSCO CORP 5.95 20-30 02/04S	USD	36 599.11	0.02
87 802	TARGET CORPORATION 4.4 23-33 15/01S	USD	85 543.49	0.06
70 241	THE CIGNA GROUP 2.375 21-31 03/03S	USD	59 240.90	0.04
61 110	THE CIGNA GROUP 3.40 20-27 01/03S	USD	52 828.09	0.04
87 802	THE CIGNA GROUP 4.800 20-46 15/07S	USD	84 157.55	0.06
175 604	THE HARTFORD FIN SERV 2.8 19-29 19/08S	USD	157 794.69	0.11
87 802	THE HERSHEY CO 0.9 20-25 01/06S	USD	83 618.88	0.06
87 802	THERMO FISHER SCIENT 4.80 22-27 21/11S	USD	87 943.55	0.06
70 241	THE WESTERN UNION CO 1.35 21-26 09/03S	USD	64 986.30	0.04
35 121	THE WESTERN UNION CO 2.75 21-31 15/03S	USD	29 413.41	0.02
87 802	T-MOBILE USA INC 1.5 21-26 15/02S	USD	81 998.50	0.06
35 121	T-MOBILE USA INC 2.8750 21-31 15/02S	USD	30 549.04	0.02
52 681	TRACTOR SUPPLY CO 1.75 20-30 01/11S	USD	42 740.93	0.03
70 241	TSMC ARIZONA CORP 3.875 22-27 22/04S	USD	68 145.75	0.05
87 802	TSMC ARIZONA CORP 4.25 22-32 22/04S	USD	85 544.81	0.06
52 681	UNITEDHEALTH GROUP 2 20-30 15/05S	USD	44 808.92	0.03
87 802	UNITEDHEALTH GROUP 5.25 22-28 15/02S	USD	89 470.43	0.06
226 710	UNITED STATES 0.3750 21-24 15/09S	USD	221 825.51	0.15
473 571	UNITED STATES 0.375 20-25 30/04S	USD	450 789.61	0.31
544 103	UNITED STATES 0.50 20-25 31/03S	USD	520 404.57	0.36
755 698	UNITED STATES 0.50 21-26 28/02S	USD	698 696.25	0.48
705 318	UNITED STATES 0.625 20-27 31/03S	USD	631 287.56	0.43
755 698	UNITED STATES 0.625 20-30 15/08S	USD	605 503.30	0.41
831 268	UNITED STATES 1.125 20-25 28/02S	USD	802 222.48	0.55
1 007 598	UNITED STATES 1.125 20-27 28/02S	USD	917 701.17	0.63
654 939	UNITED STATES 1.125 20-40 15/08S	USD	405 806.07	0.28
589 445	UNITED STATES 1.125 21-26 31/10S	USD	541 621.40	0.37
932 028	UNITED STATES 1.375 20-50 15/08S	USD	492 736.96	0.34
856 458	UNITED STATES 1.5 21-28 30/11S	USD	757 831.61	0.52
594 483	UNITED STATES 1.625 19-29 15/08S	USD	522 076.56	0.36
1 007 598	UNITED STATES 1.625 20-50 15/11S	USD	569 686.34	0.39
1 007 598	UNITED STATES 2.75 17-47 15/08S	USD	754 675.00	0.52
705 318	UNITED STATES 2.75 22-29 31/05S	USD	657 296.18	0.45
443 343	UNITED STATES 2.875 13-43 15/05S	USD	352 630.89	0.24
523 951	UNITED STATES 2.875 22-32 15/05S	USD	476 058.47	0.32
780 888	UNITED STATES 3.25 22-27 30/06S	USD	754 411.28	0.51
604 559	UNITED STATES 3.375 23-33 15/05S	USD	566 632.06	0.39
503 799	UNITED STATES 3.50 09-39 15/02S	USD	463 101.39	0.32
503 799	UNITED STATES 3.5 23-30 31/01S	USD	484 945.79	0.33
604 559	UNITED STATES 3.625 23-26 15/05S	USD	592 774.49	0.40
1 108 358	UNITED STATES 3.625 23-28 31/03S	USD	1 080 908.40	0.74
604 559	UNITED STATES 3.625 23-53 15/02S	USD	531 303.17	0.36
705 318	UNITED STATES 3.875 23-26 15/01S	USD	695 358.58	0.47
831 268	UNITED STATES 3.875 23-33 15/08S	USD	809 772.10	0.55
574 331	UNITED STATES 4.375 10-40 15/05S	USD	577 695.96	0.39
302 279	UNITED STATES 4.5 23-33 15/11S	USD	309 151.47	0.21
906 838	UNITED STATES 4.625 23-26 15/11S	USD	910 061.53	0.62
251 899	UNITED STATES 4 22-29 31/10S	USD	249 036.06	0.17
503 799	UNITED STATES OF AME 4.375 23-30 30/11S	USD	508 128.42	0.35
806 078	US TREASURY N/B 4.3750 23-28 30/11S	USD	810 675.40	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 31/03/2024 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>USD</b>	
87 802	VERISK ANLYTCS INC 5.75 23-33 01/04S	USD	91 472.75	0.06
175 604	VERIZON COMM 4.016 19-29 03/12S	USD	167 646.92	0.11
87 802	VISA INC 0.75 20-27 15/08S	USD	77 566.70	0.05
87 802	VMWARE INC 1.80 21-28 15/08S	USD	76 560.06	0.05
70 241	VOLKSWAGEN GROUP 4.3500 22-27 08/06S	USD	68 663.43	0.05
52 681	VW GROUP OF AMER FIN 1.25 20-25 24/11S	USD	49 258.63	0.03
87 802	WASTE MANAGEMENT 4.875 23-34 15/02S	USD	87 220.51	0.06
70 241	WASTE MANAGEMENT INC 0.75 20-25 17/11S	USD	65 601.96	0.04
87 802	WASTE MANAGEMENT INC 1.5 20-31 17/11S	USD	70 729.14	0.05
175 604	WEA FINANCE LLC 2.875 19-27 15/01S	USD	160 913.41	0.11
35 121	WELLTOWER OP LLC 3.85 22-32 15/06S	USD	31 813.03	0.02
87 802	WESTERN DIGITAL CORP 3.1 21-32 01/02S	USD	70 508.32	0.05
70 241	WEYERHAEUSER CO 3.3750 22-33 09/03S	USD	61 402.22	0.04
175 604	WEYERHAEUSER CO 4 20-30 30/03S	USD	166 081.42	0.11
52 681	WORKDAY INC 3.8000 22-32 01/04S	USD	48 012.46	0.03
<b>Floating rate notes/Obligations à taux variables</b>			<b>3 948 514.89</b>	<b>2.69</b>
<b>Australia/Australie</b>			<b>125 818.13</b>	<b>0.09</b>
35 121	MACQUARIE GROUP LTD FL.R 21-32 23/06S	USD	29 225.31	0.02
105 362	NATL AUSTRALIA BANK FL.R 19-34 02/08S	USD	96 592.82	0.07
<b>Canada</b>			<b>72 000.08</b>	<b>0.05</b>
87 802	BANK OF MONTREAL FL.R 22-37 10/01S	USD	72 000.08	0.05
<b>France</b>			<b>246 462.44</b>	<b>0.17</b>
140 483	BNP PARIBAS SA FL.R 19-30 10/01S	USD	139 823.25	0.10
87 802	ORANGE SA FL.R 01-31 01/03S	USD	106 639.19	0.07
<b>Germany/Allemagne</b>			<b>217 786.65</b>	<b>0.15</b>
105 362	ALLIANZ SE FL.R 23-53 06/09S	USD	110 668.15	0.08
105 362	MUNICH RE FL.R 22-42 23/05S	USD	107 118.50	0.07
<b>Ireland/Irlande</b>			<b>200 733.09</b>	<b>0.14</b>
70 241	AIB GROUP PLC FL.R 22-26 14/10S	USD	72 140.74	0.05
140 483	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 30/09S	USD	128 592.35	0.09
<b>Italy/Italie</b>			<b>48 448.79</b>	<b>0.03</b>
52 681	UNICREDIT SPA FL.R 21-27 03/06S	USD	48 448.79	0.03
<b>Japan/Japon</b>			<b>80 619.13</b>	<b>0.06</b>
87 802	MIZUHO FINANCIAL GRP FL.R 21-27 22/05S	USD	80 619.13	0.06
<b>Luxembourg</b>			<b>102 638.50</b>	<b>0.07</b>
105 362	SWISS RE FINANCE LUX FL.R 19-XX 02/10S	USD	102 638.50	0.07
<b>Netherlands/Pays-Bas</b>			<b>462 662.27</b>	<b>0.32</b>
35 121	ABN AMRO BANK NV FL.R 21-37 13/03S	USD	28 531.36	0.02
175 604	AEGON NV FL.R 18-48 11/04S	USD	170 296.77	0.12
131 703	AT SECURITIES BV FL.R 17-XX 21/07A	USD	80 393.44	0.05
70 241	DEUT TELEKOM INT FIN FL.R 00-30 15/06S	USD	83 131.76	0.06
35 121	ING GROEP NV FL.R 22-33 28/03S	USD	32 594.47	0.02
70 241	ING GROUP NV FL.R 22-28 28/03S	USD	67 714.47	0.05
<b>New Zealand/Nouvelle-Zélande</b>			<b>86 436.88</b>	<b>0.06</b>
87 802	ASB BANK FL.R 22-32 17/06S	USD	86 436.88	0.06
<b>Norway/Norvège</b>			<b>159 130.32</b>	<b>0.11</b>
70 241	DNB BANK ASA FL.R 21-27 25/05S	USD	64 729.56	0.04
105 362	DNB BANK ASA FL.R 21-28 30/03S	USD	94 400.76	0.06

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	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	
	<b>Spain/Espagne</b>		<b>67 750.65</b>	<b>0.05</b>
70 241	BANCO SANTANDER SA FL.R 22-28 24/03S	USD	67 750.65	0.05
	<b>Sweden/Suède</b>		<b>64 116.71</b>	<b>0.04</b>
70 241	SVENSKA HANDELSBANKEN FL.R 21-27 11/06S	USD	64 116.71	0.04
	<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>		<b>783 586.09</b>	<b>0.53</b>
70 241	BARCLAYS PLC FL.R 19-30 20/06S	USD	67 702.53	0.05
35 121	BARCLAYS PLC FL.R 22-33 02/11S	USD	39 067.04	0.03
35 121	BRITISH TELECOM FL.R 00-30 15/12S	USD	43 106.62	0.03
175 604	BRITISH TELECOM FL.R 21-81 23/11S	USD	165 873.33	0.11
87 802	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 22-28 18/03S	USD	84 082.04	0.06
35 121	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 22-33 15/11S	USD	39 596.66	0.03
175 604	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 23-29 06/03S	USD	178 701.16	0.12
87 802	NATWEST GROUP PLC FL.R 20-35 28/08S	USD	73 560.75	0.05
87 802	STANDARD CHARTERED FL.R 23-34 06/07S	USD	91 895.96	0.06
	<b>United States of America/États-Unis</b>		<b>1 230 325.16</b>	<b>0.84</b>
87 802	AMERICAN EXPRESS CO FL.R 23-27 28/07S	USD	88 175.79	0.06
87 802	AMEX 4.42 22-33 03/08S	USD	83 719.41	0.06
175 604	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-28 20/12S	USD	164 751.22	0.11
87 802	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-26 21/10S	USD	82 163.13	0.06
70 241	BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-27 11/03S	USD	65 450.59	0.04
105 362	BANK OF AMERICA CORP FL.R 22-33 22/07S	USD	103 634.69	0.07
52 681	BANK OF AMERICA CORP FL.R 22-37 08/03S	USD	46 684.64	0.03
70 241	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 22-33 24/02S	USD	60 094.69	0.04
70 241	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 23-29 24/10S	USD	73 917.14	0.05
35 121	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 22-33 25/01S	USD	30 023.11	0.02
87 802	JPMORGAN CHASE CO FL.R 21-27 22/09S	USD	79 825.80	0.05
87 802	JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-28 26/04S	USD	85 816.12	0.06
35 121	MORGAN STANLEY FL.R 23-29 20/07S	USD	35 457.69	0.02
52 681	NEXTERA ENERGY CAP FL.R 19-79 01/05S	USD	50 875.67	0.03
87 802	PNC FINANCIAL S FL.R 22-33 28/10S	USD	90 857.70	0.06
87 802	PNC FINANCIAL S FL.R 23-29 12/06S	USD	88 877.77	0.06
	<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>		<b>55 539.18</b>	<b>0.04</b>
	<b>Floating rate notes/Obligations à taux variables</b>		<b>55 539.18</b>	<b>0.04</b>
	<b>United States of America/États-Unis</b>		<b>55 539.18</b>	<b>0.04</b>
70 241	MORGAN STANLEY FL.R 21-36 16/09S	USD	55 539.18	0.04
	<b>Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif</b>		<b>43 999 346.49</b>	<b>30.03</b>
	<b>Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements</b>		<b>43 999 346.49</b>	<b>30.03</b>
	<b>France</b>		<b>16 622.39</b>	<b>0.01</b>
452	LYXOR FTSE MIB DR UCITS ETF - DIS	EUR	16 622.39	0.01
	<b>Ireland/Irlande</b>		<b>20 359 967.82</b>	<b>13.90</b>
7 061	AKO GLOBAL UCITS B2 EUR	EUR	1 001 047.00	0.68
967	ISHARES EURO STOXX MID UCITS ETF - EUR	EUR	70 279.11	0.05
980 505	ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF - USD	USD	5 646 728.30	3.85
15 489	ISHARES IV EDGE MSCI EM VALUE FACTOR UCITS ETF - USD	EUR	710 797.27	0.49
352 968	ISHARES MSCI USA VALUE FACTOR ESG UCITS	USD	2 049 472.36	1.40
6 133	KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS ARETE MACRO FUND - I EUR ACC	EUR	794 045.85	0.54
4 862	LYXOR NEWCITS IRL II PLC - LYXOR/CHENAVARI CREDIT FUND - SSI EUR	EUR	599 127.01	0.41
1 925	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND - A1 INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	345 545.15	0.24
3 223	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND - A INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	553 896.56	0.38
53 721	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR S&P U.S. ENERGY SELECT SECTOR UCITS ETF - USD	USD	1 908 568.58	1.30

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>USD</b>				
5 355	TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV - KIRKOSWALD GLOBAL MACRO UCITS FUND - INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	602 078.16	0.41
13 364	VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND - USD ACC	USD	2 768 181.08	1.89
66 774	VANGUARD GLB STK INX FD USD C	USD	3 310 201.39	2.26
<b>Luxembourg</b>			<b>23 622 756.28</b>	<b>16.12</b>
206 129	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS - UCITS ETF USD C CAP	USD	1 053 938.66	0.72
5 428	BREVAN HOWARD ABS RT GOVT BD A2	EUR	596 372.00	0.41
8 643	LO FUNDS - ASIA VALUE BOND - I X9 USD CAP	USD	1 304 974.14	0.89
77 425	LO FUNDS - GENERATION GLOBAL - I USD CAP	USD	3 231 196.78	2.21
230 532	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET USD - I X9 USD CAP	USD	2 802 208.67	1.91
91 121	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL IG CORPORATE - S USD HEDGED CAP	USD	1 042 857.77	0.71
5 526	LO SELECTION - THE LATAM BOND FUND USD - I X9 USD CAP	USD	633 074.32	0.43
8 897	LUMYNA FUNDS SICAV LUMYNA - HBK DIVERS	EUR	995 542.39	0.68
4 521	LUMYNA-MARSHALL WACE ESG MARKET NEUTRAL TOPS UCITS FUND - B CAP	EUR	578 968.62	0.40
290	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE UCITS ETF - ACC	EUR	46 378.79	0.03
2 924	MAN UMB VAR AHL TREND -MUS I20- CAP	EUR	519 944.14	0.35
61 935	PRIVILEGE - ALPHA JAPAN - I X9 JPY CAP	JPY	1 480 182.69	1.01
62 450	PRIVILEGE - AMBER EVENT EUROPE - I X9 EUR CAP	EUR	891 512.10	0.61
71 238	PRIVILEGE - AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY - I X9 USD CAP	USD	721 447.43	0.49
66 381	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	835 712.75	0.57
69 342	PRIVILEGE - JANUS HENDERSON OCTANIS - I X9 EUR CAP	EUR	804 323.45	0.55
95 821	PRIVILEGE - PAYDEN EMERGING MARKET DEBT - I X9 USD CAP	USD	1 110 057.54	0.76
58 058	PRIVILEGE - ROBECO EMERGING MARKETS EQUITIES BETA ENHANCED - IX9 USD DIS	USD	584 180.85	0.40
4 205	SCHRODER GAIA SEG US R2 EUR	EUR	826 061.45	0.56
1 300	UBS ETF MSCI EMU VAL UC-A-DIS	EUR	62 859.33	0.04
63 449	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI JAPAN UCITS ETF - A CAP	JPY	1 532 079.94	1.05
51 161	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI UNITED KINGDOM UCITS ETF - A CAP	GBP	1 968 882.47	1.34

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Sous-jacent	Nombre de contrats	Contrepartie	Devise	Engagement	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
					<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>					<b>(978.26)</b>	<b>(0.00)</b>
<b>Futures on bonds/Futures sur obligations</b>						
EURO BOBL FUTURE 06/24	(1)	CACEIS Bank, Paris	EUR	56 644.13	(216.20)	(0.00)
EURO BUND FUTURE 06/24	0.00	CACEIS Bank, Paris	EUR	19 502.60	(185.86)	(0.00)
US 10 YEARS NOTE 06/24	1	CACEIS Bank, Paris	USD	123 269.06	345.72	0.00
US ULTRA BD CBT 30YR 06/24	(1)	CACEIS Bank, Paris	USD	112 169.53	(921.92)	(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 31/03/2024 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2024

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
USD							
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>						<b>91 479.91</b>	<b>0.06</b>
USD	15 252 188.95	LO & Cie	28/06/2024	EUR	14 000 000.00	77 752.95	0.05
USD	2 288 620.18	LO & Cie	28/06/2024	GBP	1 800 000.00	13 726.96	0.01

  

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartiment Reçoit/(Paie) Taux fixe	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
USD								
<b>Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>(32 273.05)</b>	<b>(0.02)</b>
<b>CDS Index</b>								
ITRX EUR CDSI S41 5Y	Citigroup Global Mkt Ldn	1 352 147.06	20/06/2029	EUR	Buy	1.00	(32 273.05)	(0.02)

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



**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Selection - The LATAM Bond Fund USD

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2024

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 31/03/2024 / État de l'actif net au 31/03/2024

	Notes	USD
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 72 301 018.83)	(2)	66 574 261.28
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		593 988.81
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		229 092.22
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		953 759.46
		<b>68 351 101.77</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		0.21
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		276 533.80
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	36 209.46
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	8 418.57
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	484 912.16
		<b>806 074.20</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>67 545 027.57</b>

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

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

	Notes	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>76 796 176.02</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	2 040 808.98
Bank interest/Intérêts bancaires		13 974.82
Other income/Autres revenus		17.66
		<b>2 054 801.46</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	233 586.72
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	7 959.10
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		4 752.32
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	56 294.11
		<b>302 592.25</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>1 752 209.21</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(3 812 891.70)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	1 054 191.50
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(858 176.33)
<b>NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE</b>		<b>(1 864 667.32)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	7 332 192.05
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	117 462.11
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>5 584 986.84</b>
Dividend paid/Dividende payé		(927 672.33)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(13 908 462.96)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>67 545 027.57</b>

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



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

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Nombre d'actions 01/10/2023	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 31/03/2024
P - USD - Capitalisation	14 760.8720	0.0000	2 063.1260	12 697.7460
P - USD - Distribution	2 614.6480	5 240.0000	0.0000	7 854.6480
P - EUR - Hedged - Capitalisation	7 988.6370	0.0000	1 483.2170	6 505.4200
P - EUR - Hedged - Distribution	500.0000	0.0000	0.0000	500.0000
I X9 - USD - Capitalisation	8 738.3330	0.0000	0.0000	8 738.3330
I - CHF - Hedged - Capitalisation	4 535.0000	0.0000	0.0000	4 535.0000
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	21 284.9180	401.0000	0.0000	21 685.9180
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	42 566.0520	0.0000	0.0000	42 566.0520
I X9 - GBP - Hedged - Capitalisation	3 091.9140	0.0000	0.0000	3 091.9140
M - USD - Capitalisation	253 331.3230	11 738.9350	56 441.1040	208 629.1540
M - USD - Distribution	158 528.5270	1 994.8920	51 117.8470	109 405.5720
M X1 - USD - Capitalisation	3 365.1560	113.8300	2 536.0000	942.9860
M X1 - USD - Distribution	1 978.4580	0.0000	725.0000	1 253.4580
M - CHF - Hedged - Capitalisation	21 978.9910	0.0000	7 718.3050	14 260.6860
M - CHF - Hedged - Distribution	10 419.2040	0.0000	6 344.2040	4 075.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	107 739.8310	0.0000	19 845.3310	87 894.5000
M - EUR - Hedged - Distribution	2 693.6340	705.0000	1 100.0000	2 298.6340
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	809.0520	0.0000	809.0000	0.0520
M - GBP - Hedged - Distribution	11 479.8620	0.0000	4 193.8620	7 286.0000
N - USD - Capitalisation	13 915.0000	1 612.7220	6 800.0000	8 727.7220
N - USD - Distribution	29 550.0000	0.0000	0.0000	29 550.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	28 698.8740	0.0000	4 500.0000	24 198.8740
N - EUR - Hedged - Capitalisation	24 879.3040	0.0000	0.0000	24 879.3040
N - GBP - Hedged - Distribution	24 715.0000	0.0000	0.0000	24 715.0000

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 372 373.95	1 485 163.23	1 414 668.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	108.0801	100.6149	95.8391
<b>P - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	656 644.90	213 226.45	302 069.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	83.5995	81.5507	81.3184

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	611 557.38	705 061.24	735 943.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	94.0074	88.2580	86.1697
<b>P - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	35 948.06	35 406.38	36 405.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	71.8961	70.8128	72.8112
<b>I X9 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 001 090.48	927 576.08	875 193.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	114.5631	106.1502	100.1556
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	429 357.91	406 188.50	356 302.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	94.6765	89.5675	88.3029
<b>I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 063 257.07	1 914 593.28	1 885 108.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	95.1427	89.9507	88.5655
<b>I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 234 634.38	3 957 017.55	3 696 046.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	99.4838	92.9618	89.9040
<b>I X9 - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	286 653.85	266 042.75	337 251.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	92.7108	86.0447	81.9584
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	23 596 564.20	26 581 271.77	28 283 226.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	113.1029	104.9269	99.2492
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 169 945.70	13 010 078.11	14 005 608.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	83.8161	82.0677	81.8962
<b>M X1 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	107 709.41	356 200.33	366 478.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	114.2216	105.8496	99.9019
<b>M X1 - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	110 050.03	170 273.12	295 393.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	87.7971	86.0636	85.9088
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 339 954.45	1 954 894.30	2 719 750.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	93.9614	88.9438	87.7933
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	286 367.48	732 494.99	299 372.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	70.2742	70.3024	73.4656
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 644 042.35	9 913 349.86	13 339 028.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	98.3457	92.0119	89.2081

## Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	165 346.00	191 576.94	429 831.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	71.9323	71.1221	73.2621
<b>M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5.18	75 128.49	43 461.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	99.5365	92.8599	89.8324
<b>M - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	560 536.31	866 629.03	1 164 442.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	76.9333	75.4912	76.7097
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	991 624.61	1 466 197.27	3 290 877.64
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	113.6178	105.3681	99.5968
<b>N - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 476 856.81	2 425 828.13	5 042 911.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	83.8192	82.0923	81.9319
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 284 113.81	2 563 321.16	2 638 223.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	94.3893	89.3178	88.1008
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 457 911.71	2 298 819.68	5 715 921.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	98.7934	92.3989	89.5205
<b>N - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 932 783.76	1 897 205.15	1 928 428.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	78.2029	76.7633	78.0267

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>66 574 261.28</b>	<b>98.56</b>
	<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</b>		<b>66 574 261.28</b>	<b>98.56</b>
	<b>Bonds/Obligations</b>		<b>58 725 467.23</b>	<b>86.94</b>
	<b>Austria/Autriche</b>		<b>3 377 825.00</b>	<b>5.00</b>
800 000	KLABIN AUSTRIA GMBH 5.75 19-29 03/04S	USD	798 060.00	1.18
1 000 000	SUZANO AUSTRIA GMBH 6 19-29 15/01S	USD	1 005 965.00	1.49
1 500 000	SUZANO AUSTRIA GMBH 7 17-47 16/03S	USD	1 573 800.00	2.33
	<b>Bermuda/Bermudes</b>		<b>963 095.00</b>	<b>1.43</b>
1 000 000	INVESTMENT ENERGY RE 6.25 21-29 26/04S	USD	963 095.00	1.43
	<b>Brazil/Brésil</b>		<b>3 454 422.00</b>	<b>5.11</b>
200 000	BCO DO BRASIL SA GRA 6.0 24-31 18/03S	USD	200 354.00	0.30
1 700 000	COSAN LTD 5.5000 19-29 20/09S	USD	1 630 164.00	2.41
1 000 000	GLOBO COMUNICACAO E 4.875 20-30 22/01S	USD	875 240.00	1.30
800 000	XP INCORPORATION 3.25 21-26 01/07S	USD	748 664.00	1.11
	<b>British Virgin Islands/Îles Vierges Britanniques</b>		<b>3 066 855.00</b>	<b>4.54</b>
1 500 000	CABCORP 5.25 22-29 27/04S	USD	1 429 725.00	2.12
1 500 000	GTL TRADE FINANCE 7.25 14-44 16/04S	USD	1 637 130.00	2.42
	<b>Cayman Islands/Îles Caïmans</b>		<b>3 653 881.46</b>	<b>5.41</b>
1 000 000	BANCO DO BRASIL SA 6.25 23-30 18/04S	USD	1 014 580.00	1.50
1 500 000	BCO BARSIL CAYMAN REGS 9.00 14-XX 18/12S	USD	1 506 472.50	2.23
1 000 000	GRUPO AVAL LTD 4.375 20-30 04/02S	USD	843 375.00	1.25
296 000	NAUTILUS INKIA HLDG 5.875 17-27 09/11S	USD	289 453.96	0.43
	<b>Chile/Chili</b>		<b>3 284 686.75</b>	<b>4.86</b>
200 000	AES ANDES SA 6.3000 24-29 15/03S	USD	201 783.00	0.30
500 000	BANCO CREDITO 3.5000 17-27 12/10S	USD	472 300.00	0.70
1 000 000	CORP NACIONAL COBRE 3.75 20-31 15/06S	USD	890 855.00	1.32
1 500 000	EMPRESA NACIONAL 5.2500 18-29 06/11S	USD	1 466 175.00	2.17
250 000	INVERSIONES CMP 6.1250 24-34 26/02S	USD	253 573.75	0.38
	<b>Colombia/Colombie</b>		<b>2 864 272.50</b>	<b>4.24</b>
500 000	BANCO BOGOTA 6.25 16-26 12/05S	USD	498 790.00	0.74
1 000 000	ECOPETROL SA 6.875 20-30 29/04S	USD	976 865.00	1.45
1 500 000	ECOPETROL SA 7.375 13-43 18/09S	USD	1 388 617.50	2.06
	<b>Luxembourg</b>		<b>13 769 181.24</b>	<b>20.39</b>
1 400 000	ADECOAGRO SA 6 17-27 21/09S	USD	1 368 703.00	2.03
1 500 000	AEGEA FINANCE SARL 6.75 22-29 20/05S	USD	1 467 765.00	2.17
1 300 000	CON LUXEMBOURG 7.5 23-30 27/06S	USD	1 348 392.50	2.00
1 374 000	MILLICOM INTL CELL 4.50 20-31 27/04S	USD	1 178 562.24	1.74
1 800 000	MILLICOM INTL CELL 6.25 19-29 25/03S	USD	1 756 665.00	2.60
2 000 000	MINERVA LUXEMBOURG 5.875 17-28 19/01S	USD	1 936 060.00	2.87
1 000 000	MINERVA LUXEMBOURG S 8.875 23-33 13/09S	USD	1 055 355.00	1.56
200 000	RAIZEN FUELS FINANCE 6.45 24-34 05/03S	USD	204 865.00	0.30
1 500 000	RUMO LUXEMBOURG 4.2000 21-32 18/01S	USD	1 272 150.00	1.88
800 000	RUMO LUXEMBOURG SARL 5.25 20-28 10/01S	USD	773 416.00	1.15
500 000	TUPY OVERSEAS SA 4.5 21-31 16/02S	USD	430 342.50	0.64
1 000 000	VM HOLDING SA 5.375 17-27 04/05S	USD	976 905.00	1.45
	<b>Mexico/Mexique</b>		<b>15 844 035.15</b>	<b>23.46</b>
300 000	ALFA SAB 6.875 14-44 25/03S	USD	301 602.00	0.45

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>USD</b>				
2 000 000	ALPEK SAB DE CV 4.25 19-29 18/09S	USD	1 862 310.00	2.76
500 000	ALSEA SAB DE CV 7.75 21-26 14/12S	USD	509 722.50	0.75
1 000 000	AMERICA MOVIL 5.375 22-32 04/04S	USD	933 355.00	1.38
1 000 000	AMERICA MOVIL 6.125 10-40 30/03S	USD	1 058 085.00	1.57
1 800 000	CIBANCO SA 4.962 19-29 18/07S	USD	1 732 194.00	2.56
1 500 000	COCA-COLA FEMSA 5.25 13-43 26/11S	USD	1 473 217.50	2.18
160 400	COMETA ENERGIA 6.375 18-35 24/04S	USD	160 699.15	0.24
1 500 000	CREDITO REAL 8.00 21-28 21/01S - FV, refer to/voir note 2	USD	202 215.00	0.30
500 000	GRUPO KUO SAB DE CV 5.75 17-27 07/07S	USD	471 600.00	0.70
1 000 000	INDUSTRIAS PENOLES SA 4.15 19-29 12/09S	USD	931 525.00	1.38
500 000	INFRA ENERGETICA NOVA 3.75 17-28 14/01S	USD	469 975.00	0.70
1 500 000	NEMAK SAB DE CV 3.625 21-31 28/06S	USD	1 212 540.00	1.80
1 500 000	ORBIA ADVANCE CORP 2.875 21-31 11/05S	USD	1 244 040.00	1.84
1 000 000	ORBIA ADVANCE CORP 6.75 12-42 19/09S	USD	1 002 130.00	1.48
1 500 000	TRUST F/1401 5.25 15-26 30/01S	USD	1 462 425.00	2.17
1 000 000	TRUST F/1401 6.39 19-50 15/01S	USD	816 400.00	1.21
<b>Netherlands/Pays-Bas</b>			<b>3 213 136.00</b>	<b>4.76</b>
1 200 000	ARCOS DORADOS BV 6.125 22-29 27/05S	USD	1 194 006.00	1.77
1 000 000	PETROBRAS GLOBAL FIN 6.5 23-33 03/07S	USD	1 015 780.00	1.50
1 000 000	PETROBRAS GLOBAL FIN 6.875 09-40 20/01S	USD	1 003 350.00	1.49
<b>Paraguay</b>			<b>1 253 154.00</b>	<b>1.86</b>
500 000	BANCO CONTINENTAL SAE 2.75 20-25 10/12S	USD	472 030.00	0.70
800 000	TELEFONICA CELULAR 5.875 19-27 15/04S	USD	781 124.00	1.16
<b>Peru/Pérou</b>			<b>1 294 882.50</b>	<b>1.92</b>
1 500 000	SAN MIGUEL INDUSTRIA 3.5 21-28 02/08S	USD	1 294 882.50	1.92
<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>			<b>1 649 570.00</b>	<b>2.44</b>
2 000 000	MARB BONDCO PLC 3.95 21-31 29/01S	USD	1 649 570.00	2.44
<b>United States of America/États-Unis</b>			<b>1 036 470.63</b>	<b>1.53</b>
1 000 000	MERCADOLIBRE INC 3.125 21-31 14/01S	USD	839 705.00	1.24
200 000	US TREASURY NOTEBOND 4.0 24-34 15/02S	USD	196 765.63	0.29
<b>Floating rate notes/Obligations à taux variables</b>			<b>6 917 852.50</b>	<b>10.24</b>
<b>Cayman Islands/Îles Caïmans</b>			<b>2 473 975.00</b>	<b>3.66</b>
1 500 000	BCO MERC NORTE GD KY FL.R 20-XX 14/10Q	USD	1 539 015.00	2.28
1 000 000	ITAU UNIBANCO HLDG FL.R 20-XX 27/02S	USD	934 960.00	1.38
<b>Colombia/Colombie</b>			<b>500 272.50</b>	<b>0.74</b>
500 000	BANCOLOMBIA SA FL.R 17-27 18/10S	USD	500 272.50	0.74
<b>Mexico/Mexique</b>			<b>3 019 195.00</b>	<b>4.47</b>
2 000 000	CEMEX SAB DE CV FL.R 21-XX 08/09S	USD	1 933 220.00	2.86
1 000 000	CEMEX SAB DE CV FL.R 23-XX 14/06S	USD	1 085 975.00	1.61
<b>Panama</b>			<b>924 410.00</b>	<b>1.37</b>
1 000 000	GLOBAL BANK FL.R 19-29 16/04S	USD	924 410.00	1.37
<b>Structured products/Produits structurés</b>			<b>930 941.55</b>	<b>1.38</b>
<b>Argentina/Argentine</b>			<b>930 941.55</b>	<b>1.38</b>
923 077	YPF SA FL.R 21-26 12/02Q - FV, refer to/voir note 2	USD	930 941.55	1.38

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

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

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
						USD	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>						<b>(484 912.16)</b>	<b>(0.72)</b>
CHF	6 368 829.07	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	7 276 218.86	(194 249.06)	(0.29)
EUR	16 130 626.57	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	17 675 917.67	(245 171.01)	(0.36)
GBP	2 775 243.62	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	3 552 119.12	(46 074.94)	(0.07)
USD	78 035.25	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	EUR	71 675.12	582.85	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

31.03.2024

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 31/03/2024 / État de l'actif net au 31/03/2024

	Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 20 258 831.16)	(2)	21 727 654.02
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		578 541.51
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		74 933.40
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		21 628.86
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		56 872.10
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	208.09
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	871.50
		<b>22 460 709.48</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		21.42
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		143 709.94
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		7 944.00
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	17 511.41
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	3 092.17
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		55.17
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	4 876.85
		<b>177 210.96</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>22 283 498.52</b>

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



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

	Notes	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>23 467 136.89</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	61 015.89
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	51 576.00
Bank interest/Intérêts bancaires		10 953.46
Other income/Autres revenus		42.21
		<b>123 587.56</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	112 124.18
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	636.64
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		128.57
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		1 212.39
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	19 926.60
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	4 547.89
Other expenses/Autres frais	(2)	3.65
		<b>138 579.92</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		
		<b>(14 992.36)</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	385 371.23
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	60 858.18
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	490.43
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(476.73)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(216 089.73)
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		
		<b>215 161.02</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	2 060 648.28
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(1 705.24)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	664.78
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(2 330.10)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		
		<b>2 272 438.74</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(3 456 077.11)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>22 283 498.52</b>

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

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

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Nombre d'actions 01/10/2023	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 31/03/2024
P - EUR - Capitalisation	2 750.6470	0.0000	0.0000	2 750.6470
M - EUR - Capitalisation	74 552.6120	3 786.0690	26 791.3330	51 547.3480
M - EUR - Distribution	49 429.1110	2 050.0000	12 967.4550	38 511.6560
N - EUR - Capitalisation	32 264.3510	0.0000	0.0000	32 264.3510
N X1 - EUR - Distribution	100 911.4480	13 128.7010	16 881.4480	97 158.7010

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	272 706.14	246 728.30	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	99.1425	89.6983	0.0000
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 128 740.81	6 694 486.76	5 995 457.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	99.4957	89.7955	88.1637
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 831 745.57	4 438 510.63	3 372 229.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	99.4957	89.7955	88.1637
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 220 749.32	2 904 230.66	2 846 468.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	99.8238	90.0136	88.2233
<b>N X1 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	887 475.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	88.7476
<b>N X1 - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 829 556.68	9 183 180.54	950 131.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	101.1701	91.0024	88.7476

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>21 727 654.02</b>	<b>97.51</b>
	<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</b>		<b>11 758 233.26</b>	<b>52.77</b>
	<b>Equities/Actions</b>		<b>6 878 634.08</b>	<b>30.87</b>
	<b>Austria/Autriche</b>		<b>8 386.26</b>	<b>0.04</b>
203	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	8 386.26	0.04
	<b>Belgium/Belgique</b>		<b>29 563.44</b>	<b>0.13</b>
524	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	29 563.44	0.13
	<b>Canada</b>		<b>63 633.72</b>	<b>0.29</b>
1 151	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	63 633.72	0.29
	<b>Denmark/Danemark</b>		<b>4 561.36</b>	<b>0.02</b>
36	COLOPLAST AS -B-	DKK	4 561.36	0.02
	<b>Finland/Finlande</b>		<b>26 965.94</b>	<b>0.12</b>
900	METSO CORPORATION	EUR	9 900.67	0.04
680	NESTE CORPORATION - REG SHS	EUR	17 065.27	0.08
	<b>France</b>		<b>884 818.81</b>	<b>3.97</b>
288	AIRBUS SE	EUR	49 213.82	0.22
355	AIR LIQUIDE SA	EUR	68 496.98	0.31
1 297	AXA SA	EUR	45 148.39	0.20
695	BNP PARIBAS SA	EUR	45 775.59	0.21
767	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	27 251.01	0.12
578	DANONE SA	EUR	34 603.07	0.16
584	DASSAULT SYST.	EUR	23 984.33	0.11
145	EDEXRED - BEARER/REG SHS	EUR	7 184.61	0.03
2 164	ENGIE SA	EUR	33 558.35	0.15
79	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	16 572.72	0.07
15	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	34 927.78	0.16
123	L'OREAL SA	EUR	54 129.37	0.24
304	LEGRAND SA	EUR	29 872.02	0.13
138	LVMH MOET HENNESSY	EUR	115 280.11	0.52
204	PERNOD RICARD SA	EUR	30 653.30	0.14
207	SAFRAN SA	EUR	43 498.04	0.20
511	SANOFI	EUR	46 482.63	0.21
171	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	35 840.48	0.16
183	SODEXO	EUR	14 572.93	0.07
86	TELEPERFORMANCE SE	EUR	7 724.29	0.03
1 195	TOTALENERGIES SE	EUR	75 846.16	0.34
372	VINCI SA	EUR	44 202.83	0.20
	<b>Germany/Allemagne</b>		<b>369 374.17</b>	<b>1.66</b>
68	ADIDAS AG - REG SHS	EUR	14 143.50	0.06
183	ALLIANZ SE - REG SHS	EUR	50 944.15	0.23
224	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	23 916.61	0.11
215	DEUTSCHE BOERSE AG - NAMEN-AKT	EUR	40 834.09	0.18
1 258	INFINEON TECHNOLOGIES AG - NAMEN-AKT	EUR	39 650.63	0.18
489	MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	36 117.91	0.16
111	PUMA AG	EUR	4 658.62	0.02
500	SAP AG	EUR	90 148.39	0.40
223	SIEMENS AG - NAMEN-AKT	EUR	39 414.31	0.18
206	SIEMENS HEALTHINEERS AG - REG SHS	EUR	11 711.44	0.05

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>EUR</b>	
673	ZALANDO SE	EUR	17 834.52	0.08
	<b>Ireland/Irlande</b>		<b>234 356.23</b>	<b>1.05</b>
272	EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	USD	78 818.53	0.35
172	KINGSPAN GROUP	EUR	14 528.13	0.07
118	LINDE PLC	USD	50 600.10	0.23
751	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	31 764.36	0.14
211	TRANE TECHNOLOGIES PLC - REG SHS	USD	58 645.11	0.26
	<b>Italy/Italie</b>		<b>90 317.79</b>	<b>0.41</b>
2 413	ENEL SPA - AZ NOM	EUR	14 764.94	0.07
46	FERRARI	EUR	18 730.36	0.08
12 826	INTESA SANPAOLO SPA - AZ NOM	EUR	43 134.98	0.19
283	PRYSMIAN SPA - AZ NOM	EUR	13 687.51	0.06
	<b>Jersey</b>		<b>33 393.50</b>	<b>0.15</b>
453	APTIV PLC	USD	33 393.50	0.15
	<b>Netherlands/Pays-Bas</b>		<b>280 216.30</b>	<b>1.26</b>
16	ADYEN	EUR	25 160.93	0.11
189	ASML HOLDING NV - BEARER/REG SHS	EUR	168 729.86	0.76
2 417	ING GROUP NV	EUR	36 851.03	0.17
11 100	KONINKLIJKE KPN NV - BEARER/REG SHS	EUR	38 472.57	0.17
378	PROSUS N.V. (ZAR)	EUR	11 001.91	0.05
	<b>Spain/Espagne</b>		<b>125 991.41</b>	<b>0.57</b>
4 519	BANCO SANTANDER SA - REG SHS	EUR	20 434.53	0.09
4 506	CAIXABANK SA	EUR	20 247.48	0.09
671	CELLNEX TELECOM SA	EUR	22 003.31	0.10
3 365	IBERDROLA SA	EUR	38 680.44	0.17
528	INDITEX SA SHARE FROM SPLIT	EUR	24 625.65	0.11
	<b>Sweden/Suède</b>		<b>5 607.64</b>	<b>0.03</b>
511	HEXAGON - REG SHS -B-	SEK	5 607.64	0.03
	<b>Switzerland/Suisse</b>		<b>476 976.41</b>	<b>2.14</b>
555	ABB REG.SHS	CHF	23 904.64	0.11
32	ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	1 094.98	0.00
160	ALCON - REG SHS	CHF	12 298.24	0.06
-	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	5 161.23	0.02
149	CHUBB - REG SHS	USD	35 859.41	0.16
141	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA - NAMEN-AKT	CHF	19 949.95	0.09
164	CLARIANT - REG SHS	CHF	2 058.76	0.01
11	GEBERIT AG	CHF	5 936.74	0.03
3	GIVAUDAN SA - REG SHS	CHF	12 498.91	0.06
126	HOLCIM LTD	CHF	10 593.58	0.05
41	LOGITECH - REG SHS	CHF	3 401.97	0.02
26	LONZA GROUP (CHF)	CHF	14 550.72	0.07
751	NESTLE LTD - NAMEN-AKT	CHF	73 932.70	0.33
590	NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	CHF	52 979.30	0.24
10	PARTNERS GROUP HOLDING AG - NAMNE-AKT	CHF	13 834.12	0.06
208	ROCHE HOLDING LTD - DIVIDEND RIGHT CERT	CHF	49 076.29	0.22
46	SANDOZ GROUP AG	CHF	1 285.15	0.01
33	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	7 757.85	0.03
43	SGS LTD - REG SHS	CHF	3 833.20	0.02
45	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	12 424.24	0.06
20	SONOVA HOLDING LTD - NAMEN-AKT	CHF	5 404.46	0.02
324	STMICROELECTRONICS NV - BEARER/REG SHS	EUR	12 932.51	0.06
38	STRAUMANN HOLDING LTD - REG SHS	CHF	5 568.55	0.02
6	SWISSCOM SHS NOM	CHF	3 569.23	0.02

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>EUR</b>				
8	SWISS LIFE HOLDING - REG SHS	CHF	5 136.92	0.02
84	SWISS RE - REG SHS	CHF	10 062.54	0.05
170	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	22 877.51	0.10
12	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	792.70	0.00
910	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	25 948.11	0.12
5	VAT GROUP SA	CHF	2 612.64	0.01
39	ZURICH INSURANCE GROUP - REG SHS	CHF	19 639.26	0.09
<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>			<b>36 245.87</b>	<b>0.16</b>
189	ANGLO AMERICAN PLC - REG SHS	GBP	4 315.00	0.02
43	ASTRAZENECA PLC	GBP	5 332.70	0.02
1 260	BP PLC	GBP	7 306.50	0.03
1 222	HSBC HOLDINGS PLC (USD 0.5)	GBP	8 848.32	0.04
40	LSE GROUP	GBP	4 404.84	0.02
358	PRUDENTIAL PLC	GBP	3 108.30	0.01
95	SHELL PLC	EUR	2 930.21	0.01
<b>United States of America/États-Unis</b>			<b>4 208 225.23</b>	<b>18.88</b>
519	ABBOTT LABORATORIES - REG SHS	USD	54 569.95	0.24
292	ABBVIE INC	USD	49 152.42	0.22
105	ADOBE INC	USD	49 225.90	0.22
1 863	ALPHABET INC -A-	USD	260 342.42	1.17
1 409	AMAZON.COM INC	USD	235 406.84	1.06
337	AMETEK INC	USD	57 001.79	0.26
155	AMGEN INC - REG SHS	USD	40 739.96	0.18
1 841	APPLE INC - REG SHS	USD	292 374.56	1.31
168	ARISTA NETWORKS INC	USD	45 129.53	0.20
277	BALL CORP	USD	17 254.88	0.08
2 172	BANK OF AMERICA CORP	USD	76 245.90	0.34
51	BLACKROCK INC	USD	39 626.12	0.18
377	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	45 887.26	0.21
93	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	114 019.34	0.51
1 105	COCA-COLA CO	USD	62 573.41	0.28
1 546	CSX CORP	USD	53 080.97	0.24
305	DATADOG INC	USD	34 919.70	0.16
420	DEXCOM INC - REG SHS	USD	53 887.09	0.24
117	ELI LILLY & CO	USD	84 201.77	0.38
321	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	45 854.41	0.21
593	EXELON CORP	USD	20 623.84	0.09
281	EXXON MOBIL CORP	USD	30 264.53	0.14
217	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	26 893.13	0.12
121	HOME DEPOT INC	USD	43 004.19	0.19
286	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	54 351.55	0.24
433	INGERSOLL RAND INC	USD	38 075.63	0.17
461	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	58 682.40	0.26
326	INTL FLAVORS & FRAG	USD	25 954.95	0.12
156	IQVIA HOLDINGS INC	USD	36 616.17	0.16
181	JOHNSON & JOHNSON	USD	26 511.86	0.12
582	JPMORGAN CHASE CO	USD	107 915.77	0.48
151	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	21 908.50	0.10
102	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	24 932.87	0.11
172	MARSH MCLENNAN COS	USD	32 725.74	0.15
184	MCDONALD'S CORP	USD	48 025.49	0.22
544	MERCK and CO INC - REG SHS	USD	66 490.59	0.30
396	META PLATFORMS INC A	USD	177 897.17	0.80
507	METLIFE INC - REG SHS	USD	34 773.57	0.16
821	MICROSOFT CORP - REG SHS	USD	319 658.45	1.43

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>EUR</b>	
755	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	48 952.26	0.22
146	NETFLIX INC	USD	82 175.91	0.37
496	NEXTERA ENERGY INC - REG SHS	USD	29 350.93	0.13
347	NVIDIA CORP	USD	290 275.77	1.30
196	PALO ALTO NETWORKS	USD	51 487.36	0.23
721	PINTEREST INC -A- REG SHS	USD	23 159.03	0.10
157	PPG INDUSTRIES INC	USD	21 050.57	0.09
616	PROCTER & GAMBLE CO	USD	92 600.02	0.42
216	PROGRESSIVE CORP	USD	41 280.78	0.19
81	RELIANCE INC	USD	25 053.65	0.11
100	S&P GLOBAL INC	USD	39 264.75	0.18
194	SALESFORCE INC	USD	53 992.71	0.24
534	SEMPRA ENERGY	USD	35 546.68	0.16
74	SERVICENOW INC - REG SHS	USD	51 930.55	0.23
306	TESLA INC - REG SHS	USD	49 829.51	0.22
98	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC - REG SHS	USD	52 695.82	0.24
428	THE WALT DISNEY COMPANY - REG SHS	USD	48 443.06	0.22
493	TRIMBLE	USD	29 399.48	0.13
98	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	44 947.21	0.20
1 065	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	41 384.13	0.19
233	VISA INC -A- REG SHS	USD	60 116.95	0.27
576	WALMART INC	USD	32 077.01	0.14
286	WASTE MANAGEMENT INC - REG SHS	USD	56 410.47	0.25
	<b>Bonds/Obligations</b>		<b>3 931 656.65</b>	<b>17.64</b>
	<b>Australia/Australie</b>		<b>130 770.82</b>	<b>0.59</b>
13 347	ANZ BANKING GROUP 0.75 16-26 29/06A	EUR	12 534.40	0.06
13 347	ANZ BANKING GROUP LTD 0.669 21-31 05/05A	EUR	12 367.69	0.06
31 143	CWTH BANK AUSTRALIA 1.125 18-28 18/01A	EUR	28 968.96	0.13
13 347	MACQUARIE GROUP 4.7471 23-30 23/01A	EUR	14 114.56	0.06
17 796	MACQUARIE GROUP LTD 0.35 20-28 03/12A	EUR	15 897.46	0.07
17 796	MACQUARIE GROUP LTD 0.95 21-31 21/05A	EUR	15 123.69	0.07
13 347	NATL AUSTRALIA BANK 1.125 19-31 20/05A	EUR	11 888.59	0.05
8 898	NATL AUSTRALIA BANK 1.25 16-26 18/05A	EUR	8 573.73	0.04
8 898	NATL AUSTRALIA BANK 1.375 18-28 30/08A	EUR	8 206.82	0.04
3 559	WOOLWORTHS GROUP 0.375 21-28 15/11A	EUR	3 094.92	0.01
	<b>Austria/Autriche</b>		<b>43 433.81</b>	<b>0.19</b>
7 118	A1 TOWER HOLDING GMBH 5.25 23-28 13/07A	EUR	7 503.24	0.03
11 567	CA-IMMOBILIEN-ANLAGE 0.875 20-27 05/02A	EUR	10 373.72	0.05
9 788	CA-IMMOBILIEN-ANLAGE 1 20-25 27/10A	EUR	9 078.15	0.04
4 449	RAIFFEISENBK AUSTRIA 1.375 21-33 17/06A	EUR	3 709.47	0.02
13 347	TELEKOM FINANZMGT 1.50 16-26 07/12A	EUR	12 769.23	0.06
	<b>Belgium/Belgique</b>		<b>30 442.39</b>	<b>0.14</b>
10 678	AEDIFICA SA 0.75 21-31 09/09A	EUR	8 362.28	0.04
4 449	COFINIMMO SA 0.875 20-30 02/12A	EUR	3 591.17	0.02
5 339	COFINIMMO SA 1 22-28 24/01A 22-28 24/01A	EUR	4 828.34	0.02
3 559	ELIA GROUP SA 1.5 18-28 08/09A	EUR	3 301.76	0.01
10 678	KBC GROUPE SA 0.6250 19-25 10/04A	EUR	10 358.84	0.05
	<b>Brazil/Brésil</b>		<b>180 903.72</b>	<b>0.81</b>
1 000	BRAZIL 10 18-29 01/01S	BRL	180 903.72	0.81
	<b>Canada</b>		<b>211 565.37</b>	<b>0.95</b>
23 135	BANK OF MONTREAL 2.75 22-27 15/06A	EUR	22 754.28	0.10
22 245	BANK OF NOVA SCOTIA 0.125 19-26 04/09A	EUR	20 581.34	0.09
35 592	BANK OF NOVA SCOTIA 0.25 21-28 01/11A	EUR	31 163.70	0.14

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>EUR</b>				
8 898	NATL BANK OF CANADA 3.75 23-28 25/01A	EUR	9 011.87	0.04
24 915	ROYAL BANK OF CANADA 2.125 22-29 26/04A	EUR	23 423.94	0.11
8 898	ROYAL BANK OF CANADA 4.125 23-28 05/07A	EUR	9 136.71	0.04
31 143	TORONTO DOMINION BANK 0.5 22-27 18/01A	EUR	28 843.77	0.13
17 796	TORONTO DOMINION BANK 3.631 22-29 13/12A	EUR	18 017.34	0.08
19 576	TORONTO DOMINION BK 1.952 22-30 08/04A	EUR	18 114.03	0.08
8 898	TORONTO DOMINION BK 2.551 22-27 03/08A	EUR	8 674.19	0.04
22 245	TORONTO DOMINION BK 3.129 22-32 03/08A	EUR	21 844.20	0.10
<b>Denmark/Danemark</b>			<b>44 633.53</b>	<b>0.20</b>
7 118	CARLSBERG BREWERIES 0.375 20-27 30/06A	EUR	6 482.81	0.03
4 449	CARLSBERG BREWERIES 0.625 20-30 09/03A	EUR	3 821.92	0.02
13 347	H.LUNDBECK AS 0.875 20-27 14/10A	EUR	12 050.76	0.05
4 449	ISS GLOBAL AS 1.5 17-27 31/08A	EUR	4 158.40	0.02
8 898	JYSKE BANK AS 5.50 22-27 16/11A	EUR	9 264.58	0.04
5 339	NOVO NORDISK FINANCE 0.125 21-28 04/06A	EUR	4 762.86	0.02
4 449	NOVO NORDISK FINANCE 1.3750 22-30 31/03A	EUR	4 092.20	0.02
<b>Finland/Finlande</b>			<b>134 344.97</b>	<b>0.60</b>
5 339	BALDER FINLAND OYJ 1.0 22-27 18/01A	EUR	4 770.44	0.02
3 559	BALDER FINLAND OYJ 1 21-29 20/01A	EUR	2 905.92	0.01
13 347	CASTELLUM HELSINKI 0.875 21-29 17/09A	EUR	10 829.17	0.05
8 898	ELISA CORPORATION 4 23-29 27/01A	EUR	9 083.99	0.04
8 898	INDUSTRIAL POWER CORP 1.375 21-28 23/06A	EUR	8 098.57	0.04
17 796	METSO OUTOTEC OYJ 0.875 20-28 26/11A	EUR	16 093.22	0.07
13 347	NOKIA OYJ 3.125 20-28 15/05A	EUR	13 083.56	0.06
10 678	NOKIA OYJ 4.375 23-31 21/08A	EUR	10 902.55	0.05
7 118	NORDEA BANK ABP 0.50 21-28 02/11A	EUR	6 257.22	0.03
4 449	NORDEA BANK ABP 0.5 20-27 14/05A	EUR	4 107.17	0.02
21 355	STORA ENSO OYJ 0.625 20-30 02/12A	EUR	17 448.39	0.08
4 449	STORA ENSO OYJ 2.50 17-27 07/06A	EUR	4 313.89	0.02
13 347	STORA ENSO OYJ 2.5 18-28 21/03A	EUR	12 769.57	0.06
13 347	STORA ENSO OYJ 4.25 23-29 01/09A	EUR	13 681.31	0.06
<b>France</b>			<b>364 464.29</b>	<b>1.64</b>
3 559	ALSTOM SA 0.125 21-27 27/07A	EUR	3 172.85	0.01
2 669	ALSTOM SA 0.25 19-26 14/10A	EUR	2 456.25	0.01
6 229	ALSTOM SA 0.5 21-30 27/07A	EUR	5 047.63	0.02
7 118	ALSTOM SA 0 21-29 11/01A	EUR	5 864.71	0.03
4 449	CAPGEMINI SE 1.625 20-26 15/04A	EUR	4 295.68	0.02
13 347	CAPGEMINI SE 2.0 20-29 15/04A	EUR	12 607.67	0.06
4 449	CAPGEMINI SE 2.375 20-32 15/04A	EUR	4 160.22	0.02
7 118	CARREFOUR 4.375 23-31 14/11A	EUR	7 490.85	0.03
3 559	CIE DE SAINT-GOBAIN 1.875 18-28 21/09A	EUR	3 361.46	0.02
13 347	CIE DE SAINT-GOBAIN 1.875 19-31 15/03A	EUR	12 089.40	0.05
6 229	CIE DE SAINT-GOBAIN 2.625 22-32 10/08A	EUR	5 891.03	0.03
9 788	COFACE SA 6 22-32 22/09A0 22-32 22/09A	EUR	10 744.34	0.05
8 898	COVIVIO SA 1.125 19-31 17/09A	EUR	7 402.21	0.03
4 449	COVIVIO SA 1.625 20-30 23/06A	EUR	3 934.90	0.02
8 898	COVIVIO SA 1.875 16-26 20/05A	EUR	8 562.47	0.04
8 898	CREDIT AGRICOLE SA 2.625 15-27 17/03A	EUR	8 631.21	0.04
5 339	GECINA 0.875 22-33 25/01A	EUR	4 323.79	0.02
4 449	GECINA 1.00 16-29 30/01A	EUR	3 979.66	0.02
4 449	GECINA 1.375 17-28 26/01A	EUR	4 140.50	0.02
3 559	GECINA 1.625 18-30 14/03A	EUR	3 228.68	0.01
9 788	ICADE SA 0.625 21-31 18/01A	EUR	7 773.57	0.03
8 898	ICADE SA 1.75 16-26 10/06A	EUR	8 517.81	0.04
2 669	IMERYS 1 21-31 14/05A	EUR	2 167.96	0.01

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>EUR</b>	
8 898	JCDECAUX SA 2.625 20-28 24/04A	EUR	8 623.70	0.04
13 347	KERING 1.25 16-26 10/05A	EUR	12 780.78	0.06
8 898	KERING SA 3.375 23-33 27/02A	EUR	8 871.32	0.04
8 898	KLEPIERRE SA 0.625 19-30 01/07A	EUR	7 466.59	0.03
17 796	LVMH 0.75 20-25 07/04A	EUR	17 333.52	0.08
8 898	MERCIALYS 1.8 18-26 27/02A	EUR	8 523.32	0.04
14 237	MERCIALYS 2.5 22-29 28/02A	EUR	13 386.25	0.06
3 559	PERNOD RICARD SA 0.50 19-27 24/10A	EUR	3 252.11	0.01
4 449	PERNOD RICARD SA 0.875 19-31 24/10A	EUR	3 757.52	0.02
8 898	PERNOD RICARD SA 1.125 20-25 06/04A	EUR	8 678.15	0.04
3 559	PERNOD RICARD SA 1.75 20-30 06/04A	EUR	3 279.96	0.01
8 898	RCI BANQUE SA 1.625 18-26 24/05A	EUR	8 499.66	0.04
13 347	RCI BANQUE SA 4.625 23-26 02/10A	EUR	13 580.27	0.06
8 898	RCI BANQUE SA 4.875 23-28 14/06A	EUR	9 248.02	0.04
17 796	SOCIETE GENERALE SA 0.125 20-26 24/02A	EUR	16 753.81	0.08
4 449	SOCIETE GENERALE SA 1.125 21-31 30/06A	EUR	4 144.12	0.02
22 245	SODEXO SA 1 20-29 27/04A	EUR	20 272.35	0.09
4 449	TELEPERFORMANCE SE 3.75 22-29 24/06A	EUR	4 345.66	0.02
6 229	UNIBAIL-RODAMCO 1.375 20-31 04/12A	EUR	5 244.61	0.02
4 449	UNIBAIL-RODAMCO 1.5 17-28 22/02A	EUR	4 158.31	0.02
5 339	VIVENDI SA 1.875 16-26 26/05A	EUR	5 271.38	0.02
2 669	WENDEL SE 1 21-31 01/06A	EUR	2 255.18	0.01
13 347	WENDEL SE 2.5 15-27 09/02A	EUR	13 031.77	0.06
8 898	WORLDLINE SA 0.875 20-27 30/06A	EUR	8 027.57	0.04
5 339	WPP FINANCE SA 2.25 14-26 22/09A6 22/09A	EUR	5 202.92	0.02
8 898	WPP FINANCE SA 2.375 20-27 19/05A	EUR	8 630.59	0.04
	<b>Germany/Allemagne</b>		<b>187 433.65</b>	<b>0.84</b>
13 347	ADIDAS AG 0.0000 20-28 05/10U	EUR	11 702.54	0.05
8 898	ALSTRIA OFFICE REIT 0.50 19-25 26/09A	EUR	8 062.44	0.04
7 118	ALSTRIA OFFICE REIT 1.50 17-27 15/11A	EUR	5 609.13	0.03
8 898	ALSTRIA OFFICE REIT 1.5 20-26 23/06A	EUR	7 680.37	0.03
1 780	AMPHENOL TECHNOLOGIES 2 18-28 08/10A	EUR	1 704.86	0.01
8 898	COMMERZBANK AG 0.1 21-25 11/09A	EUR	8 471.36	0.04
7 118	COMMERZBANK AG 1.00 19-26 25/02A	EUR	6 803.82	0.03
4 449	DEUTSCHE POST AG 1 20-32 20/05A	EUR	3 882.69	0.02
8 898	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.50 19-27 05/07A	EUR	8 234.76	0.04
4 449	DEUTSCHE WOHNEN SE 1.5 20-30 30/04A	EUR	3 891.70	0.02
9 788	E.ON SE 0.35 19-30 28/02A	EUR	8 311.52	0.04
13 347	EON SE 0.625 19-31 07/11A	EUR	10 936.02	0.05
3 559	EUROGRID GMBH 1.50 16-28 18/04A	EUR	3 296.12	0.01
4 449	FRESENIUS MEDICAL CA 1.5 20-30 29/05A	EUR	3 908.63	0.02
4 449	FRES ME 3.875 22-27 20/09A	EUR	4 503.26	0.02
3 559	HANNOVER RUECK SE 1.375 21-42 22/03A	EUR	2 918.33	0.01
4 449	LEG IMMOBILIEN 0.8750 19-27 28/11A	EUR	4 048.82	0.02
8 898	LEG IMMOBILIEN SE 0.875 21-33 30/03A	EUR	6 805.95	0.03
8 898	MERCEDES-BENZ GROUP 2.375 20-30 22/05A	EUR	8 553.36	0.04
7 118	MERCK FINANCIAL SERVI 1.875 22-26 15/06A	EUR	6 922.55	0.03
1 780	MERCK FIN SERVICES 0.5 20-28 16/07A	EUR	1 598.88	0.01
13 347	O2 TELEFONICA DE FIN 1.75 18-25 05/07A	EUR	13 011.49	0.06
11 567	SANTANDER CONS BK 4.375 23-27 13/09A	EUR	11 789.11	0.05
8 898	SANTANDER CONS BK 4.5 23-26 30/06A	EUR	9 003.20	0.04
4 449	SAP SE 0.375 20-29 18/05A	EUR	3 920.84	0.02
3 559	SAP SE 1.25 18-28 10/03A	EUR	3 342.01	0.01
7 118	VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A	EUR	6 410.02	0.03
6 229	VONOVIA SE 0.625 21-31 24/03A	EUR	4 970.30	0.02
8 008	WPP FIN DEUTSCHLAND 1.625 15-30 23/03A	EUR	7 139.57	0.03

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



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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>EUR</b>	
<b>Ireland/Irlande</b>			<b>797 886.85</b>	<b>3.58</b>
13 347	ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A	EUR	12 176.15	0.05
8 898	AIB GROUP PLC 2.25 18-25 03/07A	EUR	8 761.74	0.04
8 444	AMUNDI PHYSICAL METALS PLC - GOLD	USD	689 554.24	3.09
13 347	ATLAS COPCO FINANCE 0.75 22-32 08/02A	EUR	11 185.54	0.05
10 678	DELL BANK INTL DAC 0.5 21-26 27/10A	EUR	9 908.72	0.04
4 449	DELL BANK INTL DAC 4.5 22-27 18/10A	EUR	4 586.13	0.02
7 118	EXPERIAN EUROPE DAC 1.56 22-31 16/05A	EUR	6 339.12	0.03
22 245	HAMMERSON IRL FIN 1.75 21-27 03/06A	EUR	20 543.41	0.09
7 118	KERRY GROUP FINANCIAL 0.875 21-31 01/12A	EUR	5 974.06	0.03
3 559	KERRY GROUP FIN SERV 0.625 19-29 20/09A	EUR	3 096.74	0.01
13 347	SMURFIT KAPPA ACQ 2.875 18-26 15/01S	EUR	13 142.42	0.06
8 898	SMURFIT KAPPA TSY 0.5000 21-29 22/09A	EUR	7 627.96	0.03
5 339	SMURFIT KAPPA TSY 1.5 19-27 15/09S	EUR	4 990.62	0.02
<b>Italy/Italie</b>			<b>70 909.58</b>	<b>0.32</b>
7 118	ANIMA HOLDING SPA 1.5 21-28 22/04A	EUR	6 504.77	0.03
2 669	ASSICURAZ GENERALI 2.124 19-30 01/10A	EUR	2 387.58	0.01
5 339	ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	EUR	4 755.15	0.02
4 449	ASSICURAZ GENERALI 4.125 14-26 04/05A	EUR	4 497.15	0.02
7 118	ASSICURAZIONI GENER 3.875 19-29 29/01A	EUR	7 178.42	0.03
8 898	ENI SPA 4.25 23-33 19/05A	EUR	9 300.79	0.04
4 449	INTESA SANPAOLO 5.625 23-33 08/03A	EUR	4 938.96	0.02
7 118	MEDIOBANCA 1.1250 19-25 15/07A	EUR	6 888.88	0.03
8 898	MEDIOBANCA 1.125 20-25 23/04A	EUR	8 656.97	0.04
4 155	TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	3 586.05	0.02
5 339	TERNA SPA 0.75 20-32 24/07A	EUR	4 332.60	0.02
4 449	TERNA SPA 1.375 17-27 26/07A	EUR	4 172.95	0.02
4 449	UNICREDIT SPA 0.85 21-31 19/01A	EUR	3 709.31	0.02
<b>Japan/Japon</b>			<b>48 817.21</b>	<b>0.22</b>
5 339	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.336 21-27 19/04A	EUR	4 858.24	0.02
3 559	DAIICHI KANGAROO FIN 0.848 19-29 19/07A	EUR	3 182.77	0.01
3 559	NTT FINANCE CORP 0.342 21-30 03/03A	EUR	3 006.82	0.01
8 898	ORIX CORP 4.477 23-28 01/06A	EUR	9 231.03	0.04
8 898	SUMITOMO MITSUI FIN 0.632 19-29 23/10A	EUR	7 668.09	0.03
2 669	TAKEDA PHARMA 0.75 20-27 09/07A	EUR	2 453.55	0.01
17 796	TAKEDA PHARMA 1 20-29 09/07A	EUR	15 812.57	0.07
2 669	TAKEDA PHARMA 3 18-30 21/11A	EUR	2 604.14	0.01
<b>Jersey</b>			<b>3 287.43</b>	<b>0.01</b>
3 559	APTIV PLC 1.60 16-28 15/09A	EUR	3 287.43	0.01
<b>Liechtenstein</b>			<b>3 586.50</b>	<b>0.02</b>
4 449	SWISS LIFE FINANCE 0.5 21-31 15/09A	EUR	3 586.50	0.02
<b>Luxembourg</b>			<b>92 625.32</b>	<b>0.42</b>
8 898	CNH IND FIN EUROPE 1.625 19-29 03/07A	EUR	8 124.83	0.04
4 449	DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	EUR	4 011.29	0.02
4 449	DH EUROPE FINANCE II 0.75 19-31 18/09A	EUR	3 740.55	0.02
8 008	EUROFINS SCIENTIFIC 0.875 21-31 19/05A	EUR	6 543.99	0.03
3 559	EUROFINS SCIENTIFIC 3.75 20-26 17/07A	EUR	3 565.51	0.02
3 559	EUROFINS SCIENTIFIC 4 22-29 06/07A06/07A	EUR	3 594.91	0.02
8 898	GRAND CITY PROPERTIES 0.125 21-28 11/01A	EUR	7 550.01	0.03
8 898	GRAND CITY PROPERTIES 1.50 18-27 22/02A	EUR	8 203.44	0.04
7 118	NESTLE FINANCE INTL 1.125 20-26 01/04A	EUR	6 842.82	0.03
8 898	NESTLE FINANCE INTL 1.5 20-30 01/04A	EUR	8 204.77	0.04
6 229	NOVARTIS FINANCE SA 1.375 18-30 14/08A	EUR	5 655.27	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 31/03/2024 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>EUR</b>	
8 898	RICHEMONT INTL HLDG 1 18-26 26/03A	EUR	8 503.26	0.04
6 229	SEGRO CAPITAL SARL 0.5 21-31 22/09A2/09A	EUR	4 935.45	0.02
4 449	SEGRO CAPITAL SARL 1.25 22-26 23/03A/03A	EUR	4 241.64	0.02
8 898	TRATON FINANCE LUX 4 23-25 16/09A	EUR	8 907.58	0.04
	<b>Mexico/Mexique</b>		<b>4 104.59</b>	<b>0.02</b>
4 449	AMERICA MOVIL 0.75 19-27 26/06A	EUR	4 104.59	0.02
	<b>Netherlands/Pays-Bas</b>		<b>339 336.22</b>	<b>1.52</b>
10 678	ABERTIS INFRA FIN 2.625 21-XX 26/04A	EUR	9 949.94	0.04
8 898	ABN AMRO BANK 1.25 22-34 20/01A	EUR	7 265.09	0.03
8 898	ABN AMRO BANK NV 1 15-25 16/04A	EUR	8 685.27	0.04
5 339	ADECCO INTL FIN SERV 0.125 21-28 21/09A	EUR	4 691.15	0.02
13 347	ALLIANZ FINANCE II BV 0.5 20-31 14/01A	EUR	11 358.45	0.05
17 796	ARCADIS NV 4.875 23-28 28/02A	EUR	18 464.73	0.08
2 669	ASML HOLDING NV 1.625 16-27 28/05A	EUR	2 554.59	0.01
8 898	COMPASS GRP FIN NL 1.5 18-28 05/09A	EUR	8 345.98	0.04
10 678	CTP NV 0.625 21-26 27/09A	EUR	9 852.56	0.04
7 118	DIGITAL DUTCH FINCO 1.25 20-31 26/06A	EUR	5 921.52	0.03
33 813	EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	EUR	31 428.35	0.14
8 898	ENEL FINANCE INTL 3.875 22-29 09/03A	EUR	9 100.85	0.04
4 449	EON INTL FINAN BV 1.50 18-29 31/07A	EUR	4 075.63	0.02
5 339	EURONEXT NV 0.125 21-26 17/05A	EUR	4 973.08	0.02
4 449	EXOR NV 0.875 21-31 19/01A	EUR	3 764.64	0.02
6 229	GIVAUDAN FINANCE 1.625 20-32 22/04A	EUR	5 516.59	0.02
8 898	GIVAUDAN FINANCE EUR 1 20-27 22/04A	EUR	8 363.83	0.04
12 457	HM FINANCE BV 0.25 21-29 25/08A	EUR	10 409.56	0.05
8 898	ING GROUP NV 2.5 18-30 15/11A	EUR	8 442.40	0.04
5 339	INNOGY FINANCE BV 1.00 17-25 13/04A	EUR	5 196.38	0.02
8 898	ISS FINANCE BV 1.25 20-25 07/07A07A	EUR	8 611.99	0.04
8 898	KPN NV 0.625 16-25 09/04A	EUR	8 630.94	0.04
2 669	KPN NV 1.125 16-28 11/09A	EUR	2 438.67	0.01
4 449	MERCEDESBEZ INTL FIN 1.5 16-26 09/03A	EUR	4 310.40	0.02
4 449	MONDELEZ INTL HDLG NL 0.25 21-29 09/09A	EUR	3 808.19	0.02
8 898	NATURGY FINANCE 0.7500 19-29 28/11A	EUR	7 790.13	0.03
3 559	NN BANK NV NETH 0.5000 21-28 21/09A	EUR	3 139.04	0.01
8 898	NN GROUP NV 0.8750 21-31 23/11A	EUR	7 582.67	0.03
4 449	PROSUS NV 2.031 20-32 03/08A	EUR	3 580.38	0.02
13 347	RECKITT BENCKISER TR 0.75 20-30 19/05A	EUR	11 438.46	0.05
3 559	RELX FINANCE BV 0.5 20-28 10/03A	EUR	3 209.44	0.01
4 449	RELX FINANCE BV 0.875 20-32 10/03A	EUR	3 725.00	0.02
13 347	SGS NEDERLAND HLDG 0.125 21-27 21/04A	EUR	12 106.08	0.05
3 559	SIEMENS FIN NV 0.375 20-26 05/06A	EUR	3 348.73	0.02
8 898	SIEMENS FIN NV 0.90 19-28 28/02A	EUR	8 239.69	0.04
5 339	SIKA CAPITAL BV 1.5000 19-31 29/04A	EUR	4 750.42	0.02
13 347	STELLANTIS 0.75 21-29 18/01A	EUR	11 842.74	0.05
17 796	STELLANTIS NV 2.75 22-32 01/04A	EUR	16 848.30	0.08
13 347	STELLANTIS NV 4.375 23-30 14/03A	EUR	14 021.12	0.06
3 559	THERMO FISHER SCIENT 0.80 21-30 18/10A	EUR	3 072.15	0.01
4 449	TOYOTA MOTOR FIN NL 0 21-25 27/10U	EUR	4 223.80	0.02
7 118	VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3.25 18-30 18/11A	EUR	6 958.28	0.03
7 118	WOLTERS KLUWER NV 3.75 23-31 03/04A	EUR	7 299.01	0.03
	<b>New Zealand/Nouvelle-Zélande</b>		<b>34 327.90</b>	<b>0.15</b>
7 118	ASB BANK 4.5 23-27 16/03A	EUR	7 324.89	0.03
17 796	ASB FINANCE LTD 0.25 21-28 08/09A	EUR	15 488.86	0.07
13 347	ASB FINANCE LTD 0.50 19-29 24/09A	EUR	11 514.15	0.05

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>EUR</b>	
	<b>Norway/Norvège</b>		<b>158 068.97</b>	<b>0.71</b>
13 347	DNB BANK ASA 4.625 22-33 28/02A	EUR	13 567.99	0.06
44 490	NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	EUR	43 329.13	0.19
40 041	NORSK HYDRO ASA 2 19-29 11/04A	EUR	37 054.22	0.17
8 898	SANTANDER CONSUMER BANK 0.5 22-25 11/08A	EUR	8 517.72	0.04
17 796	SPAREBANK 1 SR-BANK 4.875 23-28 24/08A	EUR	18 691.10	0.08
17 796	SR BANK SPAREBANKEN 3.75 23-27 23/11A	EUR	18 019.11	0.08
17 796	VAR ENERGI A 5.5 23-29 04/05A	EUR	18 889.70	0.08
	<b>Spain/Espagne</b>		<b>132 309.16</b>	<b>0.59</b>
4 449	AMADEUS IT GROUP SA 1.875 20-28 24/09A	EUR	4 200.13	0.02
17 796	BANCO DE SABADELL SA 0.875 19-25 22/07A	EUR	17 186.97	0.08
5 339	BANCO SANTANDER SA 1.125 20-27 23/06A	EUR	4 980.58	0.02
4 449	BANCO SANTANDER SA 1.375 20-26 05/05A	EUR	4 281.46	0.02
8 898	BANCO SANTANDER SA 4.875 23-31 18/10A	EUR	9 483.07	0.04
10 678	CELLNEX FINANCE CO 1.5 21-28 08/06A	EUR	9 822.23	0.04
4 449	IBERDROLA FINANZAS 1.621 17-29 29/11A	EUR	4 145.31	0.02
10 678	IBERDROLA FINANZAS 3.375 22-32 22/11A	EUR	10 686.97	0.05
7 118	INMOBILIARIA COLONIAL 0.75 21-29 22/06A	EUR	6 175.51	0.03
7 118	INMOBILIARIA COLONIAL 2 18-26 17/04A	EUR	6 884.47	0.03
5 339	MAPFRE 1.625 16-26 19/05A	EUR	5 165.22	0.02
4 449	MAPFRE 2.875 22-30 13/04A	EUR	4 156.68	0.02
8 898	PROSEGUR COMPANIA 2.50 22-29 06/04A	EUR	8 525.33	0.04
3 559	RED ELECTRICA FIN 0.375 20-28 24/07A	EUR	3 195.57	0.01
3 559	RED ELECTRICA FIN 0.5 21-33 24/05A	EUR	2 871.30	0.01
4 449	RED ELECTRICA FIN 1.25 18-27 13/03A	EUR	4 217.90	0.02
8 898	SANTANDER CONS FIN 0 21-26 23/02A	EUR	8 321.60	0.04
7 118	SANTANDER CONSUMER FINA 0.5 22-27 14/01A	EUR	6 556.09	0.03
8 898	TELEFONICA EMISIONES 1.788 19-29 12/03A	EUR	8 316.49	0.04
3 559	TELEFONICA EMISIONES 1.807 20-32 21/05A	EUR	3 136.28	0.01
	<b>Sweden/Suède</b>		<b>67 859.52</b>	<b>0.30</b>
8 898	ATLAS COPCO AB 0.625 16-26 30/08A	EUR	8 363.74	0.04
7 118	CASTELLUM AB 0.75 19-26 04/09A	EUR	6 566.66	0.03
8 898	INVESTOR AB 1.5000 18-30 12/09A	EUR	8 013.15	0.04
4 449	SAMHALLSBYGGNAD 1.1250 19-26 04/09A	EUR	3 430.52	0.02
4 449	SECURITAS AB 0.25 21-28 22/02A	EUR	3 952.39	0.02
4 449	SVENSKA HANDELSBANKE 1.375 22-2923/02A	EUR	4 060.99	0.02
4 449	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.01 20-27 02/12A	EUR	3 951.17	0.02
4 449	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.5 20-30 18/02A	EUR	3 778.56	0.02
8 898	SWEDBANK AB 0.2 21-28 12/01A	EUR	7 858.86	0.04
4 449	TELE2 AB 0.75 21-31 23/03A	EUR	3 802.56	0.02
7 118	TELE2 AB 2.1250 18-28 15/05A	EUR	6 760.93	0.03
8 898	TELIA COMPANY AB 0.125 20-30 27/11A	EUR	7 319.99	0.03
	<b>Switzerland/Suisse</b>		<b>4 079.09</b>	<b>0.02</b>
4 449	RICHEMONT INTL 1.5 18-30 26/03A	EUR	4 079.09	0.02
	<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>		<b>436 136.67</b>	<b>1.96</b>
8 898	3I GROUP 4.875 23-29 14/06A	EUR	9 325.80	0.04
13 347	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.2 21-27 23/09A	EUR	11 969.54	0.05
13 347	AON CORP 2.875 14-26 14/05A	EUR	13 079.96	0.06
8 898	ASTRAZENECA PLC 0.375 21-29 03/06A	EUR	7 806.54	0.04
7 118	ASTRAZENECA PLC 1.25 16-28 12/05A	EUR	6 640.80	0.03
4 449	ASTRAZENECA PLC 3.75 23-32 03/03A	EUR	4 643.01	0.02
5 339	AVIVA PLC 1.8750 18-27 13/11A	EUR	5 173.71	0.02
13 347	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	13 111.19	0.06
9 788	BARCLAYS PLC 0.577 21-29 09/08A	EUR	8 528.56	0.04

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>EUR</b>	
15 127	BRAMBLES FINANCE PLC 1.5 17-27 04/10A	EUR	14 275.30	0.06
4 449	BRITISH TELECOM 1.75 16-26 10/03A	EUR	4 300.81	0.02
8 898	COCA-COLA EUROPACIFIC 0.7 19-31 12/09A	EUR	7 372.35	0.03
8 898	COCA-COLA EUROPACIFIC 1.75 20-26 27/03A	EUR	8 615.68	0.04
3 559	DIAGEO FINANCE PLC 1 18-25 22/04A	EUR	3 465.67	0.02
7 118	DIAGEO FINANCE PLC 2.375 14-26 20/05A	EUR	6 988.54	0.03
8 898	DIAGEO FINANCE PLC 2.5 20-32 27/03A	EUR	8 481.06	0.04
35 592	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	33 367.74	0.15
13 347	DS SMITH PLC 08750 1 4.5 23-30 27/07A	EUR	13 962.40	0.06
13 347	DS SMITH PLC 4.375 23-27 27/07A	EUR	13 630.79	0.06
7 118	EXPERIAN FINANCE PLC 1.375 17-26 25/06A	EUR	6 796.55	0.03
4 449	GSK CAPITAL BV 3.125 22-32 28/11A	EUR	4 431.06	0.02
8 898	HSBC HOLDINGS PLC 2.50 16-27 15/03A	EUR	8 666.14	0.04
8 898	HSBC HOLDINGS PLC 3.00 15-25 30/06A	EUR	8 792.05	0.04
4 449	INFORMA PLC 1.2500 19-28 22/04A	EUR	4 056.34	0.02
5 339	INFORMA PLC 2.125 20-25 06/10A	EUR	5 209.58	0.02
10 678	INTERCONT HOTELS GRP 2.125 18-27 15/05A	EUR	10 263.97	0.05
8 898	INTERMEDIATE CAPITAL 1.625 20-27 17/02A	EUR	8 307.15	0.04
8 898	INTERMEDIATE CAPITAL 2.5 22-30 28/01A	EUR	8 116.10	0.04
17 796	INTERNATIONAL DISTR 5.25 23-28 14/09A	EUR	18 523.64	0.08
17 796	ITV PLC 1.375 19-26 26/09A	EUR	16 843.50	0.08
13 347	LLOYDS BANKING GROUP 1.50 17-27 12/09A	EUR	12 580.37	0.06
13 347	LLOYDS BK CORP MKTS 2.375 20-26 09/04A	EUR	13 066.88	0.06
4 449	NATIONAL GRID ELEC 0.823 20-32 07/07A	EUR	3 579.00	0.02
7 118	NATIONAL GRID PLC 0.25 21-28 01/09A	EUR	6 199.46	0.03
4 449	NATIONAL GRID PLC 0.553 20-29 18/09A	EUR	3 802.96	0.02
13 347	NATWEST GROUP PLC 0.67 21-29 14/09A	EUR	11 737.85	0.05
7 118	NATWEST MARKETS PLC 1.375 22-27 02/03A	EUR	6 719.50	0.03
2 669	OMNICOM FINANCE HLDG 0.80 19-27 08/07A	EUR	2 463.92	0.01
6 229	OMNICOM FINANCE HLDG 1.40 19-31 08/07A	EUR	5 473.83	0.02
7 118	PHOENIX GROUP HLDG 4.375 18-29 24/01A	EUR	7 039.08	0.03
5 339	RECKITT BENCKISER 3.8750 23-33 14/09A	EUR	5 442.36	0.02
8 898	ROYAL MAIL PLC 1.2500 19-26 08/10A	EUR	8 332.90	0.04
13 347	SSE PLC 1.375 18-27 04/09A	EUR	12 513.38	0.06
8 898	SSE PLC 1.75 20-30 16/04A	EUR	8 106.67	0.04
13 347	SSE PLC 4.0 23-31 05/09A	EUR	13 809.85	0.06
3 559	VODAFONE GROUP PLC 1.60 16-31 29/07A	EUR	3 166.48	0.01
17 796	VODAFONE GROUP PLC 2.2 16-26 28/02A	EUR	17 356.65	0.08
	<b>United States of America/États-Unis</b>		<b>410 329.09</b>	<b>1.84</b>
8 898	A AND T INC 0.25 19-26 04/03A	EUR	8 390.52	0.04
4 449	ABBVIE INC 0.75 19-27 18/11A	EUR	4 099.43	0.02
4 449	ABBVIE INC 1.25 19-31 18/11A	EUR	3 866.32	0.02
4 547	AMERICAN INTL GROUP 1.875 17-27 21/06A	EUR	4 312.72	0.02
5 339	AMERICAN TOWER 0.5 20-28 10/09A	EUR	4 766.31	0.02
10 678	AMGEN INC 2.00 16-26 25/02A	EUR	10 399.69	0.05
4 449	APPLE INC 0.5 19-31 15/11A	EUR	3 752.96	0.02
4 449	APPLE INC 2.00 15-27 17/09A	EUR	4 313.67	0.02
8 898	BERRY GLOBAL INC 1.5000 20-27 15/01S	EUR	8 357.87	0.04
4 449	BLACKROCK INC 1.25 15-25 06/05A	EUR	4 344.68	0.02
8 898	BMW US CAPITAL LLC 1 15-27 20/04A	EUR	8 334.28	0.04
4 449	BOSTON SCIENTIF CORP 0.6250 19-27 01/12A	EUR	4 043.60	0.02
10 678	BRISTOL MYERS SQUIBB 1.00 15-25 15/05A	EUR	10 392.53	0.05
7 118	COCA-COLA CO 1.125 15-27 09/09A	EUR	6 729.89	0.03
3 559	COMCAST CORP 0.25 20-27 20/05A	EUR	3 243.50	0.01
10 678	COMCAST CORP 0.7500 20-32 20/02A	EUR	8 837.64	0.04
2 669	DANAHER CORP 2.1 20-26 30/03A	EUR	2 598.21	0.01

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>EUR</b>	
8 898	DANAHER CORP 2.5 20-30 30/03A	EUR	8 585.12	0.04
7 118	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	6 936.22	0.03
3 559	ELI LILLY & CO 0.625 19-31 01/11A	EUR	3 004.37	0.01
4 449	ELI LILLY & CO 2.125 15-30 03/06A	EUR	4 263.75	0.02
8 898	EQUINIX INC 0.25 21-27 15/03A	EUR	8 031.53	0.04
7 118	EQUINIX INC 1 21-33 10/03A	EUR	5 677.82	0.03
3 559	FIDELITY NATIONAL INFO 1 19-28 03/12A12A	EUR	3 181.33	0.01
11 567	GENERAL MILLS INC 1.5 15-27 27/04A	EUR	10 972.05	0.05
4 449	GLOBAL PAYMENTS INC 4.875 23-31 17/03A	EUR	4 700.38	0.02
8 898	GOLDMAN SACHS GROUP 0.75 21-32 23/03A	EUR	7 173.27	0.03
4 449	IBM CORP 0.65 20-32 11/02A	EUR	3 641.83	0.02
4 449	IBM CORP 1.25 19-27 29/01A	EUR	4 214.93	0.02
9 788	INTL FLAVORS AND FRAG 1.80 18-26 25/09A	EUR	9 340.13	0.04
13 347	MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	EUR	12 875.95	0.06
7 118	MCDONALD'S CORP 1.6000 19-31 15/03A	EUR	6 348.77	0.03
13 347	MCDONALD'S CORP 1.75 16-28 03/05A	EUR	12 570.23	0.06
5 339	MCKESSON CORP 1.50 17-25 17/11A	EUR	5 167.95	0.02
17 796	MERCK & CO INC 1.875 14-26 15/10A	EUR	17 230.03	0.08
17 796	MICROSOFT CORP 3.125 13-28 06/12A	EUR	18 092.26	0.08
8 898	MMA USA HOLDINGS INC 1.75 19-31 13/06A6A	EUR	8 035.04	0.04
8 898	MMS USA INVESTMENTS 1.25 19-28 13/06A	EUR	8 188.13	0.04
5 339	MONDELEZ INTL 0.25 21-28 17/03A	EUR	4 754.67	0.02
8 898	MOODY'S CORPORATION 0.95 19-30 25/02A	EUR	7 816.02	0.04
8 898	MOODY'S CORPORATION 1.75 15-27 09/03A	EUR	8 541.69	0.04
8 898	MORGAN STANLEY 0.406 21-27 30/04A	EUR	8 219.99	0.04
2 669	MORGAN STANLEY 0.497 21-31 07/02A	EUR	2 245.52	0.01
8 898	NASDAQ INC 0.875 20-30 13/02A	EUR	7 734.82	0.03
8 898	NASDAQ INC 0.9 21-33 30/07A	EUR	7 031.92	0.03
10 678	NASDAQ INC 1.7500 19-29 28/03A	EUR	9 873.38	0.04
4 449	PEPSICO INC 0.5 20-28 06/05A	EUR	4 019.57	0.02
8 898	PEPSICO INC 0.875 16-28 18/07A	EUR	8 130.25	0.04
3 559	PEPSICO INC 1.125 19-31 18/03A	EUR	3 140.73	0.01
5 339	PROLOGIS EURO FINANCE 0.25 19-27 10/09A	EUR	4 779.81	0.02
17 796	PROLOGIS EURO FINANCE 0.5 21-32 16/02A	EUR	13 951.27	0.06
13 347	PROLOGIS EURO FINANCE 1.875 18-29 05/01A	EUR	12 417.68	0.06
8 898	PUBLIC STORAGE INC 0.5 21-30 09/09A	EUR	7 379.52	0.03
4 449	PVH CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	4 378.16	0.02
2 669	THERMO FISHER SCIENT 0.875 19-31 01/10A	EUR	2 264.95	0.01
3 114	THERMO FISHER SCIENT 1.75 20-27 02/04A	EUR	2 988.12	0.01
5 339	VISA 2.0 22-29 15/06A	EUR	5 092.93	0.02
10 678	WORLEY US FINANCE SU 0.875 21-26 09/06A	EUR	9 981.50	0.04
7 118	ZIMMER BIOMET HLDG 1.164 19-27 15/11A	EUR	6 571.68	0.03
	<b>Floating rate notes/Obligations à taux variables</b>		<b>947 942.53</b>	<b>4.25</b>
	<b>Australia/Australie</b>		<b>7 338.63</b>	<b>0.03</b>
7 118	AUSTRALIA NEW ZEA BK FL.R 23-33 03/02A	EUR	7 338.63	0.03
	<b>Austria/Autriche</b>		<b>22 755.94</b>	<b>0.10</b>
3 559	RAIFFEISENBK AUSTRIA FL.R 19-30 12/03A	EUR	3 342.99	0.02
6 229	RAIFFEISENBK AUSTRIA FL.R 20-32 18/06A	EUR	5 651.22	0.03
13 347	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 15-46 27/07A	EUR	13 761.73	0.06
	<b>Belgium/Belgique</b>		<b>18 205.79</b>	<b>0.08</b>
2 669	AGEAS NV FL.R 19-XX 02/07A	EUR	2 514.54	0.01
4 449	AGEAS NV FL.R 20-51 24/11A	EUR	3 666.85	0.02
5 339	ELIA GROUP SA FL.R 23-XX 15/06A	EUR	5 506.88	0.02
7 118	KBC GROUPE SA FL.R 21-31 07/12A	EUR	6 517.52	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 31/03/2024 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	<b>Denmark/Danemark</b>		<b>26 773.61</b>	<b>0.12</b>
26 694	DANICA PENSION FL.R 15-45 29/09A	EUR	26 773.61	0.12
	<b>Finland/Finlande</b>		<b>9 255.89</b>	<b>0.04</b>
10 678	SAMPO PLC FL.R 20-52 03/09A	EUR	9 255.89	0.04
	<b>France</b>		<b>89 164.76</b>	<b>0.40</b>
8 898	AXA SA FL.R 16-47 06/07A	EUR	8 725.35	0.04
13 347	AXA SA FL.R 18-49 28/05A	EUR	12 807.28	0.06
3 559	AXA SA FL.R 22-42 10/07A	EUR	3 003.74	0.01
13 347	BNP PARIBAS CARDIF FL.R 14-XX 25/11A	EUR	13 246.99	0.06
8 898	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-30 05/06A	EUR	8 623.52	0.04
4 449	ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	EUR	4 378.16	0.02
4 449	ORANGE SA FL.R 21-XX 11/05A	EUR	3 832.57	0.02
4 449	SCOR SE FL.R 15-46 08/06A	EUR	4 344.57	0.02
8 898	SCOR SE FL.R 16-48 27/05A	EUR	8 857.93	0.04
3 559	SCOR SE FL.R 20-51 17/09A	EUR	2 865.19	0.01
8 898	SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-28 22/09A	EUR	8 083.72	0.04
9 788	UNIBAIL-RODAMCO FL.R 23-XX 03/10A	EUR	10 395.74	0.05
	<b>Germany/Allemagne</b>		<b>40 591.29</b>	<b>0.18</b>
6 229	ALLIANZ SE FL.R 17-47 06/07A	EUR	6 088.81	0.03
5 339	BAYER AG FL.R 23-83 25/09A	EUR	5 389.40	0.02
4 449	COMMERZBANK AG FL.R 23-29 25/03A	EUR	4 665.94	0.02
3 559	HANNOVER RUECK SE FL.R 19-39 09/10A	EUR	3 061.52	0.01
7 118	MERCK KGAA FL.R 20-80 09/09A	EUR	6 713.05	0.03
10 678	MUENCHENER RUECK FL.R 20-41 26/05A	EUR	8 971.33	0.04
7 118	MUENCHENER RUECK FL.R 21-42 26/05A	EUR	5 701.24	0.03
	<b>Hong Kong/Hong-Kong</b>		<b>13 842.84</b>	<b>0.06</b>
16 017	AIA GROUP LTD FL.R 21-33 09/09A	EUR	13 842.84	0.06
	<b>Ireland/Irlande</b>		<b>45 152.20</b>	<b>0.20</b>
5 339	AIB GROUP PLC FL.R 22-28 04/04A	EUR	5 119.52	0.02
8 898	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 10/05A	EUR	8 303.88	0.04
8 898	BANK OF IRELAND GRP FL.R 22-26 05/06A	EUR	8 691.98	0.04
5 339	BANK OF IRELAND GRP FL.R 22-33 01/03A	EUR	5 715.89	0.03
8 898	BANK OF IRELAND GRP FL.R 23-31 04/07A	EUR	9 495.17	0.04
8 898	ZURICH FIN IRELAND FL.R 20-50 17/09A	EUR	7 825.76	0.04
	<b>Italy/Italie</b>		<b>89 833.02</b>	<b>0.40</b>
13 347	ENEL SPA FL.R 18-81 24/11A	EUR	12 951.35	0.06
9 788	ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	9 692.25	0.04
18 686	ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A	EUR	17 370.16	0.08
14 237	ENI SPA FL.R 21-99 31/12A	EUR	13 146.14	0.06
26 694	FINECO BANK SPA FL.R 21-27 21/10A	EUR	24 623.00	0.11
8 898	MEDIOBANCA FL.R 21-28 02/11A	EUR	8 068.19	0.04
4 449	UNICREDIT SPA FL.R 21-29 05/07A	EUR	3 981.93	0.02
	<b>Luxembourg</b>		<b>38 338.98</b>	<b>0.17</b>
8 898	AROUNDTOWN SA FL.R 19-XX 12/01A	EUR	4 640.96	0.02
5 561	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 23-XX 24/07A	EUR	5 840.66	0.03
3 559	HELVETIA EUROPE FL.R 20-41 30/06A	EUR	3 150.62	0.01
13 347	SES SA FL.R 21-XX 27/08A	EUR	12 626.02	0.06
4 449	SWISS RE FINANCE LUX FL.R 19-50 30/04A	EUR	4 112.71	0.02
9 610	VIVION INVESTMENTS S FL.R 23-29 28/02S	EUR	7 968.01	0.04
	<b>Netherlands/Pays-Bas</b>		<b>102 857.21</b>	<b>0.46</b>
2 669	ADECCO INTL FIN SERV FL.R 21-82 21/03A	EUR	2 373.44	0.01
5 339	ARGENTUM NETHLD FL.R 16-46 01/10A	EUR	5 270.77	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 31/03/2024 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			<b>EUR</b>	
5 339	ELM BV FL.R 15-XX 01/09A	EUR	5 195.70	0.02
8 898	FRIESLANDCAMPINA NV FL.R 20-XX 10/12A	EUR	8 542.77	0.04
22 245	IBERDROLA INTL BV FL.R 19-XX 12/02A	EUR	22 038.28	0.10
4 449	IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	3 990.76	0.02
13 347	IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A	EUR	12 295.01	0.06
2 669	IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A12A	EUR	2 293.70	0.01
8 898	ING GROUP NV FL.R 21-28 29/09A	EUR	7 952.25	0.04
6 229	ING GROUP NV FL.R 21-32 16/11A	EUR	5 607.81	0.03
4 449	NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	EUR	4 465.83	0.02
7 118	NN GROUP NV FL.R 17-48 13/01A	EUR	7 197.58	0.03
3 559	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	EUR	3 544.12	0.02
4 449	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	EUR	4 339.61	0.02
7 118	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 23-XX 06/09A	EUR	7 749.58	0.03
	<b>Norway/Norvège</b>		<b>74 543.28</b>	<b>0.33</b>
11 567	DNB BANK ASA 0.25 21-29 23/02A	EUR	10 179.44	0.05
13 347	DNB BANK ASA 0.375 22-28 18/01A	EUR	12 275.40	0.06
11 567	DNB BANK ASA FL.R 22-27 21/09A-27	EUR	11 458.11	0.05
8 898	SPAREBANK 1 SR-BANK FL.R 21-27 15/07A	EUR	8 233.29	0.04
26 694	STOREBRAND LIVSFORSI FL.R 21-51 31/03A	EUR	21 747.76	0.10
9 886	VAR ENERGI ASA FL.R 23-83 15/11A	EUR	10 649.28	0.05
	<b>Spain/Espagne</b>		<b>8 910.61</b>	<b>0.04</b>
8 898	MAPFRE FL.R 17-27 31/03A	EUR	8 910.61	0.04
	<b>Sweden/Suède</b>		<b>8 659.95</b>	<b>0.04</b>
4 449	SVENSKA HANDELSBANKEN 3.25 22-33 01/06A	EUR	4 294.41	0.02
2 669	TELIA COMPANY AB FL.R 22-82 21/12A	EUR	2 698.06	0.01
1 780	TELIA COMPANY AB FL.R 22-83 30/06A	EUR	1 667.48	0.01
	<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>		<b>174 874.89</b>	<b>0.78</b>
5 339	BARCLAYS PLC FL.R 22-34 29/01A	EUR	5 767.28	0.03
8 898	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 20-31 13/11A	EUR	7 491.55	0.03
7 118	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-27 15/06A	EUR	7 013.49	0.03
17 796	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 22-30 24/08A	EUR	17 385.75	0.08
8 898	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-30 26/02A	EUR	7 775.40	0.03
8 898	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-32 14/09A	EUR	7 973.02	0.04
10 678	SANTANDER UK GROUP FL.R 21-29 13/09A	EUR	9 345.26	0.04
8 898	SANTANDER UK GROUP FL.R 22-28 25/08A	EUR	8 863.72	0.04
13 347	SSE PLC FL.R 22-XX 21/04A	EUR	13 039.31	0.06
7 118	STANDARD CHARTERED FL.R 17-27 03/10A	EUR	6 749.18	0.03
8 898	STANDARD CHARTERED FL.R 20-28 16/01A	EUR	8 218.74	0.04
17 796	STANDARD CHARTERED FL.R 20-30 09/06A	EUR	17 348.65	0.08
8 898	STANDARD CHARTERED FL.R 21-29 17/11A	EUR	7 813.31	0.04
8 898	STANDARD CHARTERED FL.R 23-31 10/05A	EUR	9 374.24	0.04
9 788	SWISS RE FINANCE UK FL.R 20-52 04/06A	EUR	8 695.30	0.04
31 143	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 23-28 29/10A	EUR	32 020.69	0.14
	<b>United States of America/États-Unis</b>		<b>176 843.64</b>	<b>0.79</b>
7 118	BANK OF AMERICA CORP FL.R 17-27 04/05A	EUR	6 852.33	0.03
17 796	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-28 25/04A	EUR	16 824.82	0.08
19 576	BANK OF AMERICA CORP FL.R 19-26 09/05A	EUR	18 958.52	0.09
26 694	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-29 31/03A	EUR	26 823.67	0.12
14 237	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-31 26/10A	EUR	11 844.03	0.05
17 796	BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A	EUR	15 072.43	0.07
8 898	BANK OF AMERICA CORP FL.R 22-33 27/04A	EUR	8 403.52	0.04
14 237	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 19-32 04/11A	EUR	12 007.05	0.05
13 347	JPMORGAN CHASE CO FL.R 17-28 18/05A	EUR	12 620.68	0.06
17 796	JPMORGAN CHASE CO FL.R 19-27 11/03A	EUR	16 961.76	0.08

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

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	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	
8 898	JPMORGAN CHASE CO FL.R 19-31 25/07A	EUR	7 687.79	0.03
8 898	JPMORGAN CHASE CO FL.R 20-28 24/02A	EUR	8 148.18	0.04
10 678	JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-30 23/03A	EUR	9 977.60	0.04
5 339	MORGAN STANLEY FL.R 20-29 26/10A	EUR	4 661.26	0.02
<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>			<b>124 495.42</b>	<b>0.56</b>
<b>Bonds/Obligations</b>			<b>118 710.26</b>	<b>0.53</b>
<b>Australia/Australie</b>			<b>4 004.04</b>	<b>0.02</b>
4 449	TOYOTA FINANCE 0.4400 22-28 13/01A	EUR	4 004.04	0.02
<b>Denmark/Danemark</b>			<b>9 190.06</b>	<b>0.04</b>
8 898	PANDORA 4.5 23-28 10/04A	EUR	9 190.06	0.04
<b>France</b>			<b>26 930.40</b>	<b>0.12</b>
4 449	AIR LIQUIDE FINANCE 1.25 16-28 13/06A	EUR	4 136.02	0.02
4 449	LEGRAND SA 0.375 21-31 06/10A	EUR	3 699.86	0.02
4 449	SOCIETE DES AUTOROUT 3.25 23-33 19/01A	EUR	4 432.86	0.02
8 898	SODEXO 0.75 16-27 14/04A	EUR	8 378.59	0.04
7 118	UNIBAIL-RODAMCO 1.8750 18-31 15/01A	EUR	6 283.07	0.03
<b>Ireland/Irlande</b>			<b>3 058.67</b>	<b>0.01</b>
3 559	ATLAS COPCO AB 0.125 19-29 03/09A	EUR	3 058.67	0.01
<b>Netherlands/Pays-Bas</b>			<b>18 402.43</b>	<b>0.08</b>
7 118	BMW FINANCE NV 0.875 20-32 14/01A	EUR	6 065.17	0.03
13 347	POSTNL NV 0.625 19-26 23/09A	EUR	12 337.26	0.06
<b>Norway/Norvège</b>			<b>15 705.53</b>	<b>0.07</b>
17 796	SPAREBANK 1 SMN 0.01 21-28 18/02A	EUR	15 705.53	0.07
<b>Sweden/Suède</b>			<b>7 355.09</b>	<b>0.03</b>
4 449	FASTIGHETS AB BALDER 1.875 17-26 23/01A	EUR	4 231.32	0.02
3 559	SKANDINAVISKA ENSKIL 0.375 21-28 21/06A	EUR	3 123.77	0.01
<b>United Kingdom/Royaume-Uni</b>			<b>34 064.04</b>	<b>0.15</b>
13 347	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.375 19-29 17/09A	EUR	11 474.84	0.05
8 898	BRAMBLES FINANCE 4.25 23-31 22/03A	EUR	9 333.93	0.04
14 237	NATWEST MARKETS PLC 0.125 21-26 18/06A	EUR	13 255.27	0.06
<b>Floating rate notes/Obligations à taux variables</b>			<b>5 785.16</b>	<b>0.03</b>
<b>Spain/Espagne</b>			<b>5 785.16</b>	<b>0.03</b>
5 339	CAIXABANK SA FL.R 23-34 19/07A	EUR	5 785.16	0.03
<b>Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif</b>			<b>9 844 925.34</b>	<b>44.18</b>
<b>Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>9 844 925.34</b>	<b>44.18</b>
<b>France</b>			<b>15 700.80</b>	<b>0.07</b>
461	LYXOR FTSE MIB DR UCITS ETF - DIS	EUR	15 700.80	0.07
<b>Ireland/Irlande</b>			<b>3 438 350.19</b>	<b>15.43</b>
1 172	AKO GLOBAL UCITS B2 EUR	EUR	153 805.22	0.69
987	ISHARES EURO STOXX MID UCITS ETF - EUR	EUR	66 382.64	0.30
194 968	ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF - EUR HEDGED	EUR	842 222.77	3.78
2 508	ISHARES IV EDGE MSCI EM VALUE FACTOR UCITS ETF - USD	EUR	106 565.45	0.48
44 187	ISHARES MSCI USA VALUE FACTOR ESG UCITS	USD	237 564.97	1.07
1 018	KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS ARETE MACRO FUND - I EUR ACC	EUR	122 000.66	0.55
807	LYXOR NEWCITS IRL II PLC - LYXOR/CHENAVARI CREDIT FUND - SSI EUR	EUR	92 052.48	0.41
319	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND - A1 INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	53 091.06	0.24
535	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND - A INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	85 103.08	0.38
6 725	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR S&P U.S. ENERGY SELECT SECTOR UCITS ETF - USD	USD	221 232.08	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 31/03/2024 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>EUR</b>				
4 760	SSGA SPDR ETFS EUROPE I PLC - SPDR BLOOMBERG U.S. TREASURY BOND UCITS ETF - USD	USD	424 609.63	1.91
889	TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV - KIRKOSWALD GLOBAL MACRO UCITS FUND - INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	92 505.91	0.42
2 164	VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND - USD ACC	USD	415 016.30	1.86
11 464	VANGUARD GLB STK INX FD USD C	USD	526 197.94	2.36
<b>Luxembourg</b>			<b>6 390 874.35</b>	<b>28.68</b>
33 376	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS - UCITS ETF USD C CAP	USD	158 010.51	0.71
901	BREVAN HOWARD ABS RT GOVT BD A2	EUR	91 629.19	0.41
1 572	LO FUNDS - ASIA VALUE BOND - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	186 195.85	0.84
13 292	LO FUNDS - GENERATION GLOBAL - I USD CAP	USD	513 639.17	2.31
3 842	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR - I EUR CAP	EUR	443 339.14	1.99
15 107	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL IG CORPORATE - S EUR HEDGED CAP	EUR	159 733.78	0.72
1 207	LO SELECTION - THE LATAM BOND FUND USD - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	120 076.95	0.54
25 498	LO SELECTION - THE SOVEREIGN BOND FUND - I X9 EUR CAP	EUR	2 682 909.64	12.04
1 476	LUMYNA FUNDS SICAV LUMYNA - HBK DIVERS	EUR	152 959.47	0.69
750	LUMYNA-MARSHALL WACE ESG MARKET NEUTRAL TOPS UCITS FUND - B CAP	EUR	88 955.26	0.40
296	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE UCITS ETF - ACC	EUR	43 807.42	0.20
485	MAN UMB VAR AHL TREND -MUS I20- CAP	EUR	79 886.48	0.36
9 812	PRIVILEGE - ALPHA JAPAN - I X9 JPY CAP	JPY	217 118.42	0.97
10 363	PRIVILEGE - AMBER EVENT EUROPE - I X9 EUR CAP	EUR	136 975.80	0.61
11 535	PRIVILEGE - AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY - I X9 USD CAP	USD	108 162.16	0.49
11 015	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	128 402.55	0.58
11 506	PRIVILEGE - JANUS HENDERSON OCTANIS - I X9 EUR CAP	EUR	123 579.76	0.55
13 964	PRIVILEGE - PAYDEN EMERGING MARKET DEBT - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	141 756.69	0.64
9 401	PRIVILEGE - ROBECO EMERGING MARKETS EQUITIES BETA ENHANCED - IX9 USD DIS	USD	87 582.63	0.39
698	SCHRODER GAIA SEG US R2 EUR	EUR	126 919.68	0.57
1 326	UBS ETF MSCI EMU VAL UC-A-DIS	EUR	59 374.23	0.27
10 051	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI JAPAN UCITS ETF - A CAP	JPY	224 730.89	1.01
8 844	UBS LUX FUND SOLUTIONS SICAV - MSCI UNITED KINGDOM UCITS ETF - A CAP	GBP	315 128.68	1.41

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

### Futures Contracts/Contrats futures

**871.50**      **0.00**

### Futures on bonds/Futures sur obligations

EURO BOBL FUTURE 06/24	1	CACEIS Bank, Paris	EUR	67 292.12	236.69	0.00
EURO BUND FUTURE 06/24	1	CACEIS Bank, Paris	EUR	91 293.02	871.30	0.00
US 10 YEARS NOTE 06/24	0.00	CACEIS Bank, Paris	USD	31 550.35	(92.95)	(0.00)
US 5 YEARS NOTE-CBT 06/24	0.00	CACEIS Bank, Paris	USD	40 918.98	(35.40)	(0.00)
US ULTRA BD CBT 30YR 06/24	0.00	CACEIS Bank, Paris	USD	12 858.94	(108.14)	(0.00)

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

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

Currency	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	
<b>EUR</b>								
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>							<b>208.09</b>	<b>0.00</b>
EUR	338 351.68	LO & Cie	28/06/2024	GBP	290 000.00	208.09	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
<b>EUR</b>								
<b>Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>(4 876.85)</b>	<b>(0.02)</b>
<b>CDS Index</b>								
ITRX EUR CDSI S41 5Y	Citigroup Global Mkt Ldn	220 672.02	20/06/2029	EUR	Buy	1.00	(4 876.85)	(0.02)

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



**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Selection - US Equity

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2024

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 31/03/2024 / État de l'actif net au 31/03/2024

	Notes	USD
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 785 545 083.99)	(2)	906 337 596.82
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		12 394 184.28
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		9 524 658.26
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		556 126.62
		<b>928 812 565.98</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		0.01
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		11 730 808.02
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		396 801.45
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	149 517.67
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	118 098.49
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	196 235.45
		<b>12 591 461.09</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>916 221 104.89</b>

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

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

	Notes	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>234 504 224.17</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	1 952 133.29
Bank interest/Intérêts bancaires		193 787.27
Other income/Autres revenus		517.88
		<b>2 146 438.44</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	569 582.74
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	1 151.53
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		15 471.69
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	446 383.53
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	512.16
		<b>1 033 101.65</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>1 113 336.79</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(2 975 980.76)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(142 337.65)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	64 919.07
		<b>(1 940 062.55)</b>
<b>NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE</b>		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	114 559 698.98
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(196 235.45)
		<b>112 423 400.98</b>
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		
Dividend paid/Dividende payé		(71 836.02)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	569 365 315.76
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>916 221 104.89</b>

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

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

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Nombre d'actions 01/10/2023	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 31/03/2024
P - USD - Capitalisation	860.0000	21 168.0480	0.0000	22 028.0480
I - USD - Capitalisation	239 072.9560	861 338.8860	15 888.0000	1 084 523.8420
I X9 - USD - Capitalisation	70 834.0000	492 631.0000	25 802.0000	537 663.0000
M - USD - Capitalisation	1 117 056.7820	2 436 290.0190	440 862.5340	3 112 484.2670
M - USD - Distribution	203 708.0180	308 385.4890	121 198.0000	390 895.5070
M X1 - USD - Capitalisation	393 726.2650	496 835.2050	110 934.7620	779 626.7080
M X1 - USD - Distribution	367 401.0000	412 708.1070	61 909.0000	718 200.1070
M - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	57 014.5090	1 820.0000	55 194.5090
M - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	22 255.0000	0.0000	22 255.0000
N - USD - Capitalisation	71 800.0000	885 631.5840	54 500.0000	902 931.5840
N - USD - Distribution	25 000.0000	203 858.8300	22 330.0000	206 528.8300

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 574 643.45	80 911.74	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	116.8802	94.0834	0.0000
<b>I - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	128 049 771.78	22 688 084.64	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	118.0700	94.9003	0.0000
<b>I X9 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	62 992 019.10	6 668 642.93	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	117.1589	94.1447	0.0000
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	364 277 174.16	105 133 826.94	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	117.0374	94.1168	0.0000
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	45 712 904.64	19 172 350.01	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	116.9441	94.1168	0.0000
<b>M X1 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	91 308 651.11	37 063 571.47	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	117.1184	94.1354	0.0000

## Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
<b>M X1 - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	84 030 596.87	34 585 432.55	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	117.0016	94.1354	0.0000
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 358 790.76	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	115.2069	0.0000	0.0000
<b>M - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	272 230.89	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2323	0.0000	0.0000
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	105 713 314.21	6 758 251.47	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	117.0779	94.1261	0.0000
<b>N - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	24 158 263.23	2 353 152.42	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	116.9728	94.1261	0.0000

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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>906 337 596.82</b>	<b>98.92</b>
	<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</b>		<b>823 352 672.80</b>	<b>89.86</b>
	<b>Equities/Actions</b>		<b>823 352 672.80</b>	<b>89.86</b>
	<b>Canada</b>		<b>11 509 750.46</b>	<b>1.26</b>
192 837	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	11 509 750.46	1.26
	<b>Ireland/Irlande</b>		<b>34 016 032.02</b>	<b>3.71</b>
45 594	EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	USD	14 256 303.30	1.56
19 711	LINDE PLC	USD	9 152 294.00	1.00
35 335	TRANE TECHNOLOGIES PLC - REG SHS	USD	10 607 434.72	1.16
	<b>Jersey</b>		<b>6 040 048.94</b>	<b>0.66</b>
75 832	APTIV PLC	USD	6 040 048.94	0.66
	<b>Switzerland/Suisse</b>		<b>10 624 041.17</b>	<b>1.16</b>
25 030	CHUBB - REG SHS	USD	6 486 071.58	0.71
28 491	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	4 137 969.59	0.45
	<b>United States of America/États-Unis</b>		<b>761 162 800.21</b>	<b>83.08</b>
86 841	ABBOTT LABORATORIES - REG SHS	USD	9 870 340.71	1.08
48 822	ABBVIE INC	USD	8 890 445.44	0.97
17 645	ADOBE INC	USD	8 903 735.43	0.97
311 995	ALPHABET INC -A-	USD	47 089 439.73	5.14
236 053	AMAZON.COM INC	USD	42 579 216.17	4.65
56 371	AMETEK INC	USD	10 310 199.33	1.13
25 917	AMGEN INC - REG SHS	USD	7 368 841.76	0.80
308 393	APPLE INC - REG SHS	USD	52 883 253.12	5.77
28 150	ARISTA NETWORKS INC	USD	8 162 805.28	0.89
46 333	BALL CORP	USD	3 120 976.22	0.34
363 686	BANK OF AMERICA CORP	USD	13 790 978.34	1.51
8 597	BLACKROCK INC	USD	7 167 375.03	0.78
63 179	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	8 299 858.74	0.91
15 560	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	20 623 249.79	2.25
184 995	COCA-COLA CO	USD	11 317 965.93	1.24
258 997	CSX CORP	USD	9 601 021.73	1.05
51 101	DATADOG INC	USD	6 316 100.84	0.69
70 273	DEXCOM INC - REG SHS	USD	9 746 829.01	1.06
19 577	ELI LILLY & CO	USD	15 229 996.05	1.66
53 804	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	8 293 916.30	0.91
99 290	EXELON CORP	USD	3 730 337.82	0.41
47 093	EXXON MOBIL CORP	USD	5 474 097.55	0.60
36 393	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	4 864 294.54	0.53
20 277	HOME DEPOT INC	USD	7 778 382.93	0.85
47 897	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	9 830 837.10	1.07
72 532	INGERSOLL RAND INC	USD	6 886 929.87	0.75
77 233	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	10 614 180.69	1.16
54 595	INTL FLAVORS & FRAG	USD	4 694 601.35	0.51
26 189	IQVIA HOLDINGS INC	USD	6 622 950.67	0.72
30 314	JOHNSON & JOHNSON	USD	4 795 333.67	0.52
97 450	JPMORGAN CHASE CO	USD	19 519 267.21	2.13
25 340	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	3 962 700.64	0.43
17 069	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	4 509 732.76	0.49
28 737	MARSH MCLENNAN COS	USD	5 919 268.24	0.65

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



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

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>USD</b>				
30 809	MCDONALD'S CORP	USD	8 686 611.35	0.95
91 144	MERCK and CO INC - REG SHS	USD	12 026 486.02	1.31
66 265	META PLATFORMS INC A	USD	32 177 153.29	3.51
84 869	METLIFE INC - REG SHS	USD	6 289 669.36	0.69
137 427	MICROSOFT CORP - REG SHS	USD	57 818 226.87	6.31
126 489	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	8 854 241.21	0.97
24 474	NETFLIX INC	USD	14 863 569.48	1.62
83 068	NEXTERA ENERGY INC - REG SHS	USD	5 308 849.38	0.58
58 108	NVIDIA CORP	USD	52 503 634.55	5.73
32 775	PALO ALTO NETWORKS	USD	9 312 777.62	1.02
120 822	PINTEREST INC -A- REG SHS	USD	4 188 890.20	0.46
26 277	PPG INDUSTRIES INC	USD	3 807 522.13	0.42
103 230	PROCTER & GAMBLE CO	USD	16 749 029.19	1.83
36 102	PROGRESSIVE CORP	USD	7 466 661.26	0.81
13 560	RELIANCE INC	USD	4 531 578.47	0.49
16 693	S&P GLOBAL INC	USD	7 102 011.52	0.78
32 426	SALESFORCE INC	USD	9 765 932.06	1.07
89 510	SEMPRA ENERGY	USD	6 429 505.76	0.70
12 320	SERVICENOW INC - REG SHS	USD	9 392 938.90	1.03
51 271	TESLA INC - REG SHS	USD	9 012 913.39	0.98
16 399	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC - REG SHS	USD	9 531 357.20	1.04
71 610	THE WALT DISNEY COMPANY - REG SHS	USD	8 762 138.87	0.96
82 623	TRIMBLE	USD	5 317 630.93	0.58
16 434	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	8 129 827.98	0.89
178 393	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	7 485 355.73	0.82
38 963	VISA INC -A- REG SHS	USD	10 873 653.58	1.19
96 426	WALMART INC	USD	5 801 930.06	0.63
47 869	WASTE MANAGEMENT INC - REG SHS	USD	10 203 243.86	1.11
<b>Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif</b>			<b>82 984 924.02</b>	<b>9.06</b>
<b>Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>82 984 924.02</b>	<b>9.06</b>
<b>Ireland/Irlande</b>			<b>82 984 924.02</b>	<b>9.06</b>
7 400 380	ISHARES MSCI USA VALUE FACTOR ESG UCITS	USD	42 969 567.65	4.69
1 126 321	SSGA SPDR ETF EUROPE II PLC - SPDR S&P U.S. ENERGY SELECT SECTOR UCITS ETF - USD	USD	40 015 356.37	4.37

  

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
<b>USD</b>							
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>						<b>(196 235.45)</b>	<b>(0.02)</b>
CHF	6 331 037.54	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	7 231 671.35	(191 724.73)	(0.02)
GBP	270 739.43	CACEIS Bank, Lux. Branch	15/04/2024	USD	346 543.54	(4 510.72)	(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 - Eurozone

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2024

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 31/03/2024 / État de l'actif net au 31/03/2024

	Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 107 146 100.62)	(2)	126 288 371.00
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 780 517.03
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		966 569.12
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		164 639.40
		<b>129 200 096.55</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		933 536.72
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	21 225.00
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	16 708.45
		<b>971 470.17</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>128 228 626.38</b>

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

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

	Notes	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>103 929 545.33</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	787 370.54
Bank interest/Intérêts bancaires		42 926.82
Other income/Autres revenus		113.01
		<b>830 410.37</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	149 836.95
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	79.24
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		30.94
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	117 605.44
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	75 191.04
Other expenses/Autres frais	(2)	37.93
		<b>342 781.54</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	4 926 578.61
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(713.57)
		<b>5 413 493.87</b>
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	18 661 405.45
		<b>24 074 899.32</b>
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		
Dividend paid/Dividende payé		(32 920.75)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	257 102.48
		<b>128 228 626.38</b>
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		

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

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

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/03/2024
	Nombre d'actions 01/10/2023	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 31/03/2024
P - EUR - Capitalisation	0.0000	3 684.6180	0.0000	3 684.6180
I - EUR - Capitalisation	2 845.0000	161 645.0000	151 355.0000	13 135.0000
I X9 - EUR - Capitalisation	23 338.0000	146 489.0000	152 506.0000	17 321.0000
M - EUR - Capitalisation	652 715.8900	368 779.6380	653 385.8020	368 109.7260
M - EUR - Distribution	38 187.2250	66 759.4030	30 615.0000	74 331.6280
M X1 - EUR - Capitalisation	170 624.4070	264 316.7070	120 629.6010	314 311.5130
M X1 - EUR - Distribution	172 718.0000	120 997.5150	49 391.0000	244 324.5150
N - EUR - Capitalisation	28 816.0000	123 012.0000	58 863.0000	92 965.0000
N - EUR - Distribution	10 000.0000	0.0000	0.0000	10 000.0000

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	414 374.15	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	112.4605	0.0000	0.0000
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 480 933.35	269 018.53	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	112.7471	94.5584	0.0000
<b>I X9 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 953 565.43	2 207 016.70	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	112.7859	94.5675	0.0000
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	41 474 531.52	61 707 461.70	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	112.6689	94.5395	0.0000
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 362 128.27	3 610 202.80	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	112.4976	94.5395	0.0000
<b>M X1 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	35 437 679.70	16 133 935.10	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	112.7470	94.5582	0.0000
<b>M X1 - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	27 502 157.61	16 331 901.52	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	112.5641	94.5582	0.0000

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/03/2024	30/09/2023	30/09/2022
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 477 891.28	2 724 520.24	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	112.7079	94.5489	0.0000
<b>N - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 125 365.07	945 488.74	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	112.5365	94.5489	0.0000

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>126 288 371.00</b>	<b>98.49</b>
	<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</b>		<b>114 987 157.03</b>	<b>89.67</b>
	<b>Equities/Actions</b>		<b>114 987 157.03</b>	<b>89.67</b>
	<b>Austria/Autriche</b>		<b>511 563.88</b>	<b>0.40</b>
12 387	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	511 563.88	0.40
	<b>Belgium/Belgique</b>		<b>1 803 377.05</b>	<b>1.41</b>
31 941	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	1 803 377.05	1.41
	<b>Denmark/Danemark</b>		<b>278 243.90</b>	<b>0.22</b>
2 226	COLOPLAST AS -B-	DKK	278 243.90	0.22
	<b>Finland/Finlande</b>		<b>1 644 928.83</b>	<b>1.28</b>
54 879	METSO CORPORATION	EUR	603 943.43	0.47
41 474	NESTE CORPORATION - REG SHS	EUR	1 040 985.40	0.81
	<b>France</b>		<b>53 974 153.99</b>	<b>42.09</b>
17 585	AIRBUS SE	EUR	3 002 054.53	2.34
21 667	AIR LIQUIDE SA	EUR	4 178 331.60	3.26
79 106	AXA SA	EUR	2 754 062.39	2.15
42 398	BNP PARIBAS SA	EUR	2 792 321.97	2.18
46 799	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	1 662 318.02	1.30
35 245	DANONE SA	EUR	2 110 795.21	1.65
35 649	DASSAULT SYST.	EUR	1 463 049.60	1.14
8 861	EDENRD - BEARER/REG SHS	EUR	438 262.74	0.34
131 984	ENGIE SA	EUR	2 047 067.33	1.60
4 821	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	1 010 939.56	0.79
901	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	2 130 603.02	1.66
7 527	L'OREAL SA	EUR	3 301 904.35	2.58
18 552	LEGRAND SA	EUR	1 822 199.93	1.42
8 435	LVMH MOET HENNESSY	EUR	7 032 113.83	5.48
12 470	PERNOD RICARD SA	EUR	1 869 858.54	1.46
12 632	SAFRAN SA	EUR	2 653 390.42	2.07
31 173	SANOFI	EUR	2 835 451.26	2.21
10 428	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2 186 277.66	1.70
11 185	SODEXO	EUR	888 952.28	0.69
5 231	TELEPERFORMANCE SE	EUR	471 183.23	0.37
72 895	TOTALENERGIES SE	EUR	4 626 633.77	3.61
22 704	VINCI SA	EUR	2 696 382.75	2.10
	<b>Germany/Allemagne</b>		<b>22 531 910.99</b>	<b>17.57</b>
4 168	ADIDAS AG - REG SHS	EUR	862 756.67	0.67
11 186	ALLIANZ SE - REG SHS	EUR	3 107 605.07	2.42
13 640	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1 458 918.56	1.14
13 134	DEUTSCHE BOERSE AG - NAMEN-AKT	EUR	2 490 889.35	1.94
76 748	INFINEON TECHNOLOGIES AG - NAMEN-AKT	EUR	2 418 697.78	1.89
29 850	MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	2 203 201.26	1.72
6 763	PUMA AG	EUR	284 177.06	0.22
30 473	SAP AG	EUR	5 499 072.69	4.29
13 587	SIEMENS AG - NAMEN-AKT	EUR	2 404 282.25	1.87
12 595	SIEMENS HEALTHINEERS AG - REG SHS	EUR	714 400.42	0.56
41 069	ZALANDO SE	EUR	1 087 909.88	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 31/03/2024 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	<b>Ireland/Irlande</b>		<b>2 823 853.21</b>	<b>2.20</b>
10 493	KINGSPAN GROUP	EUR	886 219.54	0.69
45 839	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	1 937 633.67	1.51
	<b>Italy/Italie</b>		<b>5 509 406.09</b>	<b>4.30</b>
147 191	ENEL SPA - AZ NOM	EUR	900 664.55	0.70
2 828	FERRARI	EUR	1 142 556.62	0.89
782 410	INTESA SANPAOLO SPA - AZ NOM	EUR	2 631 243.59	2.05
17 254	PRYSMIAN SPA - AZ NOM	EUR	834 941.33	0.65
	<b>Netherlands/Pays-Bas</b>		<b>17 093 260.26</b>	<b>13.33</b>
979	ADYEN	EUR	1 534 822.36	1.20
11 536	ASML HOLDING NV - BEARER/REG SHS	EUR	10 292 560.94	8.03
147 443	ING GROUP NV	EUR	2 247 921.74	1.75
677 102	KONINKLIJKE KPN NV - BEARER/REG SHS	EUR	2 346 836.06	1.83
23 082	PROSUS N.V. (ZAR)	EUR	671 119.16	0.52
	<b>Spain/Espagne</b>		<b>7 685 505.38</b>	<b>5.99</b>
275 685	BANCO SANTANDER SA - REG SHS	EUR	1 246 511.12	0.97
274 894	CAIXABANK SA	EUR	1 235 100.83	0.96
40 958	CELLNEX TELECOM SA	EUR	1 342 207.05	1.05
205 265	IBERDROLA SA	EUR	2 359 515.93	1.84
32 187	INDITEX SA SHARE FROM SPLIT	EUR	1 502 170.45	1.17
	<b>Sweden/Suède</b>		<b>342 067.18</b>	<b>0.27</b>
31 178	HEXAGON - REG SHS -B-	SEK	342 067.18	0.27
	<b>Switzerland/Suisse</b>		<b>788 886.27</b>	<b>0.62</b>
19 762	STMICROELECTRONICS NV - BEARER/REG SHS	EUR	788 886.27	0.62
	<b>Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif</b>		<b>11 301 213.97</b>	<b>8.81</b>
	<b>Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements</b>		<b>11 301 213.97</b>	<b>8.81</b>
	<b>France</b>		<b>957 752.56</b>	<b>0.75</b>
28 132	LYXOR FTSE MIB DR UCITS ETF - DIS	EUR	957 752.56	0.75
	<b>Ireland/Irlande</b>		<b>4 049 356.36</b>	<b>3.16</b>
60 196	ISHARES EURO STOXX MID UCITS ETF - EUR	EUR	4 049 356.36	3.16
	<b>Luxembourg</b>		<b>6 294 105.05</b>	<b>4.91</b>
18 077	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE UCITS ETF - ACC	EUR	2 672 263.05	2.08
80 908	UBS ETF MSCI EMU VAL UC-A-DIS	EUR	3 621 842.00	2.82

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

31.03.2024

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 2024, the following Sub-Funds were active/Au 31 mars 2024, 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  
The Global Balanced (EUR)  
US Equity  
Eurozone

The Company may issue nine main Classes of Shares (Classes P, I, S, M, N, E, L, U and EM) 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, ...

## Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

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 neuf types d'Actions (Classes P, I, S, M, N, E, L, U et EM) 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 28 March 2024 (29 March 2024 being a bank holiday in the Grand Duchy of Luxembourg).

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

*Les présents états financiers ont été établis conformément aux dispositions et principes comptables généralement admis au Grand-Duché de Luxembourg selon la méthode de continuité d'exploitation. La Valeur Nette d'Inventaire à la clôture de la période a été calculée sur la base des taux de change et des derniers cours de clôture disponibles du 28 mars 2024 (le 29 mars 2024 étant un jour férié bancaire au Grand-Duché de Luxembourg).*

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

#### Investments/Évaluation des titres

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.

Liquid assets close to maturity such as commercial papers, money market instruments and short-term securities are valued on an amortised cost basis, the results of which are recorded as interest on bonds, either positive or negative depending on market conditions at the time of acquisition.

Securities for which no price quotation is available, or for which the price referred to in the preceding paragraphs is not representative of the fair market value are valued prudently and in good faith on the basis of their reasonably foreseeable sales prices. This recorded fair-value may not represent the proceeds which would be realised upon sale in due course.

*La valeur 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.*

## Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

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 actifs liquides proches de l'échéance tels que les billets de trésorerie, les instruments du marché monétaire et les titres à court terme sont évalués selon la méthode du coût amorti et les résultats obtenus sont comptabilisés comme intérêts sur obligations, tant positifs que négatifs en fonction des conditions du marché au moment de la date d'acquisition.

Les titres pour lesquels aucun prix n'est disponible, ou pour lesquels le prix mentionné dans les paragraphes précédents n'est pas représentatif de leur vraie valeur de marché, sont évalués sur la base des prix de vente raisonnablement prévisibles, établis avec prudence et bonne foi. Il est possible que la juste valeur comptabilisée ne reflète pas les produits qui seraient réalisés lors de la vente en temps opportun.

### Dividend and Interest Income/Dividendes et intérêts

Dividends are recognised as income on the "ex-date". Interest income is recorded on an accrual basis/Les dividendes sont reconnus comme réalisés à la date de paiement du coupon (dividende « ex-date »). Les intérêts sont comptabilisés 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 closing dates/La variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur les investissements et les instruments dérivés est déterminée par la variation entre le non réalisé de la clôture en cours et celui de la clôture précédente.

### Translation of Foreign Currencies/Conversion des devises étrangères

The combined financial statements are expressed in 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 :

	<b>CHF 1 =</b>	<b>GBP 1 =</b>	<b>USD 1 =</b>
<b>EUR</b>	1.02801	1.16966	0.92593

### 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.

## Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

### 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 ("ERS") (featuring in The Global Fixed Income Opportunities Sub-Fund) 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 Global Fixed Income Opportunities Sub-Fund.

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 (« ERS ») (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 replicates the security following parameters defined in the Term-Sheets of these products, and/or based on the assessment of the Portfolio Manager. The Central Administration then regularly obtains valuations from the selected pricing providers or the Management Company.

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

## Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

### 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.

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

FRN, FLR: Floating Rate Notes/Obligations à taux variable

XX: Perpetual Bonds/Obligations perpétuelles

U or ZCP: Zero Coupon Bond/Obligation à zéro coupon

RCV: Reverse Convertible/Reverse Convertible

CV: Convertible/Convertible

FV: Fair Valued investment/Titres évalués à leur juste valeur

Q: Quarterly/Trimestriel

A: Annual/Annuel

S: Semi-Annual/Semestriel

M: Monthly/Mensuel

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, S, U and EM. 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, S, U et EM. 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.*

## Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

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	EM	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
TargetNetZero (EUR) Credit Bond	0.60	-	-	0.30	0.60	0.30	0.50	-	0.30	-	0.60
The Balanced (CHF)	1.30	-	-	-	1.30	-	1.20	0.70	-	0.30	0.50
The Balanced (EUR)	1.30	-	0.90	0.60	1.30	-	1.20	0.70	0.60	-	0.50
The Conservative (CHF)	1.15	-	0.80	-	1.15	-	1.05	-	-	-	0.50
The Conservative (EUR)	1.15	-	-	-	1.15	-	1.05	0.70	-	-	0.50
The Growth (CHF)	1.40	-	-	-	1.40	-	-	-	-	0.40	0.50
The Growth (EUR)	1.40	-	-	-	1.40	-	1.30	0.70	-	-	0.50
The Global Allocation (GBP)	1.00	0.80	-	-	-	-	-	-	-	-	-
The Growth 88 Fund	0.50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
The Conservative (USD)	1.15	-	-	-	1.15	-	1.05	0.70	-	-	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	-	0.90	0.60	1.30	-	1.20	-	-	-	0.50
The LATAM Bond Fund USD	0.70	-	0.60	0.50	0.70	0.50	0.65	-	-	-	0.70
The Global Balanced (EUR)	1.30	-	-	-	1.30	-	1.20	0.70	-	-	0.50
US Equity	0.25	-	0.20	0.20	0.25	0.20	0.20	-	-	-	0.20
Eurozone	0.25	-	0.20	0.20	0.25	0.20	0.20	-	-	-	0.20

- 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%

### 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/Au cours de la période, aucune Commission de Performance n'a été payée.

## Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

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

The Sub-Funds of the Company may invest their assets in other UCIs or UCITs or Target Sub-Funds. For the investments in Classes that are subject to Management Fee, the annual Management Fee rates charged at target fund level are disclosed in the latest audited Annual Report which is available on Lombard Odier Group website ([www.loim.com](http://www.loim.com)).

*Les Compartiments de la Société peuvent investir leurs actifs dans d'autres OPC ou OPCVM ou Fonds cibles. Pour les investissements dans des Classes qui sont soumises à des Commissions de Gestion, les taux annuels de Commission de Gestion chargés au niveau des Fonds cibles sont détaillés dans le dernier Rapport Annuel audité qui est disponible sur le site internet du Groupe Lombard Odier ([www.loim.com](http://www.loim.com)).*

### 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.*

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	EM
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
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	-	-	-	0.225	-	0.15	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	-	-	-
The Global Balanced (EUR)	0.225	-	-	-	0.225	-	0.15	0.15	-	-
US Equity	0.20	-	0.15	0.10	0.20	0.15	0.20	-	-	-
Eurozone	0.20	-	0.15	0.10	0.20	0.15	0.20	-	-	-

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

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



## Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

The Operational Costs include mainly:

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

Les Coûts Opérationnels comprennent principalement :

- Les Commissions du Dépositaire et de l'Agent d'administration centrale,
- La Taxe d'abonnement,
- Les Commissions domiciliaires,
- Les Commissions de l'Agent de transfert,
- Les Frais de révision et les Frais professionnels (incluant entre autres, les Frais d'enregistrement, les Frais juridiques, les Frais d'Administrateurs, ...),
- Les Frais de publication, commercialisation et impression,
- Les Autres frais.

If the total actual Operational Costs incurred by each Sub-Fund exceeds the Effective FROC, the Management Company will bear the difference. Conversely, if the total actual Operational Costs incurred by each Sub-Fund is lower than the Effective FROC, the difference is retained by the Management Company.

Si les Coûts Opérationnels totaux supportés par chaque Compartiment sont supérieurs au FROC effectif, la Société de Gestion prend la différence en charge. À l'inverse, si les Coûts Opérationnels totaux supportés par chaque Compartiment sont inférieurs au FROC effectif, la Société de Gestion conserve la différence.

### NOTE 6. Total Expense Ratio

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

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

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

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

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
			31/03/2024 <sup>1)</sup>	30/09/2023 <sup>2)</sup>
			%	%
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

## 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
			31/03/2024 <sup>1)</sup>	30/09/2023 <sup>2)</sup>
			%	%
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
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
LU1598862040	The Global Fixed Income Opportunities	N D GBP SH	0.75	0.75
LU1598862982	The Global Fixed Income Opportunities	U D USD SH	<sup>3)</sup>	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
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
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
LU1598864095	The Sovereign Bond Fund	I D CHF SH	0.43	-
LU2034578638	The Sovereign Bond Fund	I A CHF SH X9	0.28	0.28
LU1598864335	The Sovereign Bond Fund	I A EUR	<sup>3)</sup>	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
LU1991183234	The Sovereign Bond Fund	M D 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
LU0465331949	TargetNetZero (CHF) Credit Bond	P A CHF	1.23	1.23
LU1598857479	TargetNetZero (CHF) Credit Bond	I A CHF	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
			31/03/2024 <sup>1)</sup>	30/09/2023 <sup>2)</sup>
			%	%
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	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
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

## Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2024 <sup>1)</sup>	30/09/2023 <sup>2)</sup>
			%	%
LU2636427754	US Equity	P A USD	0.65	0.65
LU2636431434	US Equity	I A USD	0.35	0.35
LU2636428489	US Equity	I A USD X9	0.30	0.30
LU2636428307	US Equity	M A USD	0.45	0.45
LU2636428216	US Equity	M D USD	0.45	0.45
LU2636428133	US Equity	M A USD X1	0.35	0.35
LU2636428059	US Equity	M D USD X1	0.35	0.35
LU2636431194	US Equity	M A CHF SH	0.45	-
LU2636429701	US Equity	M A GBP SH	0.45	-
LU2636427911	US Equity	N A USD	0.40	0.40
LU2636427838	US Equity	N D USD	0.40	0.40
LU2636432911	Eurozone	P A EUR	0.65	-
LU2636426350	Eurozone	I A EUR	0.35	0.35
LU2636433646	Eurozone	I A EUR X9	0.30	0.30
LU2636433562	Eurozone	M A EUR	0.45	0.45
LU2636433489	Eurozone	M D EUR	0.45	0.45
LU2636433307	Eurozone	M A EUR X1	0.35	0.35
LU2636433216	Eurozone	M D EUR X1	0.35	0.35
LU2636433133	Eurozone	N A EUR	0.40	0.40
LU2636433059	Eurozone	N D EUR	0.40	0.40

### Synthetic TER/TER synthétique

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Synthetic TER TER synthétique	Fund TER TER du Fonds	Synthetic TER TER synthétique
			31/03/2024 <sup>1)</sup>	31/03/2024 <sup>1)</sup>	30/09/2023 <sup>2)</sup>	30/09/2023 <sup>2)</sup>
			%	%	%	%
LU0106281990	The Growth Portfolio Fund	I A EUR	0.92	1.27	0.92	1.31
LU0191076040	The Global Balanced 45 Fund	I A CHF	0.65	1.08	0.65	1.11
LU0191076123	The Global Balanced 45 Fund	I D CHF	0.65	1.08	0.65	1.11
LU1598854708	The Balanced (CHF)	P A CHF	2.03	2.27	2.07	2.34
LU1598854617	The Balanced (CHF)	I D CHF	3)	3)	1.10	1.37
LU0470791525	The Balanced (CHF)	M A CHF	1.53	1.77	1.57	1.84
LU0470791871	The Balanced (CHF)	M D CHF	1.53	1.77	-	-
LU0470792093	The Balanced (CHF)	N A CHF	1.35	1.59	1.40	1.67
LU0470792259	The Balanced (CHF)	N D CHF	1.35	1.59	1.40	1.67
LU2113264415	The Balanced (CHF)	N A CHF X1	0.85	1.09	0.90	1.17
LU2643800225	The Balanced (CHF)	EM A CHF	0.45	0.69	-	-
LU2643800498	The Balanced (CHF)	EM D CHF	0.45	0.69	-	-
LU1598855184	The Balanced (EUR)	P A EUR	2.03	2.26	2.07	2.34
LU1598855267	The Balanced (EUR)	P D EUR	2.03	2.26	2.07	2.34
LU1598854963	The Balanced (EUR)	I A EUR	1.05	1.28	1.10	1.37
LU2113264688	The Balanced (EUR)	I A EUR X1	0.75	0.98	0.80	1.07
LU0470792416	The Balanced (EUR)	M A EUR	1.53	1.76	1.57	1.84
LU0470792689	The Balanced (EUR)	M D EUR	1.53	1.76	1.57	1.84
LU0470792929	The Balanced (EUR)	N A EUR	1.35	1.58	1.40	1.67
LU0470793141	The Balanced (EUR)	N D EUR	1.35	1.58	1.40	1.67
LU2113264845	The Balanced (EUR)	N A EUR X1	0.85	1.08	0.90	1.17
LU2113264928	The Balanced (EUR)	N D EUR X1	0.85	1.08	0.90	1.17

## 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
			31/03/2024 <sup>1)</sup>	31/03/2024 <sup>1)</sup>	30/09/2023 <sup>2)</sup>	30/09/2023 <sup>2)</sup>
			%	%	%	%
LU1291040746	The Balanced (EUR)	U A EUR	0.75	0.98	0.80	1.07
LU1598856075	The Conservative (CHF)	P A CHF	1.88	2.13	1.92	2.18
LU1598855853	The Conservative (CHF)	I A CHF	0.95	1.20	1.00	1.26
LU0470793497	The Conservative (CHF)	M A CHF	1.38	1.63	1.42	1.68
LU0470793810	The Conservative (CHF)	M D CHF	1.38	1.63	1.42	1.68
LU0470794032	The Conservative (CHF)	N A CHF	1.20	1.45	1.25	1.51
LU1598856661	The Conservative (EUR)	P A EUR	1.88	2.11	1.92	2.18
LU0470794461	The Conservative (EUR)	M A EUR	1.38	1.61	1.42	1.68
LU0470794628	The Conservative (EUR)	M D EUR	1.38	1.61	1.42	1.68
LU0470794974	The Conservative (EUR)	N A EUR	1.20	1.43	1.25	1.51
LU0470795278	The Conservative (EUR)	N D EUR	1.20	1.43	1.25	1.51
LU2113266113	The Conservative (EUR)	N A EUR X1	0.85	1.08	0.90	1.16
LU2113266204	The Conservative (EUR)	N D EUR X1	0.85	1.08	0.90	1.16
LU1598863287	The Growth (CHF)	P A CHF	2.13	2.36	2.17	2.44
LU0470795435	The Growth (CHF)	M A CHF	1.63	1.86	1.67	1.94
LU2643800571	The Growth (CHF)	EM A CHF	0.55	0.78	-	-
LU1598863790	The Growth (EUR)	P A EUR	2.13	2.35	2.17	2.45
LU1598863873	The Growth (EUR)	P D EUR	2.13	2.35	2.17	2.45
LU0470796599	The Growth (EUR)	M A EUR	1.63	1.85	1.67	1.95
LU0470796755	The Growth (EUR)	M D EUR	1.63	1.85	1.67	1.95
LU0470796912	The Growth (EUR)	N A EUR	1.45	1.67	1.50	1.78
LU2113267608	The Growth (EUR)	N D EUR X1	0.85	1.07	0.90	1.18
LU0526580807	The Global Allocation (GBP)	P A GBP	1.25	1.50	1.25	1.55
LU0526581284	The Global Allocation (GBP)	P D GBP	1.25	1.50	1.25	1.55
LU2341731037	The Global Allocation (GBP)	P A GBP X1	1.05	1.30	1.05	1.35
LU2196324524	The Global Allocation (GBP)	P D GBP X1	1.05	1.30	1.05	1.35
LU0483234646	The Growth 88 Fund	P A EUR	0.56	0.90	0.56	0.96
LU1598857123	The Conservative (USD)	P A USD	1.88	2.03	1.92	2.11
LU1598857396	The Conservative (USD)	P D USD	1.88	2.03	1.92	2.11
LU0524418547	The Conservative (USD)	M A USD	1.38	1.53	1.42	1.61
LU0524418620	The Conservative (USD)	M D USD	1.38	1.53	1.42	1.61
LU0524418117	The Conservative (USD)	N A USD	1.20	1.35	1.25	1.44
LU2113266626	The Conservative (USD)	N D USD X1	0.85	1.00	0.90	1.09
LU0745159243	Kapalea	P A EUR	0.68	-	0.68	0.83
LU0875857780	Valdeoli	P A EUR	0.79	-	0.79	0.84
LU0939467311	Antara	P A EUR	0.62	0.92	0.62	0.94
LU0968275551	Casta	P D EUR	0.69	0.77	0.69	0.80
LU1598856697	The Balanced (USD)	P A USD	2.03	2.22	2.07	2.32
LU1598855341	The Balanced (USD)	I A USD	1.05	1.24	1.10	1.35
LU2113265065	The Balanced (USD)	I A USD X1	0.75	0.94	0.80	1.05
LU1282734174	The Balanced (USD)	M A USD	1.53	1.72	1.57	1.82
LU1282734257	The Balanced (USD)	M D USD	1.53	1.72	1.57	1.82
LU1282733523	The Balanced (USD)	N A USD	1.35	1.54	1.40	1.65
LU1282733879	The Balanced (USD)	N D USD	1.35	1.54	1.40	1.65
LU2265358965	The Global Balanced (EUR)	P A EUR	2.03	2.26	2.03	2.30
LU2265358379	The Global Balanced (EUR)	M A EUR	1.53	1.76	1.57	1.84

## 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
			31/03/2024 <sup>1)</sup>	31/03/2024 <sup>1)</sup>	30/09/2023 <sup>2)</sup>	30/09/2023 <sup>2)</sup>
			%	%	%	%
LU2265358452	The Global Balanced (EUR)	M D EUR	1.53	1.76	1.57	1.84
LU2265358536	The Global Balanced (EUR)	N A EUR	1.35	1.58	1.40	1.67
LU2265358882	The Global Balanced (EUR)	N D EUR X1	0.85	1.08	0.90	1.17

<sup>1)</sup> Calculated over twelve months from 01/04/2023 (or from date of first subscription) to 31/03/2024/Calculé sur douze mois du 01/04/2023 (ou depuis la date de la première souscription) au 31/03/2024

<sup>2)</sup> Calculated over twelve months from 01/10/2022 (or from date of first subscription) to 30/09/2023/Calculé sur douze mois du 01/10/2022 (ou depuis la date de la première souscription) au 30/09/2023

<sup>3)</sup> 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/Au cours de 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., Succursale en France
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
TargetNetZero (USD) Credit Bond	LOAM Europe
The Balanced (USD)	Bank Lombard Odier & Co Ltd
The LATAM Bond Fund USD	Bank Lombard Odier & Co Ltd
The Global Balanced (EUR)	Bank Lombard Odier & Co Ltd
US Equity	Bank Lombard Odier & Co Ltd
Eurozone	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 2024, these Transaction Costs are included in the Statement of operations and changes in net assets.

Les Frais de Transaction supportés par la Société, liés aux achats et ventes de valeurs mobilières, d'instruments du marché monétaire, de produits dérivés ou autres actifs sont principalement composés de Frais de Transaction du Dépositaire et Sous-Dépositaire, ainsi que de Frais de courtage.

Pour la période clôturant au 31 mars 2024, les montants des Frais de Transaction sont inclus dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.

## Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

### NOTE 9. Co-Management/Cogestion

In order to reduce operational and administrative charges whilst allowing a wider diversification of the investments, the Board of Directors may decide that part or all of the assets of any Sub-Fund will be co-managed with assets belonging to other Luxembourg collective investment schemes or that part or all of the Sub-Funds will be co-managed among themselves.

*Dans le but de réduire les charges opérationnelles et administratives tout en permettant une plus grande diversification des investissements, le Conseil d'Administration peut décider que l'intégralité ou une partie des actifs d'un Compartiment soit cogérée avec des actifs appartenant à d'autres organismes de placement collectif établis au Luxembourg ou que l'intégralité ou une partie des Compartiments soit cogérée entre eux.*

As at 31 March 2024, co-management was applied for the following Sub-Funds/Au 31 mars 2024, la cogestion a été appliquée pour les Compartiments suivants :

The Global Fixed Income Opportunities	The Growth (EUR)
TargetNetZero (EUR) Credit Bond	The Global Allocation (GBP)
The Balanced (CHF)	The Conservative (USD)
The Balanced (EUR)	The Balanced (USD)
The Conservative (CHF)	The Global Balanced (EUR)
The Conservative (EUR)	US Equity
The Growth (CHF)	Eurozone

### NOTE 10. 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 11. 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.

*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 2024, no Swing Pricing has been applied on the above-mentioned Sub-Funds/Au 31 mars 2024, aucun Swing Pricing n'a été appliqué sur les Compartiments mentionnés ci-dessus.

## Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

### NOTE 12. Amendments to the Prospectus/Modifications du Prospectus

A Prospectus dated 4 March 2024 was issued in order to introduce, inter alia, the following changes:

- amendments to the investment policy of several Sub-Funds;
- change of classification of one Sub-Fund under Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial sector;
- various regulatory updates;
- miscellaneous updates.

*Un Prospectus daté du 4 mars 2024 a été émis afin d'inclure, notamment, les changements suivants :*

- *modifications apportées aux politiques d'investissement de plusieurs Compartiments ;*
- *changement de classification d'un Compartiment sous 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 ;*
- *diverses mises à jour réglementaires ;*
- *mises à jour diverses.*

### NOTE 13. Event occurred during the period/Événement survenu durant la période

Following his retirement, Mr Baranowski ceased to be a Dirigeant of the Management Company as from 1 January 2024. He has remained Director of the Company.

*Faisant suite à son départ en retraite, M. Baranowski a cessé d'être Dirigeant de la Société de Gestion à compter du 1 janvier 2024. Il est resté Administrateur de la Société.*





# LO Selection

Unaudited supplementary information · Informations  
supplémentaires non révisées

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

## Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

### TAX INFORMATION/INFORMATION FISCALE

#### UK Reporting Fund Regime

As from 1 December 2009, the "UK Reporting Fund Status" (UK RFS) has been implemented in the name and place of the "Distributor Status". It is an advance certification and investors will be taxed on reported income and not only on cash distribution. The Company has obtained UK Reporting Fund status for certain Share Classes of the Sub-Funds. Details of all Share Classes holding Reporting Fund Status, together with the relevant reporting information, can be found on Lombard Odier's website (<http://www.loim.com>) and on the official website of the HM Revenue & Customs (<https://www.gov.uk/government/organisations/hm-revenue-customs>).

The Directors will endeavour to maintain the UK RFS in the future.

*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 US Equity and Eurozone Sub-Funds invest more than 75% of their assets in corporate Shares as well as rights concerning such Shares and Units in accordance with Article 150-0 D of French tax code. These Sub-Funds have been fully and continuously compliant with this threshold from 19 July 2023 until 31 March 2024. These Sub-Funds are therefore eligible to the taper relief for holding period provided by Article 150-0 D of French Tax Code for the above-mentioned period.

*Les Compartiments US Equity et Eurozone investissent plus de 75% de leurs actifs en Actions et Parts de Société, ainsi qu'en droits portant sur ces Actions et Parts au sens de l'Article 150-0 D du Code Général des Impôts. Ce quota a été respecté de manière continue depuis le 19 juillet 2023 jusqu'au 31 mars 2024. Par conséquent, ces Compartiments sont éligibles à l'abattement pour une durée de détention visé à l'Article 150-0 D du Code Général des Impôts pour la période mentionnée ci-dessus.*

#### Eligibility for french Share Savings Schemes/Éligibilité aux Plans d'Épargne en Actions français (« PEA »)

Owing to its eligibility for PEA, the Sub-Fund Eurozone (as from 19 July 2023) invests at least 75% of its net assets in Shares and rights that are eligible for the PEA and are issued by companies with their registered office in a jurisdiction of the European Economic Area ("EEA") and which are subject to corporation tax or an equivalent regime.

*Du fait de son éligibilité au PEA français, le Compartiment Eurozone (dès le 19 juillet 2023) investit en permanence au moins 75% de ses actifs nets en titres et droits éligibles au PEA émis par des sociétés ayant leur siège social dans une juridiction de l'Espace Économique Européen (« EEE ») et soumises à l'impôt sur les sociétés ou à un régime équivalent.*

#### FATCA

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

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

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

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

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

## Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

### SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION/REGLEMENT RELATIF AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ("SFTR")

As at 31 March 2024, the Company carried out transactions of Total Return Swaps subject to SFTR regulation as follows/Au 31 mars 2024, la Société a effectué des opérations de de contrats d'échange sur rendement global soumis à la 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
<b>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</b> <b>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</b>	
Absolute value/Valeur absolue	4 890 000.00
% of AuM/% des AuM	0.51
<b>Top 10 counterparties of each type of TRS separately (name of counterparty and gross volume of outstanding transactions)</b> <b>Les 10 principales contreparties pour chaque type de TRS séparément (nom de la contrepartie et volume brut des opérations en cours)</b>	
BNP Paribas S.A. Paris	4 890 000.00
<b>Aggregate transaction data for each type of TRS separately to be broken down according to the below categories</b> <b>Données d'opération agrégées pour chaque type de TRS séparément à ventiler en fonction des catégories suivantes</b>	
<b>Type and quality of collateral/Type et qualité des garanties</b>	
Cash	100%
<b>Maturity of the collateral/Echéance de la garantie</b>	
Open maturity/Ouverte	(4 890 000.00)
<b>Currency of the collateral/Devise de la garantie</b>	
EUR	(4 890 000.00)
<b>Maturity of TRS/Echéance des TRS</b>	
3 months to 1 year/3 mois à 1 an	(4 890 000.00)
<b>Country in which the counterparties are established/Pays où sont établies les contreparties</b>	
France/France	(4 890 000.00)
<b>Settlement and clearing/Règlement et compensation-</b>	
Bilateral	(4 890 000.00)
<b>Data on reuse of collateral/Données sur la réutilisation des garanties <sup>1)</sup></b>	
<b>Safekeeping of collateral received by the Sub-Fund as part of TRS/Conservation des garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des TRS <sup>2)</sup></b>	
CACEIS and its Sub-Custodian network CACEIS et son réseau de Sous-Dépositaires	(4 890 000.00)
<b>Safekeeping of collateral granted by the Sub-Fund as part of TRS/Conservation des garanties fournies par le Compartiment dans le cadre des TRS</b>	
Segregated accounts/Comptes séparés	100%
<b>Data on income and costs for each type of TRS/Données sur les revenus et les coûts de chaque type de TRS</b>	
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	

<sup>1)</sup> 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

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

## Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

### SPECIFIC INFORMATION FOR SUBSCRIBERS IN FOREIGN COUNTRIES/INFORMATIONS SPECIFIQUES CONCERNANT LES SOUSCRIPTEURS DANS LES PAYS ETRANGERS

#### Switzerland/Suisse

##### Total Expense Ratio

The Total Expense Ratio is disclosed on page 353 in Note 6/Le Total Expense Ratio est détaillé à la page 353 dans la Note 6.

#### 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](http://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](http://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)	Valdeolí
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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

[www.lombardodier.com](http://www.lombardodier.com)